



Investor Briefing

SK플래닛 구조재편 / 11번가 투자유치

SK텔레콤

2018. 6. 19



Disclaimer

본 자료는 SK텔레콤(이하 '회사') 및 자회사 경영진의 계획·목표 및 이와 관련된 향후 전망을 포함하고 있습니다. 그러한 향후 전망은 회사의 실제 성과에 영향을 줄 수 있는 알려지지 않은 위험과 불확실성, 그리고 다른 요인들에 의해 변경될 수 있습니다.

회사는 본 자료에 포함된 정보의 정확성과 완벽성에 대해서 암묵적으로든 또는 명시적으로든 보장할 수 없으며, 본 자료에 서술된 내용은 과거 또는 미래에 대한 약속이나 진술로 간주될 수 없습니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 안되며, 회사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임이나 손해 또는 피해를 지지 않음을 알려드립니다.

본 자료는 작성일 현재 시점의 정보에 기초하여 작성된 것이며, 회사는 향후 변경되는 새로운 정보나 미래의 사건에 대해 공개적으로 현행화할 책임이 없습니다.

Contents

Highlights	3
SK플래닛 구조재편	4
11번가 투자유치	5
11번가 현황	6
[첨부] SK플래닛 분할재무상태표	8

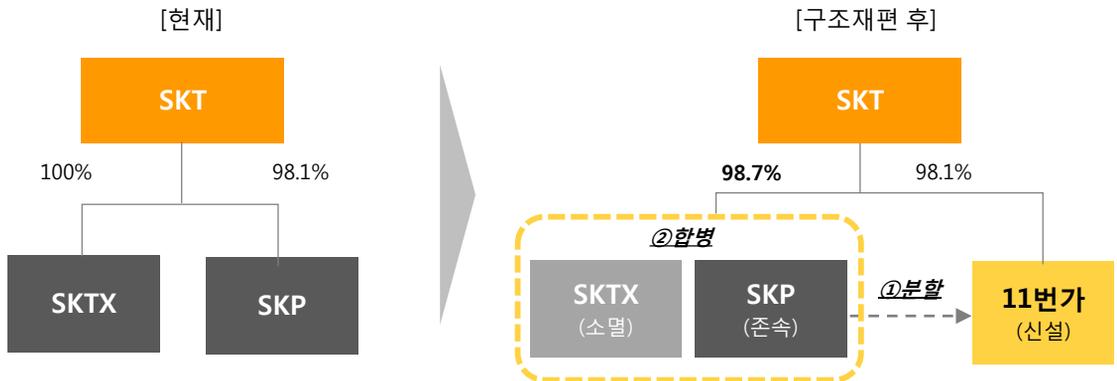
- **SK플래닛은 커머스 사업의 외부 경쟁 대응과 성장 리소스 확보에 최적화된 구조 확립을 위해 11번가를 인적분할한 후 SK테크엑스와 합병하는 구조재편을 추진**
 - 11번가는 외부 자금을 유치하여 이커머스 내 1위 포지션 강화
 - SK플래닛(분할 후)은 사업 성격이 유사한 SK테크엑스와 합병하여 데이터와 Tech. 전문기업으로 성장 추진

- **11번가(분할신설)는 H&Q코리아로부터 총 2.25조원(Pre-money)의 가치를 인정받아 5,000억원(상환전환우선주)의 신규자금을 유치 예정**
 - Pre-money 기준 2.25조원 ▶ Post-money 기준 2.75조
 - 향후 운영효율 개선, 전략 카테고리 육성 등의 성장전략을 통해 11번가의 기업가치를 제고해 나가고, 이를 바탕으로 IPO 시행을 목표

- **11번가는 모바일로의 환경 변화에 대한 빠른 대응을 통해 외형 성장과 함께 지속가능한 성장 기반 확보를 추진 중**
 - 모바일커머스를 중심으로 이커머스의 성장세는 지속될 것으로 예상되며, '22년 이커머스 침투율은 39%에 달할 전망
 - 기존의 거래액 중심의 할인 경쟁에서 벗어나 데이터 기반의 상품 추천과 효율적 마케팅비용 운영을 통해 11번가 손익은 지속 개선 중
 - BGF와의 제휴를 통해 온·오프라인 연계 커머스 및 신선식품 영역까지 버티컬 확장 추진

- SK플래닛(SKPN)은 커머스 사업의 외부 경쟁 대응과 성장 리소스 확보에 최적화된 구조 확립을 위해 11번가를 분할하고 외부자금을 유치하여 이커머스 내 1위 포지션 강화
- SKPN은 사업 성격이 유사한 SK테크엑스(SKTECH)와 합병 후 데이터와 Tech. 전문 기업으로 성장 추진
 - OK캐쉬백, Syrup에 축적된 고객/시장 Insight를 기반으로 개발 역량의 활용가치 개선
 - 사업성격이 유사한 개발 기능을 결집 및 내재화하고 통합된 데이터 관리를 통해 SK ICT 서비스의 고객 가치/경험 제고

SK플래닛 구조재편



※ 상기 지분율은 현재 시점의 예상 지분율이며 추후 변동 가능

주요 일정

일자	주요내용
6/19	• SKPN 이사회 - 분할 및 합병 결정 • SKTECH 이사회 - 합병 결정
7/31	• SKPN/SKTECH 주주총회
9/1	• 분할/합병 기일

① 분할

구분	11번가 (분할신설법인)	SKPN (존속법인)
분할대상	커머스 관련 사업부문 일체 <ul style="list-style-type: none"> 11번가 (오픈마켓, 직매입) 11PAY 기프트콘 싸이닉 (화장품 판매) 	분할대상 제외 사업부문 <ul style="list-style-type: none"> OK캐쉬백 Syrup SK앤서서비스 등 국내외 투자회사
방식	인적분할	
분할비율	0.1434419	0.8565581

② 합병

구분	SKPN (존속법인)	SKTECH (소멸법인)
주요사업	OK캐쉬백, Syrup, B2B S/W개발 등	
방식	SKPN가 SKTECH를 흡수합병	
합병비율	1	3.0504171

□ 11번가(분할신설)는 H&Q코리아로부터 총 2.25조원(Pre-money)의 가치를 인정받아 5,000억원(상환전환우선주¹⁾)의 신규자금을 유치 예정

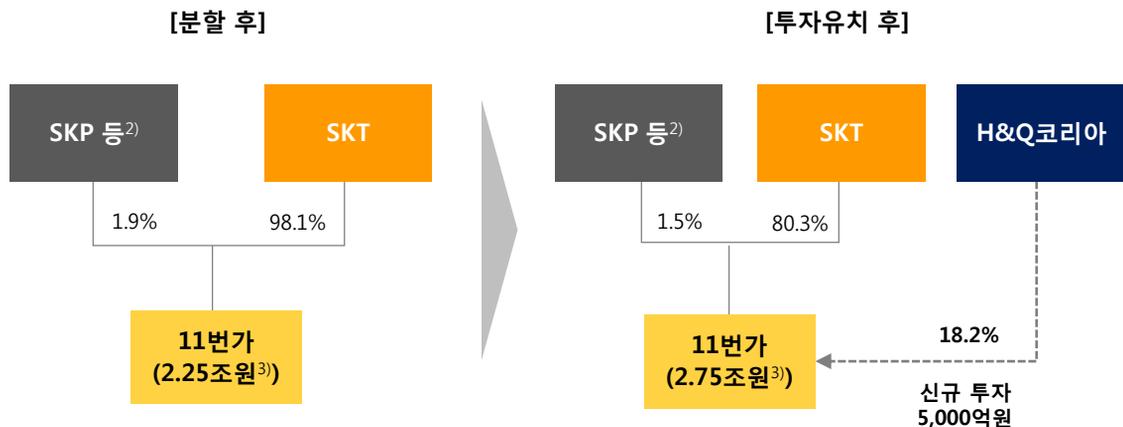
- Pre-money 기준 2.25조원 ▶ Post-money 기준 2.75조

1) 발행 후 보통주 전환(6개월 이후) 및 상환 가능(5년 이후)

□ 11번가는 유치자금을 기반으로 커머스 경쟁력을 강화함으로써 SK ICT 기업가치 제고에 기여할 전망

- 향후 운영효율 개선, 전략 카테고리 육성 등의 성장전략을 통해 11번가의 기업가치를 제고해 나가고, 이를 바탕으로 IPO 시행 목표

11번가 투자유치



※ 상기 지분율은 현재 시점의 예상 지분율이며 추후 변동 가능

2) SKP 자사주 및 우리사주 보유분

3) 주식가치(Equity Value)

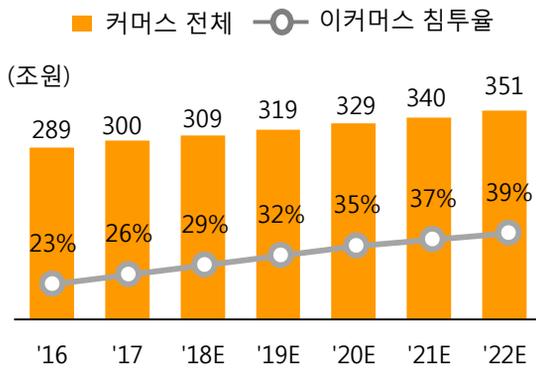
H&Q KOREA

- H&Q코리아는 1998년 한국에 진출하여 20년 이상의 업력을 보유한 국내 1세대 PEF 운용사로, 국민연금을 비롯한 국내 유수의 연기금들이 출자한 다수의 펀드를 운용 중
- 지난 20여년간 신한금융투자 (舊굿모닝신한증권), 케이에스넷, 만도, 하이마트, 잡코리아, 일동제약, 플레이타임, CJ헬스케어 등 다양한 산업에 걸친 투자경험과 Track Record를 보유

□ 전체 소매시장 성장 둔화에도 불구하고 모바일 커머스를 중심으로 한 이커머스의 성장세는 지속

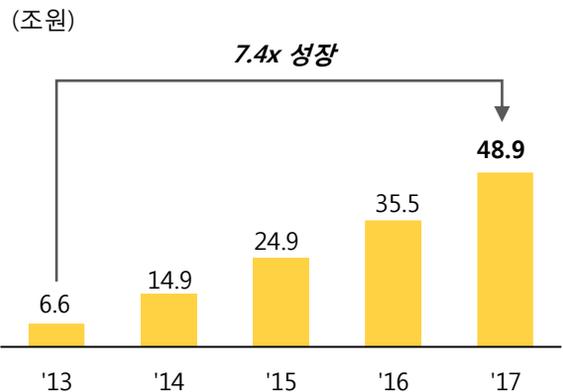
- 무형상품, 신선식품 등 이커머스 거래 상품의 확대, 모바일 쇼핑 편의성 증대 등으로 이커머스의 성장세는 지속될 것으로 전망
- 특히, 모바일커머스는 '13년 대비 7배 이상 성장해오며 이커머스 성장을 주도 중

커머스 규모 전망



(출처: 통계청, 내부 추정)

모바일커머스 규모

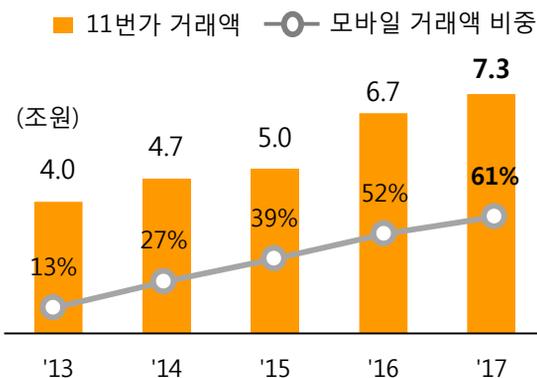


(출처: 통계청)

□ 11번가는 대한민국 대표 커머스 플랫폼으로 성장

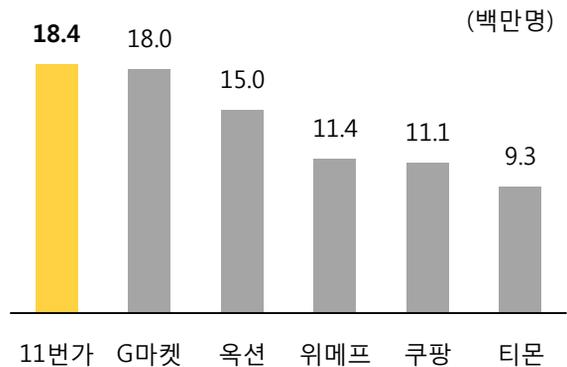
- 모바일로의 환경 변화에 대한 빠른 대응을 통해 최근 5년간 연 평균 16% 거래액 성장을 시현
- SK ICT의 한 축으로서 OK캐쉬백, T멤버십 등 차별화된 서비스와의 시너지를 통해 1위 커머스 플랫폼 지위를 확보

11번가 거래액¹⁾



1) 구매확정액 기준

월간 UV (PC+모바일, '18.5월)

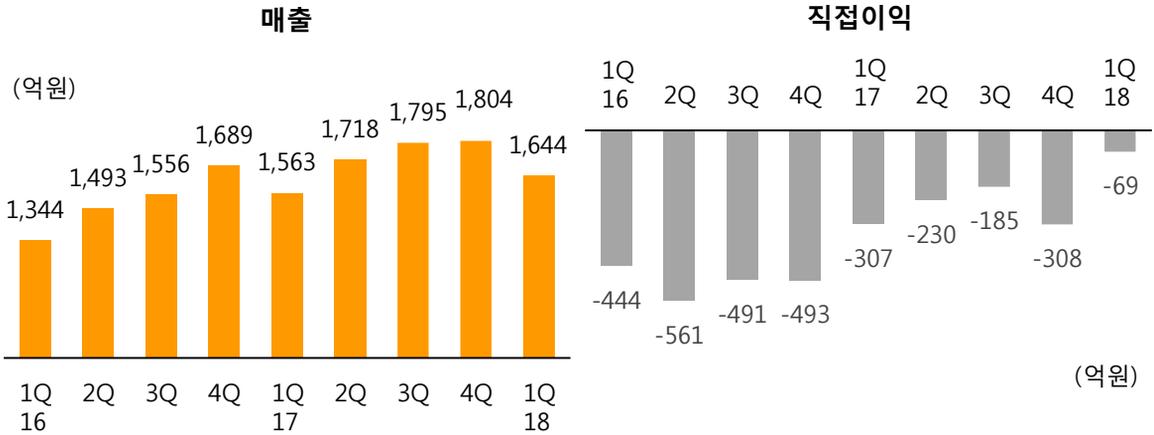


(출처: 닐슨코리아클릭)

□ 효율적인 마케팅 기조를 통해 지속가능한 성장 기반을 확보를 추진 중

- 거래액 중심의 가격할인 경쟁에서 벗어나 지속가능한 성장 기반 확보 추진
- 데이터 기반의 상품 추천과 효율적 마케팅 비용 운영을 통해 손익은 지속 개선 추세

11번가¹⁾ 재무실적



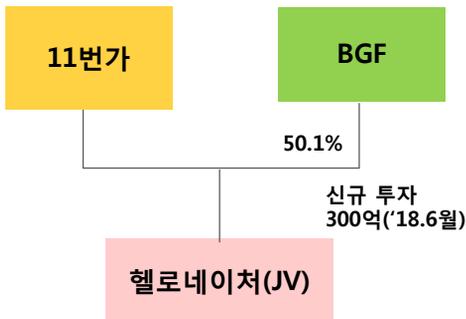
1) 11번가(분할신설 법인) - 11번가, 기프티콘, 싸이닉 등 포함

□ BGF와 제휴를 통해 온·오프라인 연계 시너지 창출

- BGF와의 전략적 제휴²⁾를 기반으로 1위 이커머스 플랫폼과 국내 최대 수준 유통 인프라가 연계된 온·오프라인 커머스 실현
- 성장가능성이 높은 신선식품 버티컬 영역은 헬로네이처(JV)를 통해 전략적으로 육성

2) SK텔레콤-BGF, '전략적 공동사업 추진'을 위한 업무협약 체결('18. 6. 4)

BGF와의 전략적 제휴



- 국내 점포수 1위의 편의점 CU를 운영하는 'BGF리테일'의 투자회사(지주회사)
- '90년 편의점 사업 시작 이후 꾸준한 편의점 신규 출점을 통해 외형 성장을 이어오고 있으며, 국내 편의점 시장의 성장을 주도 중

"프리미엄 신선식품 시장 선도"

('18.3월 기준, 단위: 억원)

구분	분할 전	분할 후	
		SK플래닛 (존속회사)	11번가 (신설회사)
자 산			
현금및현금성자산	67	23	44
단기금융상품	2,727	620	2,107
매출채권	534	257	277
단기대여금	35	12	23
미수금	2,416	15	2,401
기타 유동자산	333	165	168
종속회사및관계기업투자	4,051	4,051	-
기타 비유동자산	4,025	3,217	808
자산총계	14,188	8,360	5,828
부 채			
미지급금	1,560	388	1,172
선수금	190	147	43
예수금	3,360	6	3,354
미지급비용	564	259	305
선수수익	1,563	1,563	-
기타 유동부채	719	719	-
장기차입금	300	300	-
기타 비유동부채	186	62	124
부채총계	8,443	3,444	4,999
자 본			
자본금	292	250	42
기타불입자본	12,272	11,485	787
이익잉여금	(6,784)	(6,784)	-
기타자본구성요소	(35)	(35)	-
자본총계	5,746	4,917	829

※ 상기 금액은 2018년 3월 31일의 감사 전 결산자료 기준으로 한 금액으로 분할기일에 변동될 수 있음