

Simply. **U+**

LG U+

2025년 기업가치 제고 계획 (이행현황)

'25.11.27

■ Disclaimer

본 자료는 LG유플러스(이하 “회사”)의 기업가치 제고 계획 공시와 관련하여 투자자들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 회사에 의하여 작성된 것입니다. 본 자료에 기재된 정보에 대해서 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성, 또는 완결성과 관련해서는 회사는 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니합니다.

본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다. 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.

회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및/또는 그 기재 내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민, 형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.

본 자료는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함할 수 있는바, 이러한 예측 정보 또는 목표 수치는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 회사는 예측 정보 또는 목표 수치와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

본 자료의 정보 중 일부는 외부자료에 근거하여 작성된 것으로 회사는 외부 자료에 대한 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 따라서 회사는 외부자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부 자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 다양한 요소에 따라 변동될 수 있습니다.

본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 자료의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.

Simply. **U+**

Executive Summary

시장 평가 지표

PBR 0.53배 → 0.77배



- 작년 11월 『기업가치 제고 계획』 공시 이후, 수익성 개선과 주주환원 확대에 따라 당사 PBR은 0.53배 → 0.77배로 상승
- 이는 주로 실적 턴어라운드를 통한 ROE 개선과 주주환원 확대에 따른 PER 배수 확대에 기인

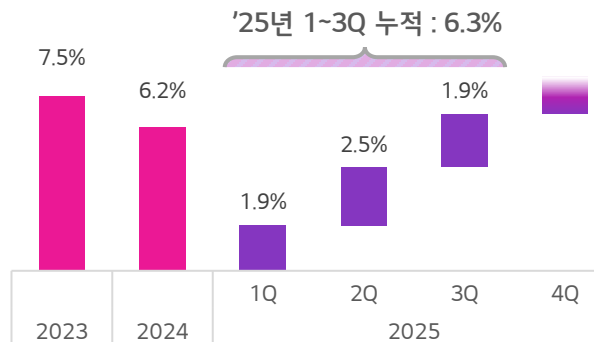
핵심 지표별 이행평가

1

중장기
ROE 8~10%

Return on equity

수익성 개선에 기반한 뚜렷한 회복세



실행계획 업데이트

성장동력 확보 및 운영 효율화

- [성장전략] AI 확산을 핵심 동력으로 B2B·B2C별 맞춤형 접근을 통해 중장기 성장 기반 확보
- [운영 효율화] AX 역량 강화를 통한 사업구조 고도화로 지속적인 수익성 제고 목표

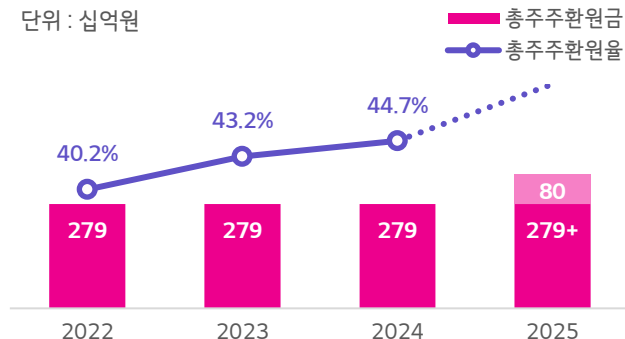
2

주주환원율
40~60%

(배당금+자사주매입액)
/ 조정 당기순이익

800억원 규모의 자사주 매입 실행

단위: 십억원



자사주 매입을 통한 주주환원 확대

탄력적 자사주 매입 (~당기순이익의 20%)

- 매년 잉여현금흐름 수준을 감안하여 자사주 매입 수준 결정
- 당기순이익의 40% 이상 배당 + 0~20% 자사주 매입

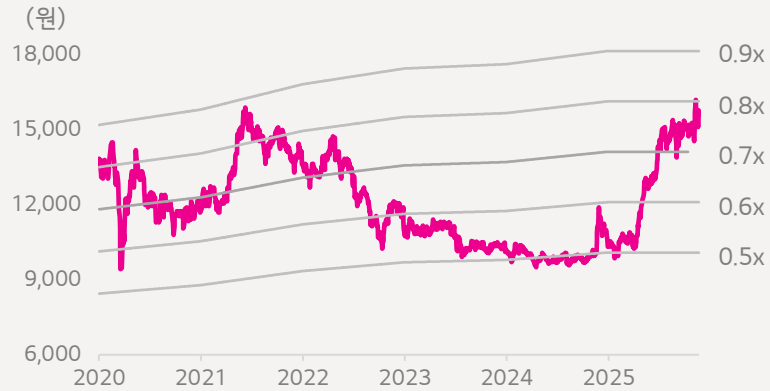
목차

Contents

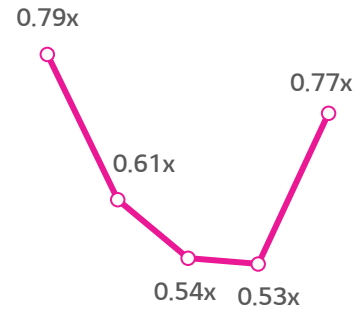
- I. 시장 평가 지표
- II. 핵심 지표별 이행평가
- III. 실행계획 업데이트
- IV. 소통강화
- V. ESG

작년 11월 『기업가치 제고 계획』 공시 이후, 수익성 개선과 주주환원 확대에 따라 당사 PBR은 0.53배 → 0.77배로 상승

PBR 밴드

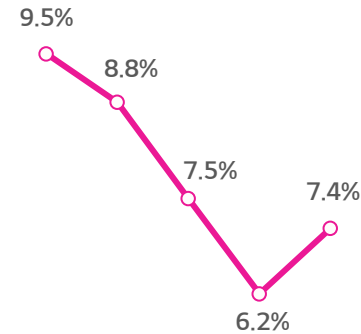


PBR Price-to-book ratio 시가총액 / 자기자본



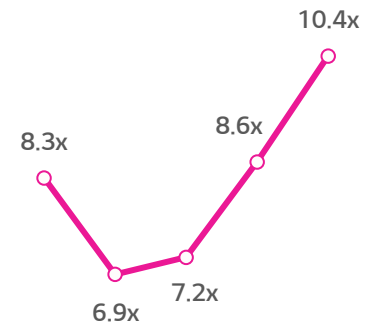
=

ROE Return on equity 당기순이익 / 자기자본

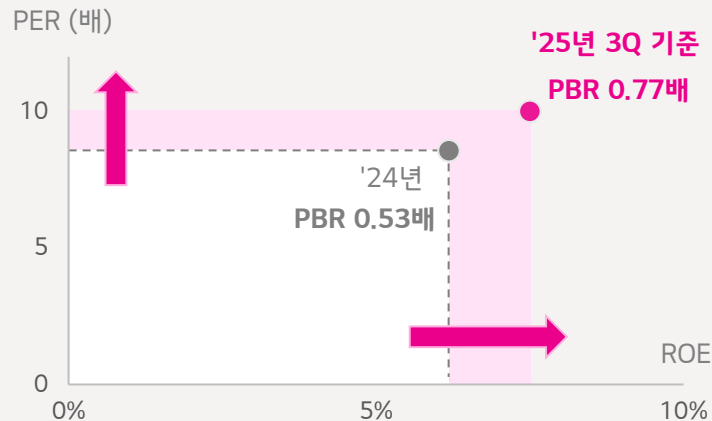


×

PER Price-to-earnings ratio 시가총액 / 당기순이익



* 조정 당기순이익 기준



- 『기업가치 제고 계획』 공시 이전, 당사는 역사적 최저점 수준인 PBR 0.5배에 거래됨
- '25년부터 실적 턴어라운드에 따른 ROE 개선에 기반해 주가는 상승 국면으로 진입
- 기보유 자사주 소각 및 추가 매입을 통한 주주환원 확대로 밸류에이션(PER) 배수 확대

핵심지표 ① ROE는 '24년 6.2%에서 주로 수익성 개선에 기반해 올해 뚜렷한 회복세를 나타낼 예상

핵심 지표

1

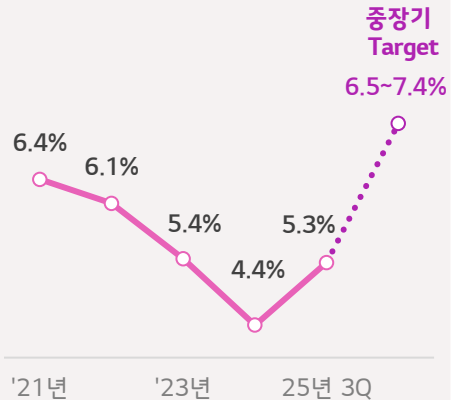
ROE

중장기 Target 8~10%

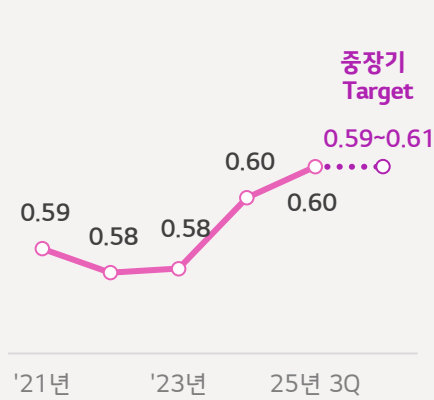
- 수익성 개선 및 사업구조 효율화로 COE를 상회하는 ROE 달성

ROE = 순이익률 × 자산회전율 × 재무 레버리지

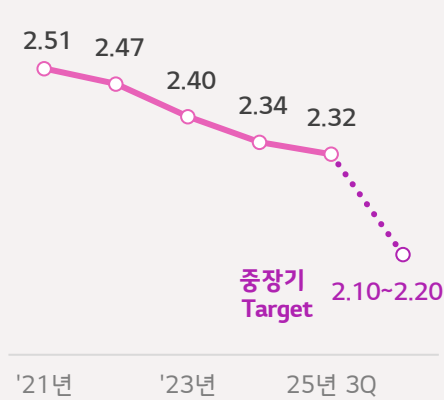
■ 순이익률 당기순이익 / 서비스수익



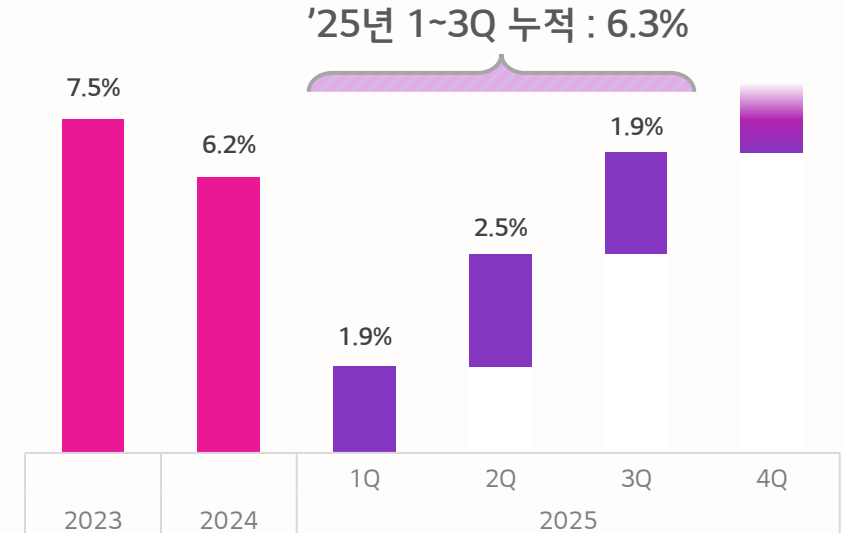
■ 자산회전율 서비스수익 / 총자산



■ 재무 레버리지 총자산 / 자기자본



■ ROE 추이 *



* 조정 당기순이익 기준

- '23~'24년 선제적인 AX 인력 확충과 영업전산 시스템 구축에 따른 일시적 수익성 둔화
- '25년부터 저수익 사업 구조조정 및 AX 기반 구조적 원가 경쟁력 확보 노력을 통해 수익성 개선
- 차입금 상황에 따른 레버리지 축소에도 불구하고, 순이익률 개선에 따라 ROE 상승 예상

핵심지표 ② 기보유 자사주 소각 및 800억원 규모의 추가 매입 실행을 통해 주주환원 정책 강화

핵심
지표

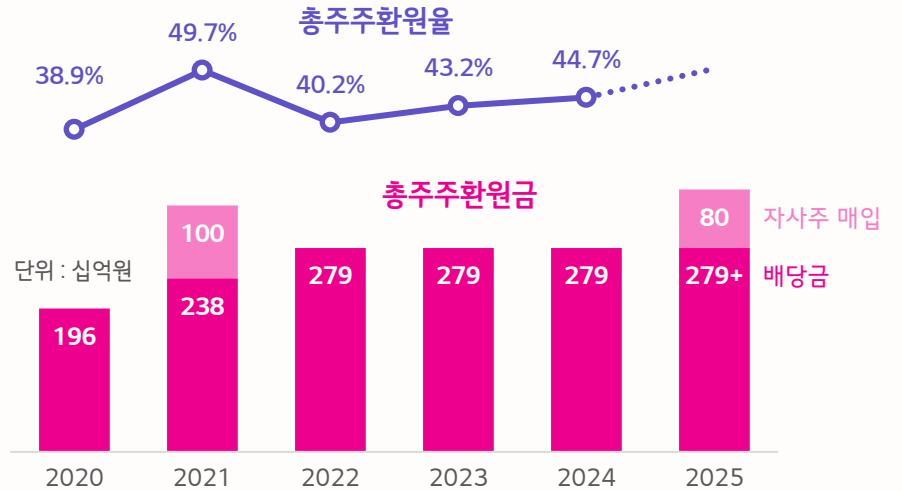
2

총주주환원율*

중장기 Target 40~60%

* (자사주매입 + 배당금) / 조정 당기순이익
별도 기준, 일회성 이익 제외

- 배당정책은 현재 수준으로 유지 (별도 기준 순이익 40% 이상)
- 자본구조 및 현금흐름을 감안한 탄력적 자사주 매입·소각 (0~20%)



2021년

- ✓ 중간배당 실시
- ✓ 자사주 매입 (1천억원)

2022년

- ✓ 배당성향 상향 (30% → 40%)

2024년

- ✓ '24~26년 DPS* 650원+
- ✓ 『기업가치 제고 계획』 수립

2025년

- ✓ 기보유 자사주 전량 소각
- ✓ 자사주 추가 매입 (800억원)

* Dividend per Share (주당배당금)



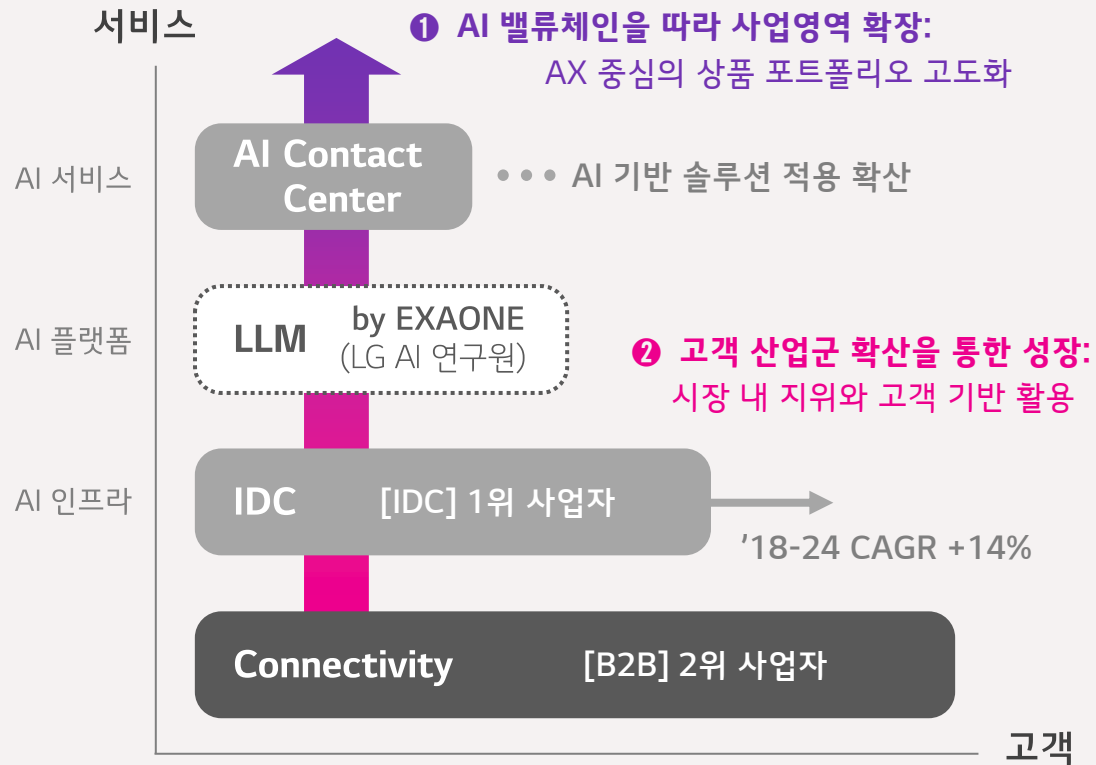
** (자사주매입 + 배당금) / 시가총액

- 지난 7월 21일, 기보유 자사주 ('21년 매입, 1.55%) 전량 소각과 800억원 규모의 추가적인 자사주 매입 계획 공시
- 자사주 매입 실행을 통한 주주환원 확대가 주가 수준에 반영된 것으로 판단됨 (요구 배당수익률 ↓)
- '25년 주당배당금(DPS)은 자사주 매입에 따라 유통주식수가 줄어드는 부분을 반영하여 배당총액이 감소하지 않는 수준에서 결정할 계획

핵심지표 ① ROE 8~10% : [성장전략] AI 확산을 핵심 동력으로 B2B · B2C별 맞춤형 접근을 통해 중장기 성장 기반 확보

B2B

“AI 인프라 강점을 토대로 고부가가치 AX 영역으로 진출”



B2C

“고객가치 중심의 서비스 차별화를 통한 Pull 마케팅 강화”

'24년 11월 출시된 AX 서비스 'ixi-O'는 통화녹음 및 대화 요약 니즈와 보이스피싱 우려 해소를 통해 고객가치를 극대화

■ AI 통화 앱 ixi-O (익시오)

녹음·요약, AI Task 제안

- ✓ 통화 스크립트 다운로드
- ✓ 통화 내용과 관련된 Task 제안 · 요약 정리
- ✓ AI 정보 추천

보이스피싱 탐지

- ✓ 통화 중 보이스피싱을 감지하여 음성 및 pop-up 메시지 알림



보이는 전화

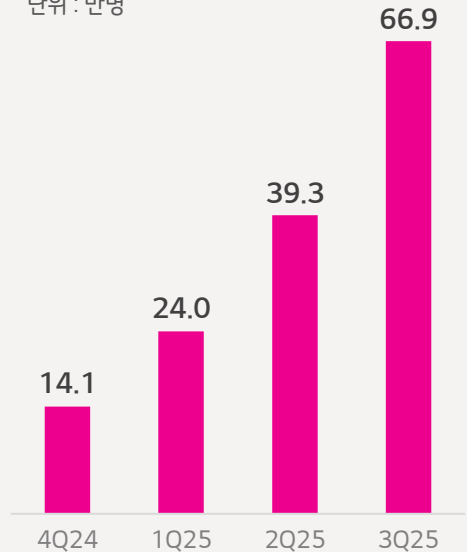
- ✓ 통화내용을 텍스트로 게시하여 멀티태스킹 지원 (+ 검색기능)

AI 전화 대신 받기

- ✓ (모르는 번호 등의) 통화를 대신 수신하고 내용 전달

■ ixi-O 누적가입자 수

단위 : 만명

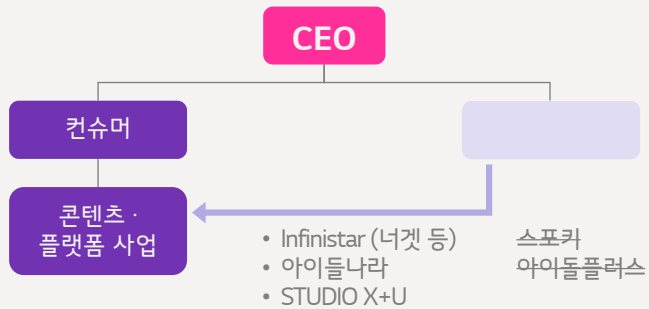


핵심지표 ① ROE 8~10% : [운영 효율화] AX 역량 강화를 통한 사업구조 고도화로 지속적인 수익성 제고 목표

저수익 사업 구조조정

- ✓ “플랫폼/콘텐츠”에서 “AI 중심”으로 전략 방향 선회, 기존 사업 정리를 통한 수익성 제고

■ [B2C] 조직구조 개편 ('24년 말)



■ [B2B] 사업 포트폴리오 정비

사업 부문	구조조정 계획
화물이고	차량관제 서비스 고객 대상 솔루션으로 축소
로봇	점진적 철수
메타버스	AI 가상 캠퍼스 플랫폼으로 포지셔닝 전환
스마트팩토리	점진적 철수

사내업무 AX

- ✓ AI를 적용한 고객 상담·네트워크 관리 등의 업무 자동화로 인원 생산성 제고
- ✓ 내부 성공사례를 축적하여, 검증된 레퍼런스 기반으로 B2B 고객 대상 AX 솔루션 사업 확대 목표

■ 사내 AI 적용 사례

업무비서

- ✓ 업무관련 질의응답 서비스 구현
- ✓ 불필요한 의사소통↓

ixi | EXAONE

네트워크

- ✓ 운영작업 지원
- ✓ 장애 예방/사전조치

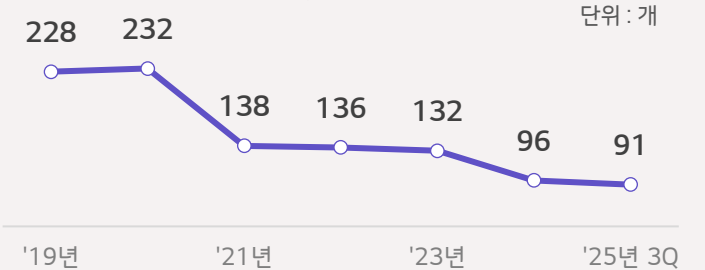
고객센터

- ✓ 상담사 연결 최소화
- ✓ 통화 시간 감축

유통채널 AX

- ✓ 디지털 전환을 통한 오프라인 매장 축소 및 매장용 Agent 도입으로 디지털 기반 매장 생산성 향상
- ✓ 온라인 창구를 단일 App으로 일원화하고, UX/UI 개선 및 AI 검색·챗봇 적용으로 디지털 전환 가속

■ 오프라인 직영 매장 수



■ 온라인 소통 창구 일원화

기 능	어플리케이션 통합 ('25년 10월)
온라인 스토어	다이렉트몰
고객센터 app.	당신의 U+
멤버십	U+ 멤버십

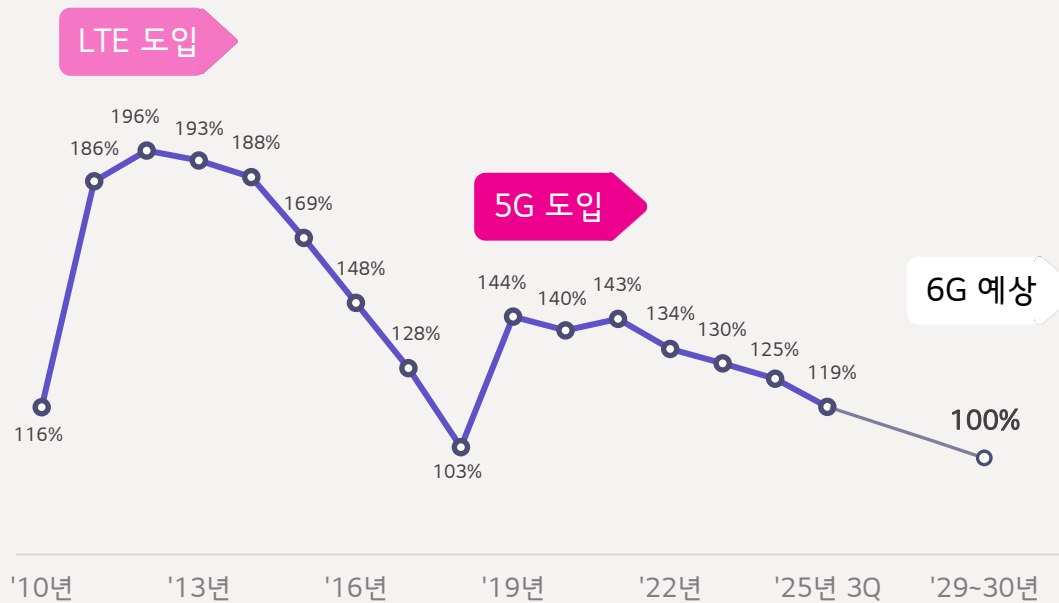


핵심지표 ② 주주환원을 40~60% : 6G 도입 이전까지 목표 부채비율을 100%로 설정하고, 탄력적 자사주 매입을 통한 주주환원 확대

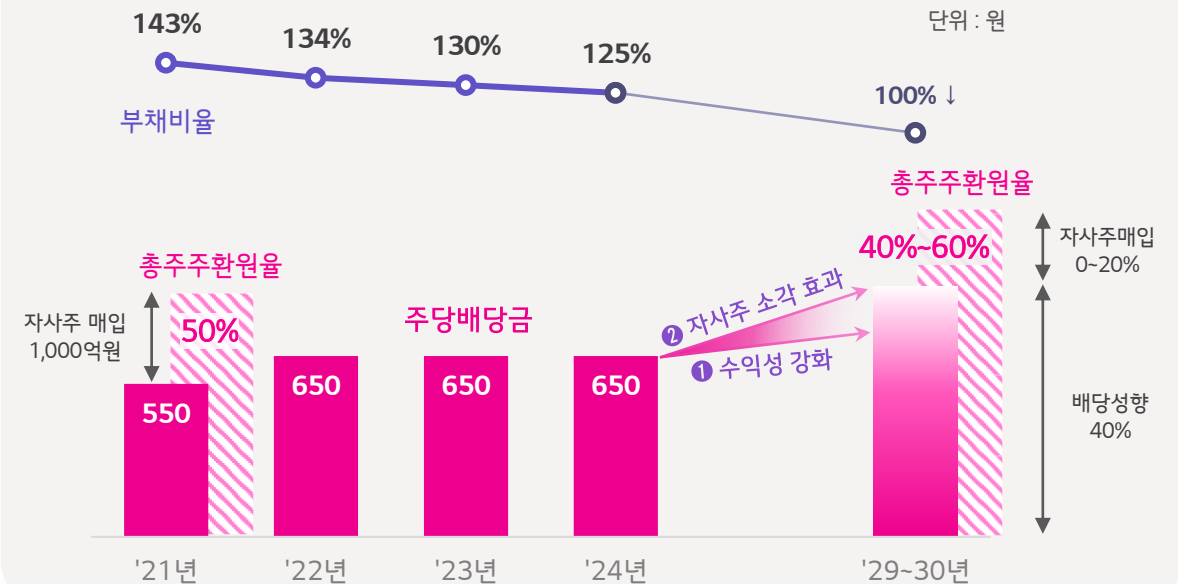
- 6G 도입이 예상되는 시점 이전까지 **목표 부채비율을 100% 수준**으로 설정하여, 재무건전성 강화를 통해 투자 여력을 충분히 확보할 계획
- 현금흐름이 충분히 확보되는 사업연도에 한해, 당기순이익의 20% 이내에서 자사주 매입 · 소각을 실행하여 주당배당금(DPS)의 우상향 추세 강화

목표 부채 비율

(연결기준) 부채 / 자기자본



자본구조 및 주주환원 계획



『주주 소통 강화 이행 현황』: 지속적이고 적극적인 IR 소통활동을 통한 투자자 접근성 확대

주주 및 이해관계자 소통 현황

2025년 IR 미팅

전년 대비 **38%** 증가

2024년

총 191회

2025년

총 263회

구 분	주요 참석자	'24년	'25년
주주총회	CEO	1	1
CFO 해외 NDR	CFO/금융담당/IR팀	0	2
실적발표	CFO/사업임원	4	4
애널리스트 간담회	CEO/CFO	6	8
국내 기관투자자 미팅	IR팀	145	167
해외 기관투자자 미팅	CFO/IR팀	31	76
증권사 컨퍼런스 참석	IR팀	4	5

*2025/11/21 기준

2025년 IR 소통강화 활동 및 결과

IR 핵심 활동

이사회와 C-level 중심 소통 강화

- 밸류업 계획 이사회 보고 및 승인
- CEO 투자자 미팅/간담회 진행
- CFO 미주/유럽 NDR 진행

IR 메시지·콘텐츠 강화 활동

- NDR Key message 작성 및 게재
- 실적발표 자료 내 성장사업 강조
- 증권사 신사업(AI 등) 설명회 참가

주주 편의 및 참여 확대 지속

- 정기주주총회 온라인 중계 실시
- 선 배당금 확정, 후 배당기준일 지정
- 온라인 배당조회 시스템 오픈



책임 경영 강화

주요 경영진의 투자자 직접
소통을 통한 **책임 경영 강화**와
정보 신뢰도 제고

외국인 지분을 확대

안정적인 **우호주주 기반 확보**

'24/11/22

35.5%

'25/11/21

41.6%

KRX 밸류업 우수사례 선정

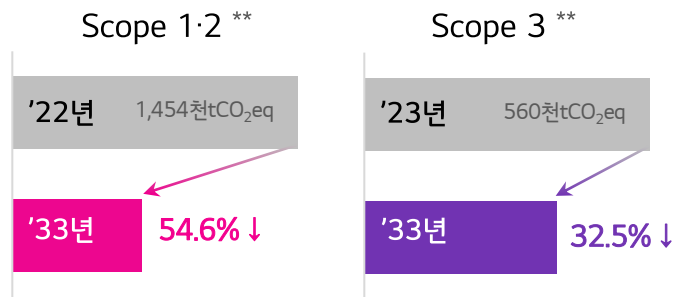
한국거래소 발간 기업 밸류업
프로그램 백서 내
소통 부분 우수 사례 선정

탄소 중립, 정보보호 보안 강화 등 사회와 시장이 요구하는 과제에 맞춰 ESG 성과 창출

■ Environment

[2025년 탄소중립 목표]

SBTi* Near-Term Targets 승인



[탄소중립 목표 달성을 위한 세부 전략]

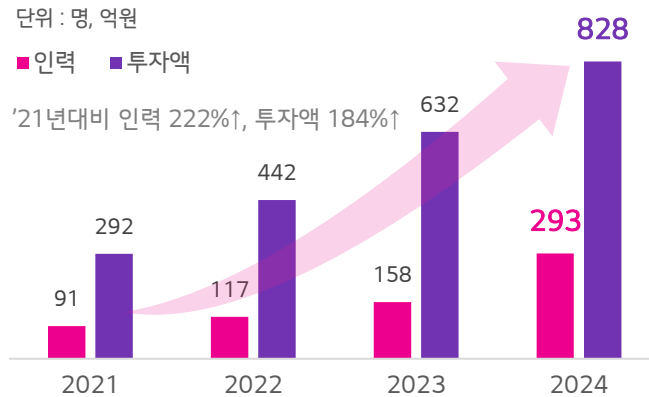
- ✓ 전력사용량 절감 및 운영 효율화
 - NW장비/국사 : 고효율 장비 교체, AI기반 에너지 세이빙
 - IDC/사옥 : 외기 냉방, 액체 냉각, 고효율 조명 기기 사용
- ✓ 자가소비 재생에너지 발전 비중 확대
 - 파주 AIDC 및 사내 부지에 태양광 설비 구축
- ✓ 재생에너지 조달
 - 녹색 프리미엄 구매 및 PPA 체결 검토

* SBTi : Science Based Targets initiative
(감축 목표가 과학적 기준에 부합하는지 검증해주는 국제 기구)

** Scope1: 직접 배출, Scope2: 간접 배출(전기·열 사용), Scope3: 가치사슬 전반 간접 배출

■ Social

[정보보호부문 투자 및 인력]



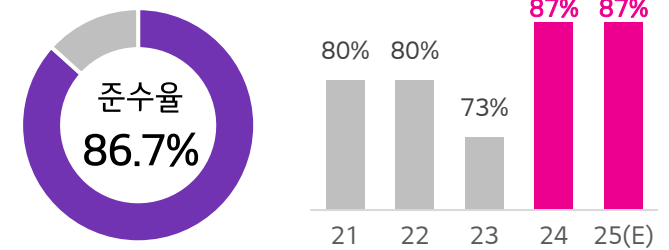
[보안 거버넌스 확보 등 보안 활동 강화('23~'25년)]

- ✓ 정보보안 거버넌스 강화
 - CISO/CPO 선임, 정보보호 전문조직 개편
 - 외부 정보보호자문위원회 신설
- ✓ 정보보호 체계 점검
 - 통합관제센터 구축('24.03), 침해 대응 및 이상 징후 모니터링 활동 강화
- ✓ 최신보안 기술 도입
 - 제로트러스트 아키텍처 구축, AI기반 보안 솔루션(EDR* 등)

* EDR (Endpoint Detection and Response)

■ Governance

[지배구조 핵심지표 준수 현황]



• 현재 15개 항목 중 13개 준수

[지배구조핵심지표 개선] (직전 공시대비 2항목 개선)

- ✓ 주주총회 4주전 소집공고 실시
 - 제29기 주주총회('25.03.25) 4주전 공고('25.02.20)
- ✓ 현금배당 관련 예측가능성 제공
 - 제28기 주주총회('24.03.21)에서 정관 변경 (『선 배당금 확정, 후 배당기준일 지정』)
 - 제29기 중간배당부터 예측가능성 제공

ESG Highlights



Environment

- ✓ 2050 탄소중립 목표 설정, SBTi Near-term 목표 승인 ('25년)
- ✓ 대전 R&D 센터 1,044kW 태양광 발전 설비 준공 ('24년)



Social

- ✓ '제24회 정보보호 대상' 과학기술정보통신부 장관상 수상 ('25년)
- ✓ 국내 통신업계 최초 ISO 27701 국제 인증 획득 ('24년)
- ✓ 7년 연속 동반성장지수 '최우수' 기업선정 (~'25년)



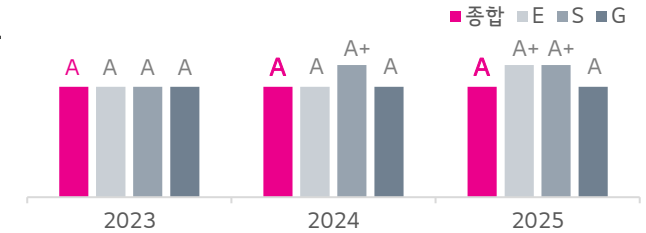
Governance

- ✓ 유엔글로벌콤팩트(UNGC) 기업 지속가능성 이니셔티브 가입 ('24년~)
- ✓ 국내 통신업계 최초 IFRS S1, S2 보고서 발간 ('24년~)

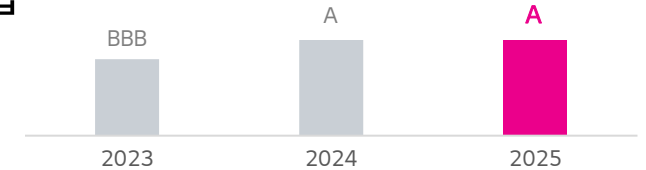
ESG Performance



한국ESG기준원



MSCI* ESG 등급



* Morgan Stanley Capital International



CDP** 기후변화 대응

『2024년 CDP 기후변화 대응 리더십 'A',
탄소 경영 아너스 클럽 수상』

** [국제기관] 탄소 정보 공개 프로젝트 (Carbon Disclosure Project)