



Investor Briefing

SK브로드밴드의 티브로드 인수/합병

SK텔레콤

2019. 4. 30

Disclaimer

본 자료는 SK텔레콤(이하 '회사') 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 |
| 인수/합병 개요 | 4 |
| 티브로드 현황 | 6 |
| 기대 효과 | 8 |

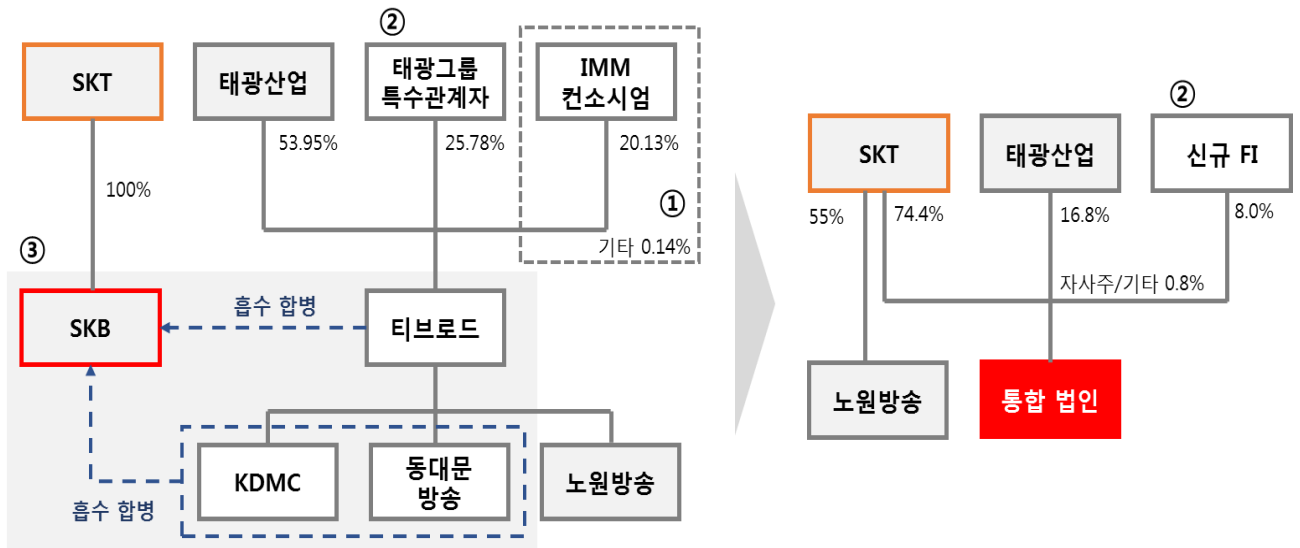
- 국내 유료방송 시장 재편 대응 및 미디어 사업 경쟁력을 강화하기 위하여 SK텔레콤(SKT)의 100% 자회사인 SK브로드밴드(SKB)는 종합유선방송사업자인 티브로드를 합병하기로 결정 (2019. 4. 26)
 - Investor Briefing 티브로드 인수 MOU 체결(2019. 2. 21) 참조
<https://www.sktelecom.com/img/kor/presen/20190221/InvestorBriefing티브로드인수MOU체결국문.pdf>
- SKB는 (주)티브로드, (주)티브로드동대문방송(동대문방송), (주)한국디지털케이블 미디어센터(KDMC)를 흡수 합병하며, SKT는 (주)티브로드노원방송(노원방송) 지분 55%를 티브로드로부터 104.2억원에 인수
- 합병 후 합병법인 지분율은 SKT 74.4%, 태광산업 16.8%, 신규 재무적 투자자(FI) 8.0%을 보유하게 됨
 - 합병가액: SKB 3.59조원, 티브로드 1.2조원, 동대문방송 209억원, KDMC 186억원
 - FI(미래에셋대우)는 티브로드 일부 기존 주주의 지분을 인수
- 양사 이사회에서 합병 계약을 결의하였고, 이후 인허가 절차 등을 거쳐 SKB 주주총회를 통해 '20년 1월 內 합병절차를 완료할 것으로 예상
 - SKB 합병 승인 주주총회: '19년 11월 29일
 - 합병기일: '20년 1월 1일 (예정)
- 이로써 SKB는 그 가치를 객관적으로 인정받고, 현금 소요를 최소화 하며, IPTV와 CATV를 아우르는 종합 미디어 사업자로 자리매김할 것
- 향후 합병법인은 규모의 경제를 확보하여 Value Chain 확대, 콘텐츠 중심의 질적 성장을 지향하여, 차세대 미디어 기술 기반 국내외 미디어 대표 사업자로 성장하여 5년내 IPO 등을 통해 미디어 사업 가치 제고를 실현해 나갈 계획

□ SKB가 티브로드를 흡수 합병하고 태광산업과 신규 FI가 SKB의 지분을 보유

- ① 티브로드 2대 주주 IMM컨소시엄* 및 기타 주주의 지분은 티브로드가 자사주로 매입 추진 (약 3,000억원 규모, 4/18 공시 완료)
- ② 신규 FI(미래에셋대우)가 약 4,000억원을 투자하여 태광그룹 특수관계자 지분 인수 예정
- ③ SKB는 티브로드 자회사 중 KDMC*와 동대문 방송을 흡수 합병하며, SKT는 노원방송 지분 55%를 인수

* KDMC(한국디지털케이블미디어센터): 종합유선방송사업자와 제휴하여 프로그램 송출 대행, 송출 솔루션 등을 제공하는 부가통신사업자

인수/합병 구조 및 합병 후 지분구조 변화



□ 합병가액 및 합병비율은 다음과 같음

합병가액 및 합병비율

| | 합병가액 | 합병비율 |
|-------|-------|----------------|
| SKB | 3.59조 | 1 |
| 티브로드 | 1.20조 | 1.6860091 주 교부 |
| 동대문방송 | 0.02조 | 2.2095367 주 교부 |
| KDMC | 0.02조 | 0.1693414 주 교부 |

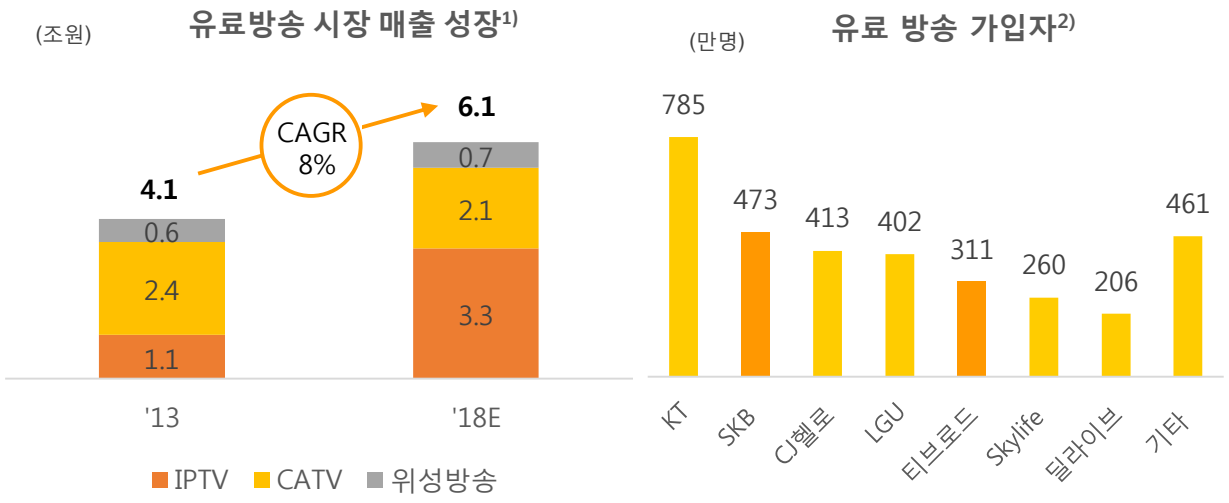
□ 이사회에서 양사 합병 계약을 결의한 후, SKB 주주총회 특별결의 절차 등을 통해 '20년 1월內 합병 절차 완료를 예상

| 일 정 | 주요 내용 |
|--------------|--------------------|
| '19년 4월 26일 | SKB 이사회 의결 및 합병 계약 |
| '19년 11월 29일 | SKB 주주총회 |
| '20년 1월 1일 | 양사 합병 기일 (예정) |

1. 국내 유료방송 시장 전망

□ 유료방송 시장은 8%대의 안정적 성장을 지속하였으며, 시장 재편 및 미디어 ICT 융합서비스로 지속 성장 전망

- 1인 가구 증가, 디지털 전환 확대, 콘텐츠 소비 증가, 커머스/광고/홈 사업 등과의 융합 서비스를 통한 성장 기회 예상

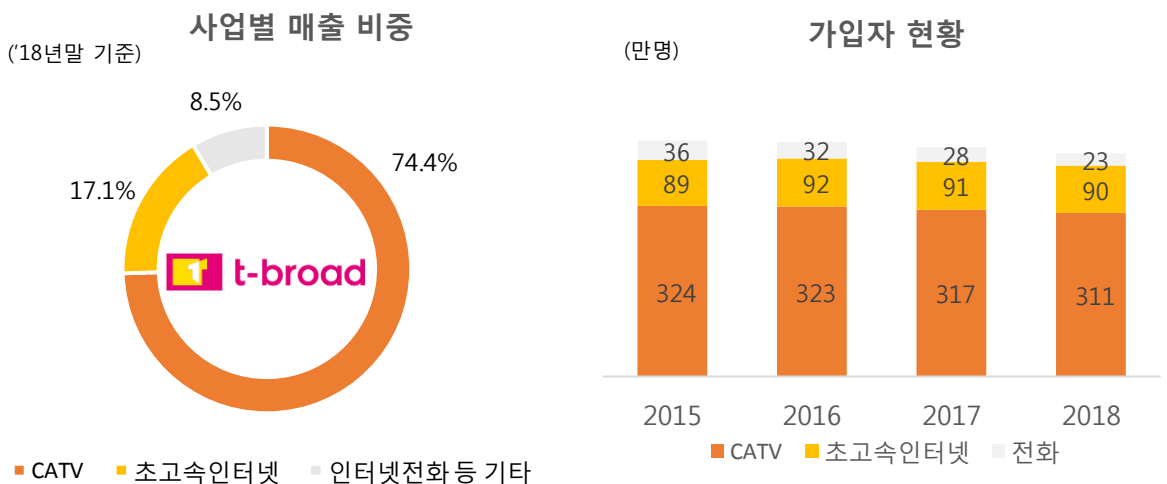


1) 출처 과학기술정보통신부, 2) IPTV/Skylife/티브로드는 '18년말 기준, CATV는 '18년 6월말 기준

2. 티브로드

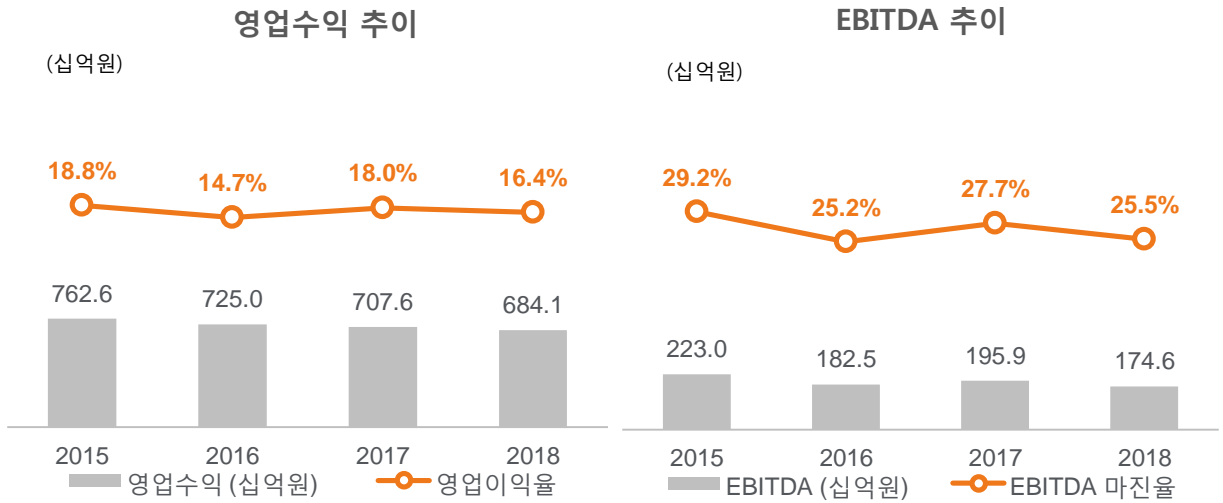
□ 가입자수 기준 국내 2위 종합유선방송사업자(MSO)로서, 케이블 TV, 초고속 인터넷, 인터넷전화 서비스 제공

- '18년말 기준 유료방송 가입자 311만명 보유
- 대도시 중심 23개 권역에서 방송서비스 제공



□ 안정적인 재무 구조를 보유하고 있으며 EBITDA 마진을 25% 수준의 수익성 기록

- '16년 이후 지속적인 무차입 경영, 최근 4년간('15-'18년) 영업이익을 평균 17.0%



※ 노원방송, 동대문방송, KDMC 포함된 연결기준

□ 인수/합병에 따른 미디어 사업 가입자 규모의 경제 확보를 통한 협상력 제고, 콘텐츠 시너지, 효율화 등으로 수익성 제고 기대

- 홈쇼핑송출 수수료 확대 및 VOD/광고 이용 증가 기대
- 가입자 유치/유지 강화, 콘텐츠 구매 비용 감소, 네트워크 운영 비용 효율화

합병 법인 시너지 기대효과

