



LG Energy Solution

2023년 4분기 실적설명회

CONTENTS

SECTION 01 실적 요약

- 1. '23년 연간 주요 성과 5
- 2. '23년 4분기 경영 실적 6
- 3. '23년 재무 현황 7
- 4. '23년 현금흐름 및 투자 실적 8

SECTION 02 '24년 사업전략

- 1. '24년 시장 전망 10
- 2. '24년 시장 분석 11
- 3. 중점 추진계획 12
- 4. '24년 Guidance 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

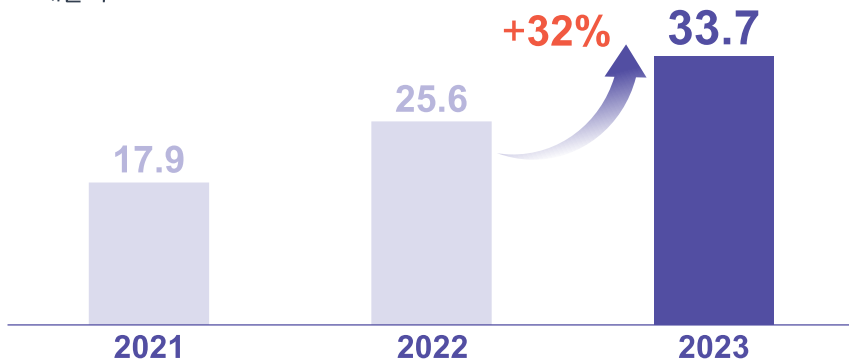


'23년 연간 주요 성과

매출/영업이익

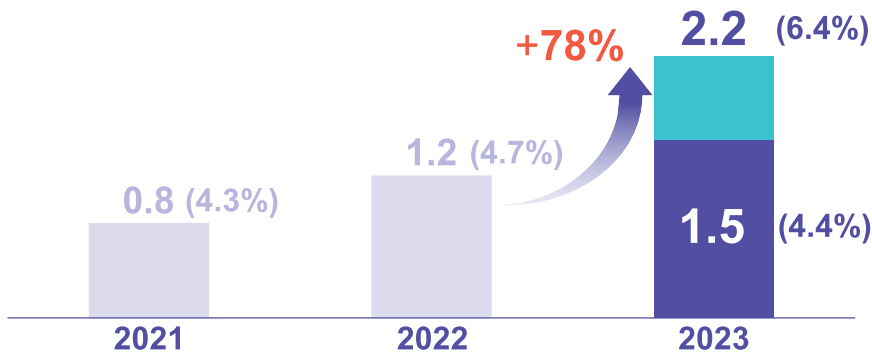
(단위: 조 원)

■ 매출액



■ 영업이익 (영업이익률)

■ IRA Tax Credit



성과 분석

Financial | 수익성 기반 성장 지속

- 북미 중심 수요에 적극 대응하여 고성장 실현
- 원가절감, 수율/생산성 향상 및 IRA Tax Credit 수익 인식으로 2조원 이상의 영업이익 창출

Operation | 북미사업 가속화

- GM JV 1기 Capa의 성공적인 양산 전개
- 선제적인 북미 현지화를 통한 IRA Tax Credit 수혜 본격화
- 원통형, ESS 현지 생산 거점 확보를 위한 애리조나법인 투자 진행

Customer | EV 고객 포트폴리오 다변화

- 현대차그룹 미국 JV, Toyota 등 신규 수주 확보
- 최근 2년간 300조원 이상의 수주 잔고 증가 및 Global Top 9 고객사 확보

Supply Chain | 안정적 글로벌 공급망 구축

- 역내 메탈 Sourcing 확대, 소재 현지화를 통한 IRA 대응 역량 강화
- 화유코발트와 리사이클 JV 설립 등 권역별 파트너사와 전략적 협업 확대

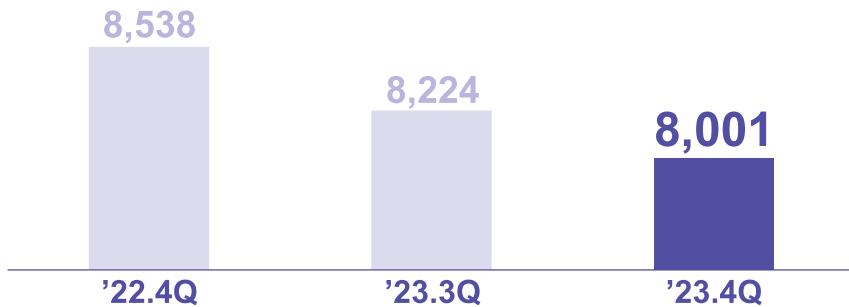
* IRA : Inflation Reduction Act(인플레이션감축법안)

'23년 4분기 경영 실적

매출/영업이익

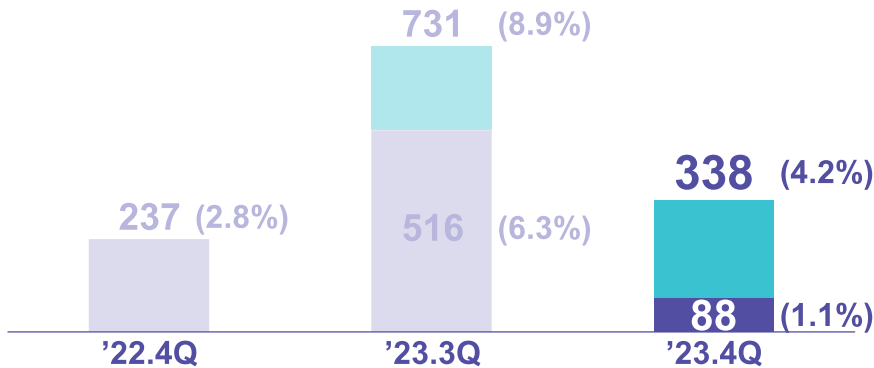
(단위: 십억 원)

■ 매출액



■ 영업이익 (영업이익률)

■ IRA Tax Credit



실적 분석

매출

- GM JV 1기의 안정적인 Operation 전개 및 판매 확대와 함께 북미 전력망 수요 적극 대응으로 ESS 매출이 큰 폭으로 성장하였으나,
- 주요 EV 고객사들의 보수적인 연말 재고 운영과 리튬 등 주요 메탈가 하락에 따른 판가 영향 지속으로, '23년 4분기 매출은 전분기 대비 3% 하락함

손익

- 메탈 가격 하락세 지속에 따른 투입 원재료 가격의 Lagging 영향 확대와 유럽 지역 수요 감소에 따른 폴란드 공장 가동률 축소로 '23년 4분기 영업이익은 3,382억원, 영업이익률은 4.2%를 달성함
- 한편, 미국 현지 생산 및 판매로 IRA Tax Credit 효과는 전분기 대비 16% 증가한 2,501억원을 기록하였으며, 이를 제외한 영업이익은 881억원을 기록함

* IRA : Inflation Reduction Act(인플레이션감축법안)

'23년 재무 현황

요약 재무상태표

(단위: 십억 원)

	'22.4Q	'23.3Q	'23.4Q
자산	38,299	45,169	45,437
현금 및 현금성자산 등*	5,938	4,875	5,069
부채	17,706	20,501	21,064
차입금	8,109	10,607	10,932
자본	20,594	24,668	24,374

재무 비율

(단위: %, 배)

	'22.4Q	'23.3Q	'23.4Q
부채 비율	86%	83%	86%
차입금 비율	39%	43%	45%
순차입금 비율	11%	23%	24%
Debt to EBITDA	2.7x	2.5x	2.5x

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

'23년 현금흐름 및 투자 실적

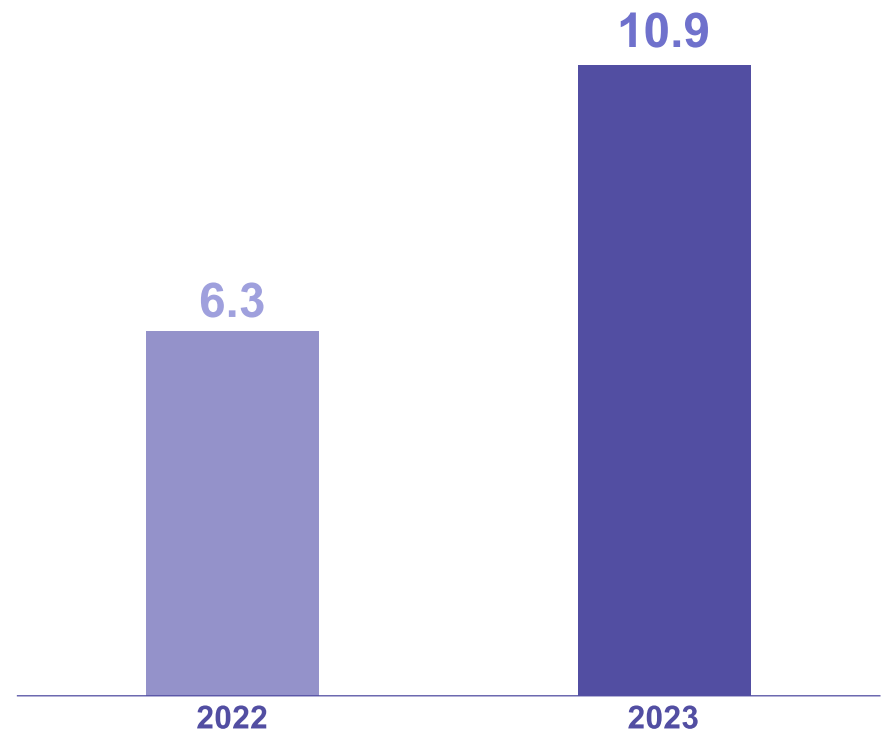
요약 현금흐름표

(단위: 십억 원)

	'23.3Q	'23.4Q	2023
기초현금*	4,860	4,875	5,938
영업활동	476	2,672	4,444
운전자본	57	694	495
투자활동	△2,559	△2,855	△9,719
Capex	△3,471	△3,245	△10,891
재무활동	1,999	458	4,355
현금변동액	15	194	△869
기말현금*	4,875	5,069	5,069

Capex 집행 실적

(단위: 조 원)



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

SECTION

2

'24년 사업전략



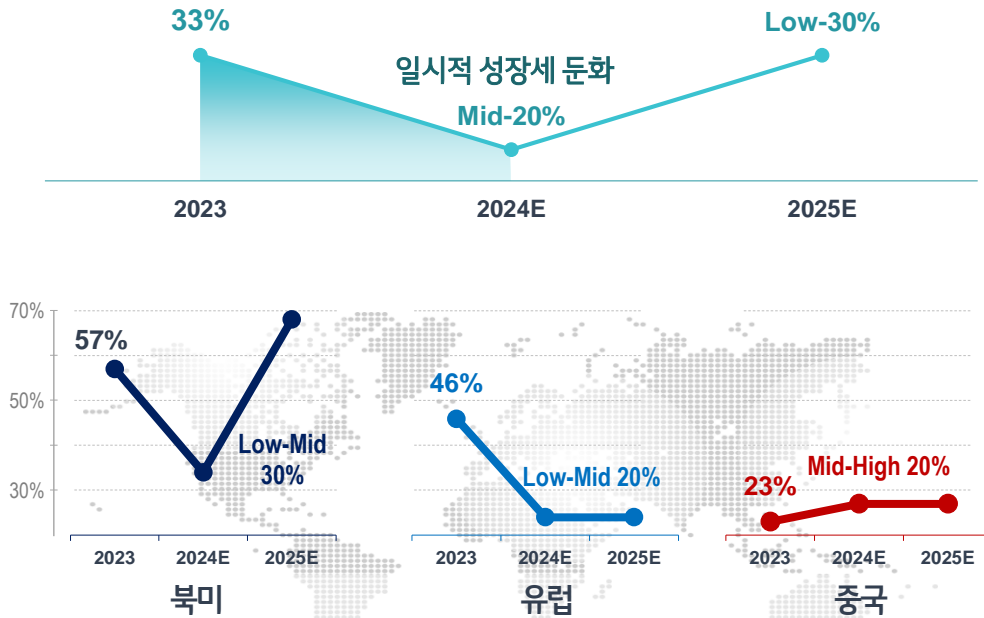
'24년 시장 전망

메탈가 하락 지속되는 가운데 OEM들의 보수적 재고 운영 등에 따른 글로벌 EV배터리 수요 성장의 일시적 둔화 전망

글로벌 EV 수요

[EV+PHEV 생산량 성장률]

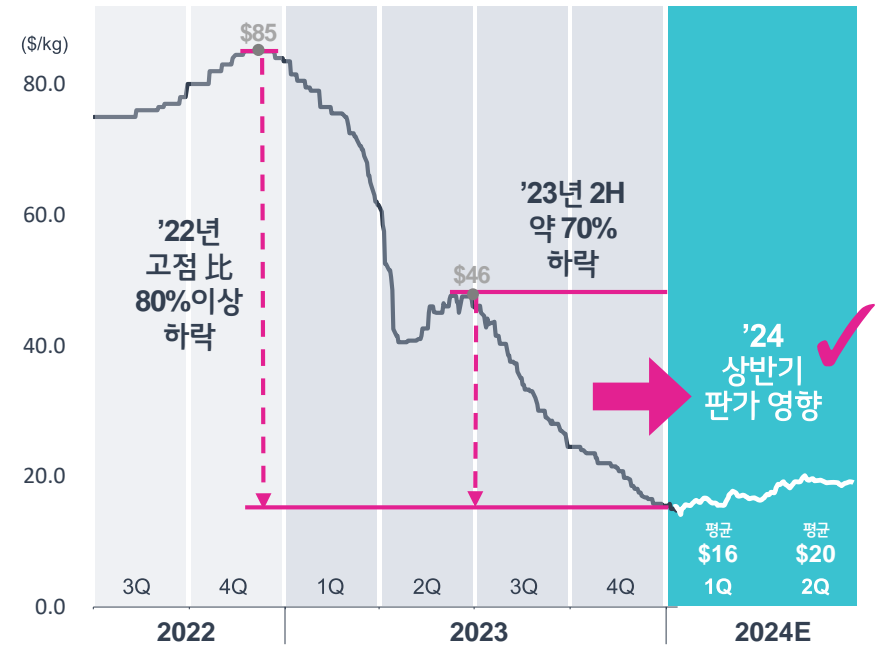
(생산대수 기준)



* Source: 시장 Data 및 당사 추정

메탈 가격

[수산화리튬 가격 추이]



* Source: Fastmarkets

'24년 시장 분석

전방 수요 및 메탈가 등 대외 변동성에도 불구하고 배터리 가격 하락에 따른 수요 회복 모멘텀 및 지역별 기회요인 상존

리스크 요인

기회 요인

OEM 전동화 속도 조절 움직임
메탈가 하락세 장기화

시장

EV 가격 매력도 상승에 따른 소비자 구매 수요 개선
배터리 가격 부담 완화에 따른 OEM의 Re-Stocking

유럽 시장 내 시장 점유율 경쟁 가속화
중저가 Segment 중심 기술 경쟁 심화

경쟁

고성장 북미시장의 안정적 경쟁 환경 하에, 선진입 효과 극대화
Global Operation/기술 리더십 기반 차별화 기회

美 대선 등 정치적 불확실성 존재
Global 공급망 차질 등 대외 변수 상존

정책

글로벌 탄소 중립과 전기차 보급 확산 기조 지속
권역별 공급망 현지화 정책(미국 IRA, EU의 CRMA)

중점 추진 계획

펀더멘털 경쟁력 강화를 통한 질적성장에 집중하여, Global First Mover로서 압도적 경쟁 우위 확보 및 성장 발판 마련

미래 성장 동력 확보



경쟁사를 압도하는
기술 리더십 구축



구조적
원가 경쟁력 확보



지속 가능 성장을 위한
미래 사업 준비

[자동차] Segment 별 제품 솔루션 강화

- 프리미엄: High-Ni NCMA 등 제품 차별화
- 보급형: LFP, 고전압 미드니켈 등 기술 개발 가속화

[소형] 원통형 신규 폼팩터 경쟁력 강화

- 46-Series 본격 양산 통한 시장 우위 선점

[ESS] LFP 적용 및 시스템 경쟁력 강화

- LFP Biz 본격화 및 통합 솔루션 사업 확대

원재료비 혁신

- 직접 Sourcing 영역 확대, 소재 전환, Value Chain 투자 등을 통한 원가 경쟁력 확보

고정비 절감

- 스마트 팩토리 적용을 통한 생산성 및 품질 향상

주요 비용 합리화

- 물류비/유틸리티 등 Overhead Cost 최적화

차세대 전지 개발

- 전고체/반고체 전지 개발, 오픈 이노베이션 확대

신공정/신기술 개발 및 적용

- 건식전극 개발 및 신규 Stacking 기반 양산

Recycle Closed Loop 강화

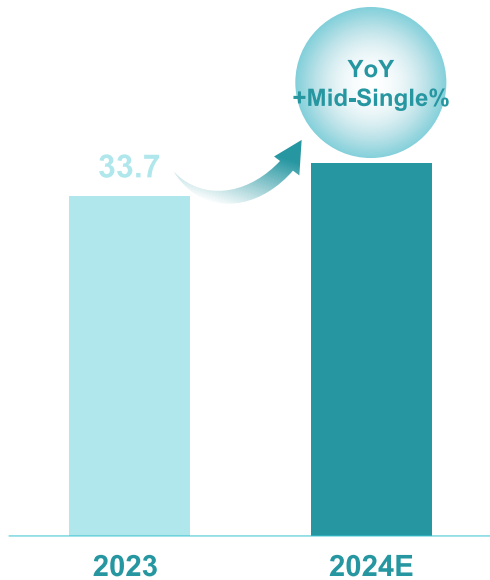
- 거점별 파트너사 협업을 통한 재활용 메탈 선점

'24년 Guidance

매출

일시적 EV성장세 둔화와
메탈가 하락 영향에도
북미지역 판매 확대를 통해
전년대비 +Mid-single% 수준의 매출 성장

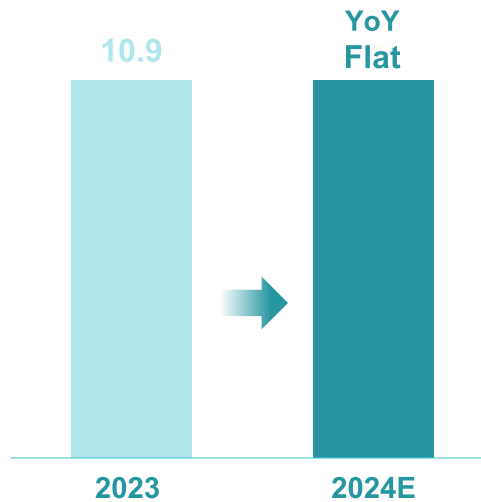
(단위: 조 원)



CAPEX

'24년 이후 운영될
신규 생산 거점을 중심으로,
유연하고 효율적인 투자 집행을 통해
전년 수준으로 운영

(단위: 조 원)



IRA Tax Credit

GM JV 2기 신규가동과
기존 북미 생산 거점의
안정적 운영으로
수혜 대상 Capa 규모 45~50GWh 예상



45~50GWh

SECTION

3

Appendix



Appendix : 요약 손익계산서

(십억 원)

	2021	2022					2023				
	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간
매출액	17,852	4,342	5,071	7,648	8,538	25,599	8,747	8,774	8,224	8,001	33,745
매출원가	13,953	3,567	4,249	6,253	7,239	21,308	7,453	7,439	6,882	7,028	28,802
매출총이익	3,899	775	822	1,395	1,299	4,291	1,294	1,334	1,342	973	4,943
판매관리비	3,130	516	626	873	1,062	3,077	761	984	826	885	3,457
영업이익	768	259	196	522	237	1,214	633	461	731	338	2,163
마진율 (%)	4.3%	6.0%	3.9%	6.8%	2.8%	4.7%	7.2%	5.2%	8.9%	4.2%	6.4%
영업이익 (Tax Credit 제외)	768	259	196	522	237	1,214	533	350	516	88	1,486
마진율 (%)	4.3%	6.0%	3.9%	6.8%	2.8%	4.7%	6.1%	4.0%	6.3%	1.1%	4.4%
EBITDA	2,220	676	628	1,000	752	3,056	1,150	1,015	1,308	974	4,447
마진율 (%)	12.4%	15.6%	12.4%	13.1%	8.8%	11.9%	13.1%	11.6%	15.9%	12.2%	13.2%
세전이익	777	260	129	242	365	995	711	646	399	288	2,043
마진율 (%)	4.4%	6.0%	2.5%	3.2%	4.2%	3.9%	8.1%	7.4%	4.9%	3.6%	6.1%
당기순이익	930	227	90	188	276	780	562	465	421	190	1,638
마진율 (%)	5.2%	5.2%	1.8%	2.5%	3.2%	3.0%	6.4%	5.3%	5.1%	2.4%	4.9%

Appendix : 요약 재무상태표

(십억 원)

	2021	2022				2023			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
자산	23,764	34,976	36,434	39,888	38,299	40,713	42,395	45,169	45,437
현금 및 현금성자산 등*	1,284	10,162	8,184	6,389	5,938	4,781	4,860	4,875	5,069
매출채권	2,915	2,907	3,611	5,219	4,772	5,292	5,358	5,504	5,129
재고자산	3,896	4,813	6,276	7,947	6,996	7,475	7,221	6,944	5,396
유형자산	11,051	11,986	13,162	14,600	15,331	17,188	19,005	21,411	23,655
부채	15,022	15,536	16,532	18,725	17,706	18,666	19,266	20,501	21,064
매입채무	2,178	3,161	3,952	5,398	3,842	5,003	4,398	4,324	3,094
차입금	6,969	7,299	7,441	8,321	8,109	8,257	9,341	10,607	10,932
자본	8,742	19,440	19,902	21,163	20,594	22,048	23,129	24,668	24,374
자본금	100	117	117	117	117	117	117	117	117
주요 재무 비율									
부채 비율 (%)	172%	80%	83%	89%	86%	85%	83%	83%	86%
차입금 비율 (%)	80%	38%	37%	39%	39%	37%	40%	43%	45%
순차입금 비율 (%)	65%	Δ15%	Δ4%	9%	11%	16%	19%	23%	24%

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

Appendix : 요약 현금흐름표

(십억 원)

	2021	2022					2023				
	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
기초현금	2,093	1,284	10,162	8,184	6,389	1,284	5,938	4,781	4,860	4,875	5,938
영업활동	979	396	Δ947	Δ876	847	Δ580	781	515	476	2,672	4,444
영업이익	769	259	196	522	237	1,214	633	461	731	338	2,163
감가상각비	1,452	417	431	479	514	1,841	516	555	577	636	2,284
운전자본	Δ1,251	73	Δ1,374	Δ1,834	Δ158	Δ3,293	162	Δ418	57	694	495
투자활동	Δ2,777	Δ1,527	Δ1,320	Δ1,679	Δ1,736	Δ6,262	Δ2,186	Δ2,120	Δ2,559	Δ2,855	Δ9,719
Capex	Δ4,032	Δ1,246	Δ1,452	Δ1,419	Δ2,174	Δ6,291	Δ1,810	Δ2,364	Δ3,471	Δ3,245	Δ10,891
재무활동	883	9,960	232	666	557	11,415	205	1,693	1,999	458	4,355
차입금 증감	810	330	142	880	Δ212	1,140	148	1,083	1,266	326	2,823
현금변동액	Δ809	8,878	Δ1,978	Δ1,795	Δ451	4,654	Δ1,157	79	15	194	Δ869
기말현금	1,284	10,162	8,184	6,389	5,938	5,938	4,781	4,860	4,875	5,069	5,069

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

Thank you

