



Investor Briefing

2018년 연간 실적

(K-IFRS 감사전 기준)

SK텔레콤

2019. 1. 31

Disclaimer

본 자료는 SK텔레콤(이하 "회사") 및 그 자회사들의 재정 상황, 운영·영업성과 및 회사 경영진의 계획·목표와 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 암묵적 또는 명시적으로 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 현행화 할 책임이 없습니다.

당사는 2018년 1월 1일을 시작으로 기업회계기준서 제1115호 「고객과의 계약에서 생기는 수익」을 적용하였으며, 이 기준서의 최초 적용 누적효과를 당기 이익잉여금의 기초 잔액에서 조정하여 인식하였습니다.

본 자료는 투자자의 이해를 돕기 위해, 당기 실적을 구 회계기준으로 적용하여 병행 표기하였습니다. 이 실적은 외부 감사인의 감사나 검토를 받지 않았음을 알려드립니다.

Contents

2018년 주요 성과	3
무선	6
미디어	8
보안	9
커머스	10
재무실적	11
재무제표	13
Operating Data	15

연결기준 재무실적

(십억원)	2017 (구 회계기준)	2018 (IFRS 15)	YoY	IFRS 15			구 회계기준		
				3Q18	4Q18	QoQ	4Q17	4Q18	YoY
영업수익	17,520.0	16,874.0	△3.7%	4,186.4	4,351.7	3.9%	4,497.3	4,371.3	△2.8%
영업비용	15,983.4	15,672.2	△1.9%	3,882.3	4,126.4	6.3%	4,186.9	4,163.4	△0.6%
영업이익	1,536.6	1,201.8	△21.8%	304.1	225.3	△25.9%	310.4	207.9	△33.0%
당기순이익	2,657.6	3,132.0	17.9%	1,049.8	474.5	△54.8%	660.6	466.7	△29.3%
EBITDA	4,783.6	4,485.3	△6.2%	1,110.9	1,071.5	△3.5%	1,142.4	1,054.1	△7.7%
EPS (원)	36,582	44,075	20.5%	14,555	6,815	△53.2%	8,236	6,691	△18.8%

Financial Highlights

□ '18년 연간 매출은 이동전화수익 감소를 미디어, 보안 등 New ICT사업으로 보완하여, 전년 대비 3.7% 수준에서 감소폭 최소화

- '18년 별도 기준 매출은 요금인하 영향이 연간 반영되어 전년 대비 6.1% 감소하였으나, 연중 계속된 고객가치 혁신 노력의 효과로 이동전화수익 감소폭은 안정화 추세
- 콘텐츠 이용 증가, UHD 가입자 비중 상승 등 IPTV의 질적 성장에 힘입어 SK브로드밴드의 '18년 연간 실적매출 3.25조(YoY +6.6%)은 사상 최대치를 기록
- 4분기에도 이동전화수익은 소폭 감소하였으나, 지속적인 IPTV 매출 상승과 ADT캡스 연결 개시로, 연결 매출은 전분기 대비 3.9% 증가

□ '18년 연간 영업이익은 마케팅 비용 감소^{YoY -8.0%}와 11번가 수익성 개선^{YoY +862억원}의 성과를 거두었으나, 이동전화수익 감소로 전년 대비 21.8% 감소

- 4분기 영업이익은 SK플래닛의 사업 조정 관련 일회성 비용 인식으로 전분기 대비 감소

□ '18년 연결 당기순이익은 SK하이닉스의 지분법이익 증가로, 전년 대비 17.9% 증가한 3조 1,320억원 기록

Biz. Highlights

□ 8대 고객가치 혁신 프로그램 시행을 통해 고객의 부정경험을 최소화하여, 마케팅 비용을 축소하면서도, 연중 지속적인 헨셋 가입자 순증과 역대 최저 해지율 달성

- 무약정 플랜, 멤버십 개편을 통해 고객 혜택을 확대하였고, T플랜과 O플랜을 통해 요금제 혁신 및 Retention을 강화하였으며, T렌탈을 도입하여 단말 구입 관련 고객 부담 축소
- '18.12월 출시한 T전화 기반 해외 음성로밍 무료 통화를 포함, 3분 무료 통화를 제공하는 안심로밍, 국내 요금 수준의 T 광·사이판 패스를 통해, 로밍에 대한 고객의 부정경험 개선
- 마케팅 비용은 YoY 8.0% 감소하였으며, 최근 10년 내 최소 규모
- 헨셋 가입자는 매 분기 순증을 지속하여 연간 18만 5천을 달성하였고, 연간 해지율은 역대 최저치인 1.22% 기록
- 또한, 국내 3대 고객만족도 조사에서 전 산업분야를 통틀어 최장 기간 연속 1위 달성

□ 미디어는 가입자 증가 및 플랫폼 파워 확대를 기반으로 성장을 가속화 하였으며, 최근 지상파 3사와 통합 OTT 협력 합의 등 또다른 성장 기회 확보

- IPTV 가입자는 473만^{YoY +9.7%}을 달성하였고, 4분기에는 高 ARPU의 UHD가입자 비중 50% 돌파^{53.8%(YoY +11.4%p)}
- 옥수수 '18년 말 973만 가입자^{YoY+13.4%}를 확보하며 성장세를 이어가는 한편, 지상파 방송 3사의 '폭(POOQ)'과 통합 OTT 서비스 협력에 대한 MOU 체결 ('19.1.3)
(상세 내용은 '19.1.3일자 Investor Briefing '방송3사와 OTT 협력 MOU 체결' 참조
<https://www.sktelecom.com/img/kor/presen/20190107/InvestorBriefingOTT협력MOU국문.pdf>)
- 12월 AI 기반 개인 맞춤형 음악 플랫폼 FLO를 출시하여 미디어 서비스 포트폴리오 강화
- 美 최대 규모 지상파 방송사 싱클레어와 차세대 방송 솔루션 시장 진출을 위한 합작회사 설립에 합의하여, 美 방송 솔루션 시장 선점 기회 확보 ('19.1.7)

□ ADT캡스, NSOK 합병에 이어 SK인포섹 인수를 마무리 함으로써, 새로운 성장 동력인 보안사업의 최적 진영을 구축

- '18.5월 7,020억원을 투자하여 국내 2위 보안업체인 ADT캡스 지분 55%와 경영권을 확보하였으며, 4분기부터 연결 실적에 기여 시작

(상세 내용은 '18.5.8일자 Investor Briefing 'ADT캡스 인수' 참조

<https://www.sktelecom.com/img/kor/presen/20181026/InvestorBriefingADT캡스인수.pdf>

- ADT캡스는 NSOK와의 합병('18.12월) 및 통합 작업을 완료하였으며, 고객/인프라 통합에 기인한 출동 Quality 향상 및 비용 효율화 기대
- '18.12월 국내 1위 정보보안업체인 SK인포섹 인수를 마쳤으며, 이로써 연초 인수한 IDQ의 양자암호보안, ADT캡스의 물리보안과 함께 융합보안의 라인업을 완비

(상세 내용은 '18.10.26일자 Investor Briefing 'SK인포섹 인수' 참조

<https://www.sktelecom.com/img/kor/presen/20181026/InvestorBriefingSK인포섹인수국문.pdf>

□ 11번가는 5천억원 투자 유치에 성공하여 기업가치 2.75조원^{Post-money}을 인정 받았으며, '18년 지속적인 수익성 개선을 통해 '19년 BEP 달성에 청신호를 켜

- 5천억원의 신규자금을 유치한 11번가는 SK플래닛에서 독립하여 별도 법인을 신설('18.9)

(상세 내용은 '18.6.19일자 Investor Briefing 'SK플래닛 구조재편 / 11번가 투자유치' 참조

<https://www.sktelecom.com/img/kor/presen/20181026/InvestorBriefingSKP구조재편및11번가투자유치.pdf>

- '18년 연간 매출은 전년 수준으로 유지하면서도 영업손실을 YoY 862억원 축소하였으며, 십일절이 포함된 4분기 매출 성장^{QoQ} +9.3%과 손실 축소^{QoQ} -14억원을 동시에 달성
- 금년 모바일 거래 비중은 전년 대비 4.2%p 성장한 64.9%로 모바일 중심 성장 지속

□ 이동통신 전 세대에 걸쳐 축적해 온 차별화된 역량으로 5G 서비스를 준비, '18.12월 5G 전파 송출

- '18.6월 5G 주파수 경매에서는 가장 넓은 주파수 폭과 간섭이 최소화 된 최고의 위치를 확보하여, 압도적인 속도의 안정적 5G 서비스 제공 기반 구축

(상세 내용은 '18.6.19일자 Investor Briefing '5G 주파수 경매 결과' 참조

<https://www.sktelecom.com/img/kor/presen/20181026/InvestorBriefing주파수경매.pdf>

- 4분기부터 서울 등 주요 거점을 중심으로 5G 망 구축을 시작하였으며, 12월 1일 5G 전파를 송출



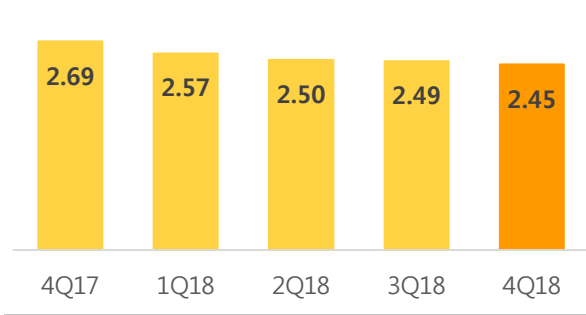
요금 인하 영향으로 이동전화 매출 및 ARPU 하락세는 이어졌으나
데이터에 기반한 마케팅 고도화로 한셋 가입자 기반 확대와 비용
효율화 동시 달성

매출 (구 회계기준)

4Q18 이동전화수익은 기초연금수급자 요금
감면의 영향과 선택약정할인 가입자 증가로
전년동기 대비 9.0%, 전분기 대비 1.4% 감소

'18년 이동전화수익은 10.0조원으로 전년대비
7.1% 감소

(조원) 이동전화수익

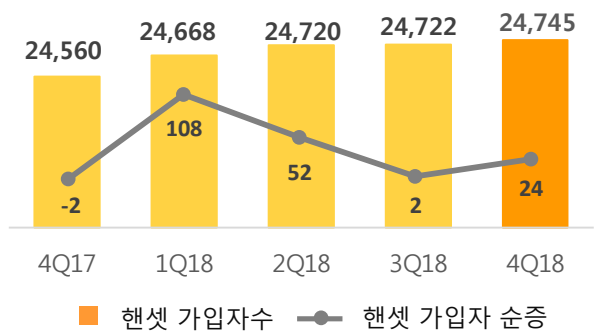


가입자

고객가치 혁신 프로그램과 신규 가입자 확보
전략의 효과로 4Q18 한셋 가입자 2만4천명
순증 달성

'18년 누적 순증은 18만 5천명으로, '17년 17만
6천명 대비 증가

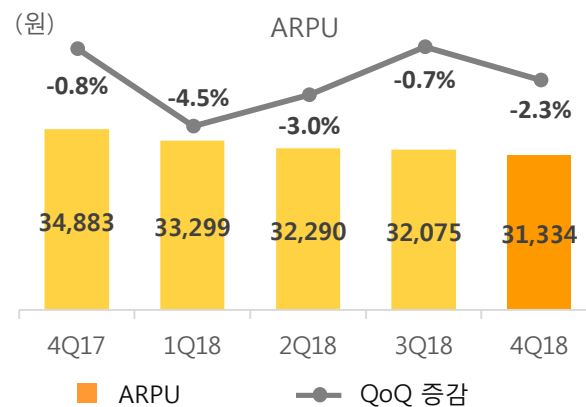
(천명) 한셋 가입자수



ARPU (구 회계기준)

4Q18 ARPU는 요금 인하의 영향으로
전년동기 대비 10.2%, 전분기 대비 2.3% 감소

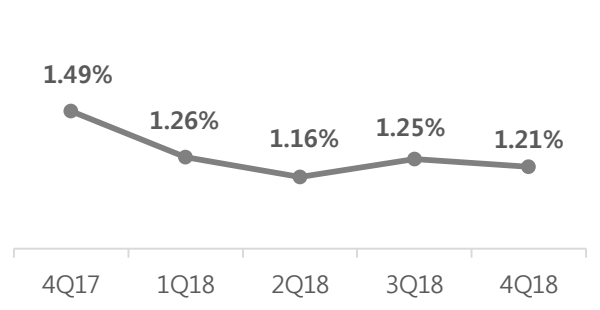
'18년 ARPU는 32,246원으로 전년대비 7.6%
감소



해지율

시장 안정화 기조와 마케팅 고도화의 성과로
'18년 연간 해지율은 역대 최저치인 1.22% 달성

해지율





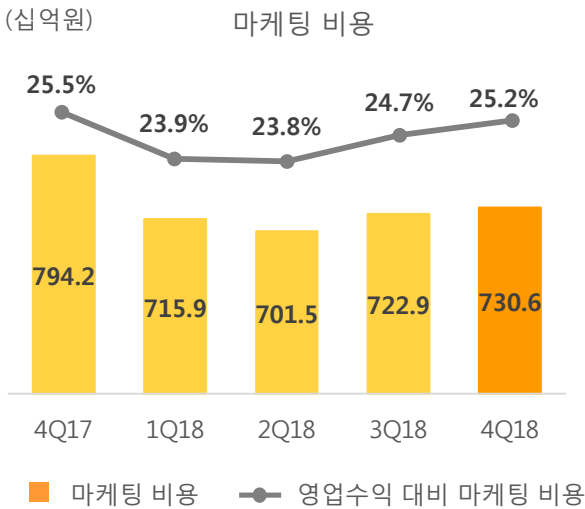
요금 인하 영향으로 이동전화 매출 및 ARPU 하락세는 이어졌으나 데이터에 기반한 마케팅 고도화로 한셋 가입자 기반 확대와 비용 효율화 동시 달성

마케팅 비용 (구 회계기준)

4Q18 마케팅 비용은 광고선전비의 증가로 전분기 대비 1.1% 증가했으나, 고객가치 혁신과 시장 안정화 노력으로 전년동기 대비 8.0% 감소

4Q18 영업수익 대비 마케팅 비용은 영업수익 감소에도 불구하고 전년동기대비 감소 (4Q18 접속요율 인하 효과 제외 기준)

'18년 마케팅 비용은 2.87조원으로 전년대비 8.0% 감소



T 플랜 요금제

'18.7월 출시 후 데이터 제공량 확대와 가족 결합 혜택이 고객에게 호응을 얻으며 12월말 누적 가입자 400만 이상 달성

12월 T 플랜 레귤러 요금을 추가하면서 고객의 수요 충족 (월43,000원, 기본데이터 2GB 제공)
패밀리/인피니티 고객의 55% 이상이 가족과 데이터 공유

'18년 마케팅 경쟁 패러다임 전환

고객가치 혁신 프로그램을 통해 이동통신서비스의 변화와 혁신을 선도

[1] 무약정 플랜 (3.5)

약정할인 대신 요금 및 단말 구매 가능한 Point 적립
약정계약 없이도 고객이탈 방어 중

[2] 안심 로밍 (3.22)

3분 무료통화 및 저렴한 데이터 요금제 제공

[3] 멤버십 개편 (4.2)

멤버십 한도 폐지 및 혁신적 고객 혜택 강화 (T Day)

[4] T렌탈 (6.1)

최신 기종 스마트폰을 구매하지 않고 저렴하게 렌탈

[5] T플랜 (7.18)

총 5종으로 요금제 단순화하고, 데이터 제공량을 대폭 확대하여, 모바일 미디어 사업의 활성화 기대

[6] 0 플랜 (8.13)

미래 고객인 1020 세대에게 많은 데이터와 프리미엄 혜택을 제공하여 차별화 기대

[7] T 광·사이판 패스 출시 (9.19)

광·사이판 로밍 요금을 국내 요금 수준으로 이용

[8] T 전화 기반 로밍 (12.17)

데이터로밍 가입 고객이 T전화를 통해 해외↔한국 음성통화 무제한 이용

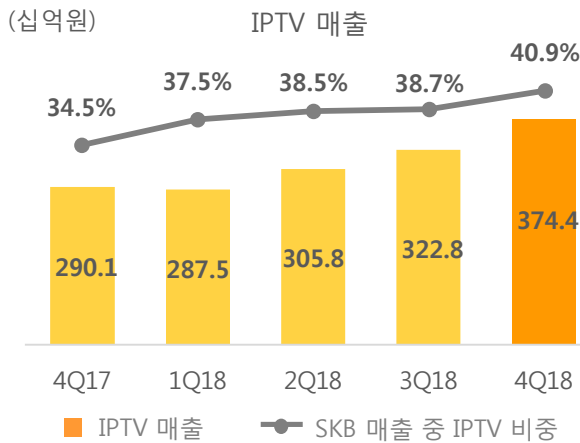


콘텐츠 이용 증가 등 질적 성장에 힘입어 사상 최대 IPTV 매출 및 이익 기록
모바일 OTT 서비스 옥수수도 콘텐츠 경쟁력 강화를 통해 이용자 및 콘텐츠 매출 성장 지속

매출 (구 회계기준)

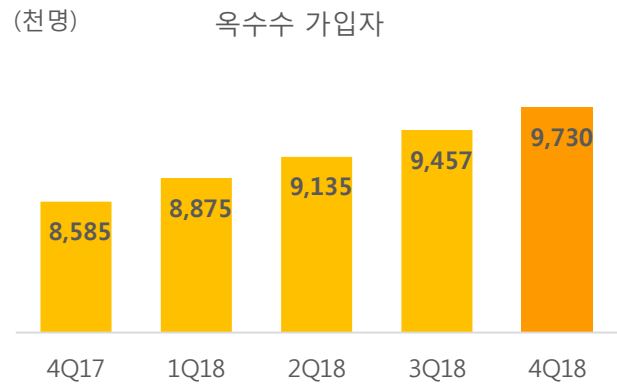
4Q18 IPTV 매출은 가입자 확대 및 유료 콘텐츠 소비 증가, 플랫폼 Biz 확대로 3,744억원 기록
 전년동기 대비 29.1%, 전분기 대비 16.0% 증가

18년 연간 IPTV 매출은 1조 2,906억원으로
 전년 대비 25.8% 증가



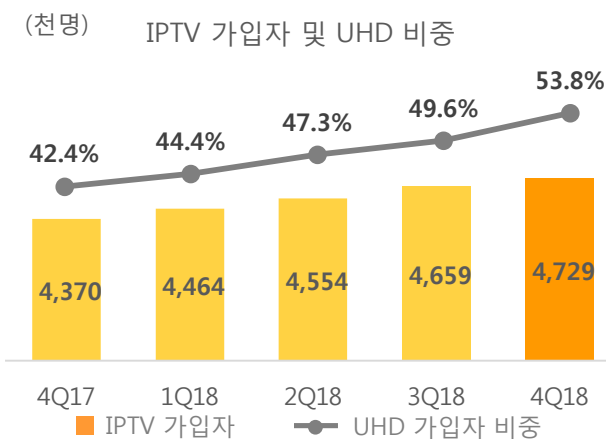
프리미엄 서비스인 UHD 가입자 비중은 '18.12월 기준 53.8%로 상승 추세 지속

4Q18 옥수수 가입자는 973만명으로 전년동기 대비 13.4%, 월평균 이용자당 시청 시간은 487분으로 전년동기 대비 29.5% 증가



가입자

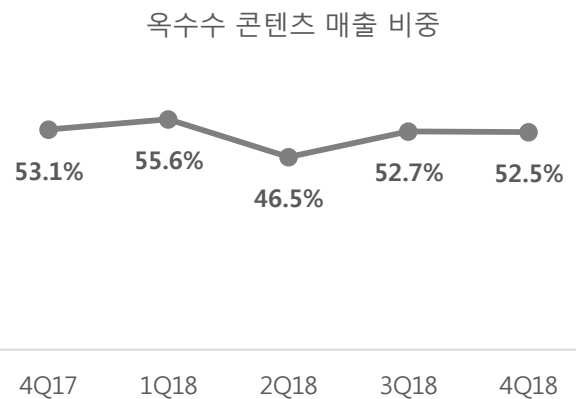
4Q18 IPTV 가입자는 7만명 순증하여
 누적 473만명을 기록



콘텐츠

4Q18 IPTV 콘텐츠 매출은 콘텐츠 경쟁력 강화에 따른 이용 증가로 전년동기 대비 7.7% 증가

4Q18 옥수수 콘텐츠 매출 비중은 개인화 메뉴 강화, 콘텐츠 다양화를 통해 52.5% 기록



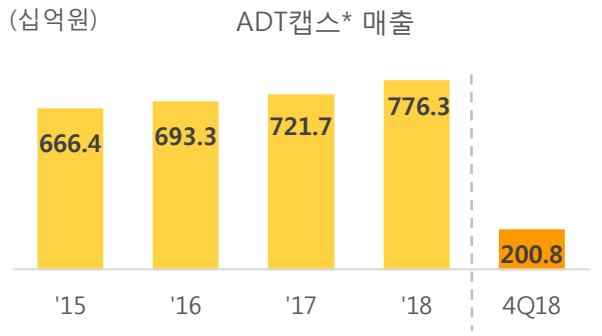


'18년 10월 연결 편입된 ADT캡스는 상승 기조의 안정적인 실적으로 Top-Line과 수익성에 동시에 기여하는 한편, 보안 시장의 변화와 혁신을 이끌어 미래 융합보안 시대를 선도할 것임

매출

ADT캡스의 재무 실적은 4Q18 부터 연결 실적에 반영

'18년 매출은 보안시장 성장과 안정적인 Recurring 매출을 바탕으로 상승 추세 지속

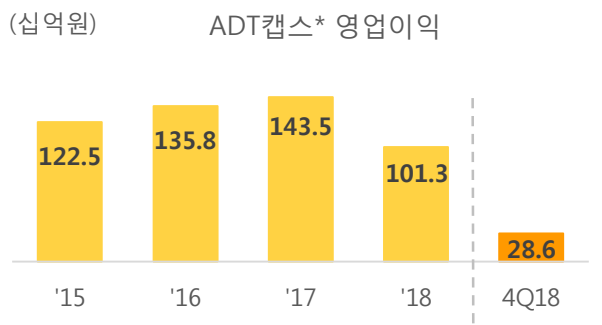


* 캡스텍, ADT시큐리티 합산

영업이익

'18년 영업이익은 NSOK 합병 등 인수·재편의 일시적 영향으로 기존 대비 감소

'19년 통합 시너지에 기반한 매출 성장과 비용 효율화를 통해 반등할 것으로 전망



* 캡스텍, ADT시큐리티 합산

ADT캡스 성장전략

SK ICT Family 시너지를 바탕으로 보안 시장의 Leading Company로 자리매김하는 한편, 안전·케어·융합보안 등 물리보안을 넘어선 사업 영역 확장 추진

[1] SK ICT Family 시너지

SKT군 편입, NSOK 합병에 따라 유통망·인프라 통합, Home 관련 통합 오퍼링 등 시너지를 공고히 함과 동시에, New ICT 기반 기술 및 융합보안 역량 강화

[2] Beyond Security

5G/AI 등 New ICT·무인·케어를 핵심으로 하는 신규 BM을 조기 확대함으로써, 보안을 넘어 안전·케어 전문기업으로 사업 영역 확장

[3] 융합보안 Readiness 확보

SK인포섹과 함께 융합 보안상품 개발 및 공동입찰, 5G/AI 기반 차세대 통합관제 등 다가오는 융합보안 시대 선도



지속적으로 수익성 개선을 이루고 있는 11번가는 다양한 제휴 및 SK ICT Family와 시너지를 통해 성장과 손익개선 동시 달성 추구

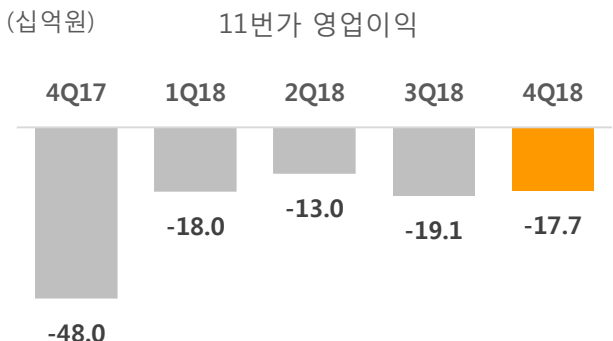
매출

4Q18 매출은 '십일절' 프로모션 등을 통해 전분기 대비 9% 증가한 1,763억원 기록
'18년 매출은 수익성 개선 활동과 병행하여 전년과 유사한 규모의 6,744억원 달성



영업이익

4Q18 영업손익은 마케팅 비용의 효율적 집행을 통해 전분기 대비 14억원, 전년동기 대비 303억원 개선
'18년 영업손익은 전년대비 862억원 개선된 △678억원 기록



* 11번가 분사('18.9.1) 이전 실적은 Pro Forma 적용

11번가 성장전략

11번가 고유의 강점인 업계 최고 수준의 고객 기반과 상품 구색 및 SK ICT Family 시너지를 통해 커머스 포털로 진화

[1] 제휴를 통한 셀러 및 상품 확대

코리아센터 제휴('18.12)를 통해 역직구 역량 강화 및 신규 셀러 입점 유도

- 전세계 7곳의 '몰테일' 물류센터를 통한 역직구 활성화 및 쇼핑물 창업솔루션 '메이크샵'을 통한 셀러 유입 확대

패션/마트/뷰티 등 영역에서 다양한 외부 제휴를 통해 상품 확대 추진

[2] SK ICT Family 시너지

SKT, SKB, 11번가 고객 통합 포인트 및 멤버십 구축과 대량의 고객 DB 활용한 시너지 창출

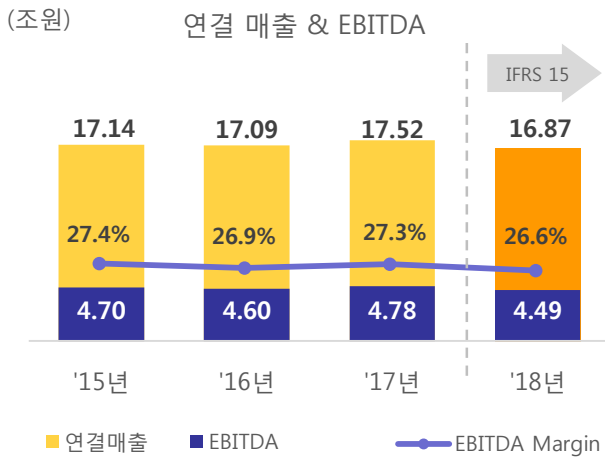
11번가 휴대폰 샵을 통한 SK텔레콤 온라인 휴대폰 유통채널로 자리매김

AI/검색 등 SK텔레콤의 기술역량 활용 및 비디오 커머스 도입 등 5G 시대를 활용한 차별화 추진

연결 실적

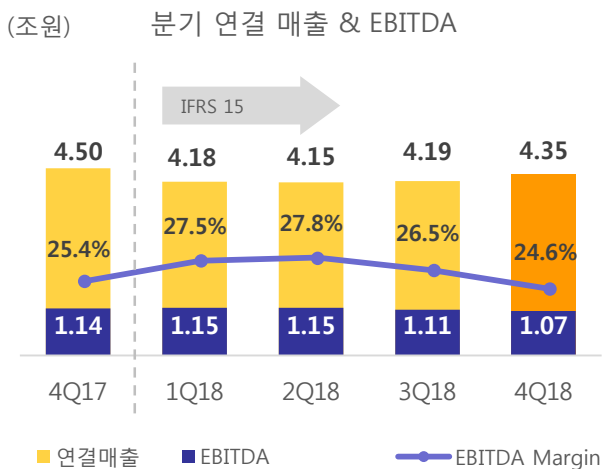
연간 매출은 자회사 성장에도 불구하고, 이동통신 요금인하 영향이 지속되며 전년 대비 감소

매출 하락 영향으로 EBITDA 역시 전년 대비 감소했으나 마케팅 비용 효율화 등 영업비용 축소로 영향 상쇄



4Q18 매출은 IPTV 매출 성장과 ADT캡스 연결 편입으로 전분기대비 3.9% 증가

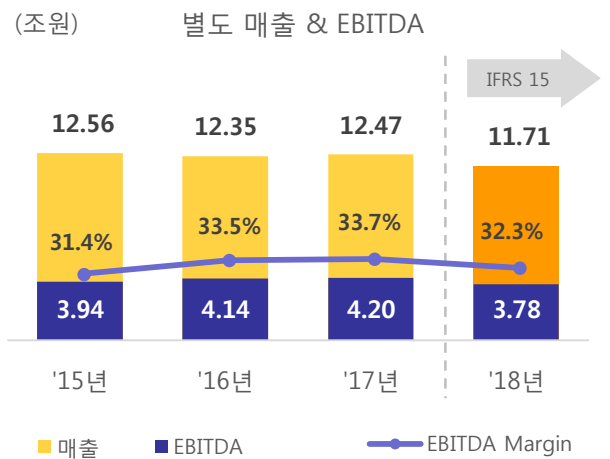
4Q18 EBITDA는 SK플래닛 사업 조정 관련 일회성 비용 인식 영향으로 전분기 대비 3.6% 감소



SKT 별도 실적

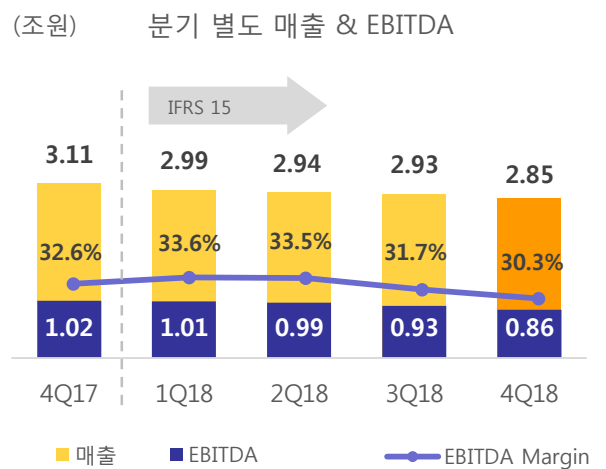
연간 매출은 선택약정할인을 상향, 취약계층 요금할인 영향으로 전년 대비 감소

EBITDA는 시장 안정화를 통해 마케팅 비용을 전년 대비 절감함으로써 매출 감소 영향 축소



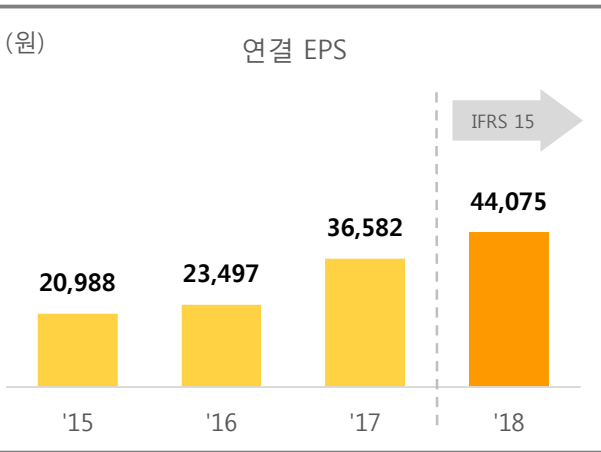
4Q18 매출은 접속요율 인하, 이동전화수익 소폭 감소 등으로 전분기 대비 2.6% 감소

4Q18 EBITDA는 매출 감소 및 5G 리더십 제고를 위한 광고비 집행 등으로 전분기 대비 6.8% 감소



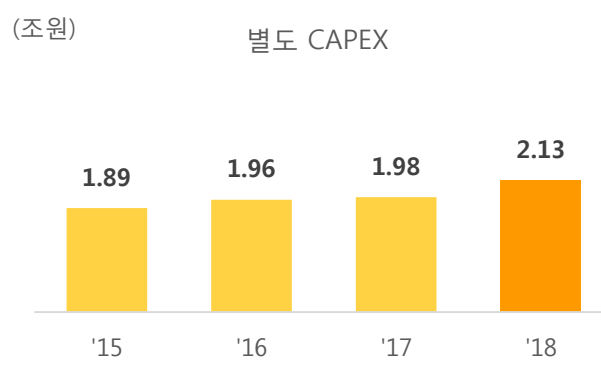
EPS

연결 EPS는 SK하이닉스 지분법이익 상승 영향 등으로 전년 대비 20.5% 상승
 '18 SK하이닉스 지분법이익 3조 2,382억원
 4Q18 SK하이닉스 지분법이익 7,220억원



CAPEX

'18년 별도 CAPEX 집행실적은 2.13조원으로, 가이던스 수준에서 집행



IFRS 15 연결손익 영향

(십억원)	4Q18 (IFRS 15)	조정*	4Q18 (구 회계기준)
영업수익	4,351.7	(19.6)	4,371.3
영업비용	4,126.4	(36.9)	4,163.4
종업원급여	664.6	(1.1)	665.7
지급수수료	1,257.5	(23.2)	1,280.8
광고선전비	138.0	(12.6)	150.6
영업이익	225.3	17.4	207.9
세전이익	604.0	17.4	586.6
당기순이익	474.5	7.8	466.7

* IFRS 15기준 금액 - 구 회계기준 금액

영업수익

고객지불대가의 매출 차감 및 복합계약의 매출 재배분 영향으로 연결 영업수익 196억원 감소

영업비용

종업원급여는 고객획득원가 상각 효과가 발생하여 11억 감소

지급수수료는 고객획득원가의 자산화, 고객 지불대가의 매출 차감 영향 등으로 232억원 감소

광고선전비는 고객지불대가의 매출 차감 영향으로 126억원 감소

◆ 연결 손익계산서

(단위 : 십억원)	IFRS 15 기준				
	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	'18년 전체
영업수익	4,181.5	4,154.3	4,186.4	4,351.7	16,874.0
영업비용	3,856.1	3,807.4	3,882.3	4,126.4	15,672.2
중업원급여	550.0	535.6	538.5	664.6	2,288.7
지급수수료 및 판매수수료	1,262.1	1,216.9	1,266.1	1,257.5	5,002.6
광고선전비	100.1	110.5	119.9	138.0	468.5
감가상각비 ¹⁾	823.8	806.7	806.8	846.2	3,283.5
망접속정산비용	215.0	218.8	212.2	162.4	808.4
전용회선료	41.8	40.4	41.0	34.8	158.1
전파사용료	38.8	36.1	38.6	38.2	151.7
상품매출원가	410.9	399.0	418.3	568.0	1,796.1
기타영업비용	413.6	443.4	440.9	416.5	1,714.4
영업이익	325.5	346.9	304.1	225.3	1,201.8
EBITDA	1,149.3	1,153.6	1,110.9	1,071.5	4,485.3
EBITDA margin	27.5%	27.8%	26.5%	24.6%	26.6%
영업외수지	581.5	816.1	997.8	378.7	2,774.2
지분법손익	626.6	915.6	992.4	736.2	3,270.9
세전이익	907.0	1,163.0	1,301.9	604.0	3,976.0
당기순이익	693.4	914.3	1,049.8	474.5	3,132.0
지배회사지분순이익(손실)	695.0	916.7	1,031.4	484.9	3,127.9
소수주주지분순이익(손실)	(1.6)	(2.4)	18.4	(10.4)	4.1
기본주당이익(원)	9,842	12,863	14,555	6,815	44,075

1) 경상연구개발비에 포함된 R&D 관련 감가상각비 포함

구 회계 기준		
4Q18	'17년 전체	'18년 전체
4,371.3	17,520.0	16,962.9
4,163.4	15,983.4	15,737.5
665.7	1,966.2	2,290.1
1,280.8	5,486.3	5,015.2
150.6	522.8	519.7
846.2	3,247.0	3,283.5
162.4	875.0	808.4
34.8	192.0	158.1
38.2	150.3	151.7
568.0	1,886.5	1,796.1
416.7	1,657.4	1,714.7
207.9	1,536.6	1,225.4
1,054.1	4,783.6	4,508.9
24.1%	27.3%	26.6%
378.7	1,866.6	2,774.2
736.2	2,245.7	3,270.9
586.6	3,403.2	3,999.6
466.7	2,657.6	3,149.2
505.9	2,599.8	3,174.9
(39.2)	57.8	(25.7)
6,691	36,582	44,319

◆ 별도 손익계산서

(단위 : 십억원)	IFRS 15 기준				
	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	'18년 전체
영업수익	2,988.5	2,941.8	2,925.6	2,849.7	11,705.6
이동전화수익 ¹⁾	2,568.9	2,497.7	2,484.6	2,448.6	9,999.8
망접속정산수익	150.9	156.1	155.9	102.5	565.3
기타 ²⁾	268.8	288.0	285.1	298.6	1,140.5
영업비용	2,619.3	2,573.6	2,614.9	2,590.4	10,398.1
중업원급여	175.0	158.7	174.8	176.3	684.8
지급수수료	1,132.9	1,085.5	1,112.7	1,123.6	4,454.8
마케팅수수료	712.3	664.5	692.4	672.3	2,741.5
기타수수료	420.7	421.0	420.3	451.2	1,713.3
광고선전비	26.0	38.0	43.7	61.4	169.0
감가상각비 ²⁾	636.2	617.2	615.7	604.4	2,473.5
망접속정산비용	162.6	167.0	162.3	114.5	606.5
전용회선료	31.7	32.2	31.6	29.5	125.0
전파사용료	38.8	36.1	38.6	38.2	151.7
기타영업비용	416.0	438.9	435.5	442.5	1,733.0
영업이익	369.3	368.2	310.6	259.3	1,307.5
EBITDA	1,005.4	985.4	926.3	863.7	3,781.0
EBITDA margin	33.6%	33.5%	31.7%	30.3%	32.3%
영업외수지	108.2	(72.3)	(60.7)	(61.4)	(86.2)
세전이익	477.5	295.9	249.9	197.9	1,221.2
당기순이익	364.4	219.8	183.3	166.4	933.9

1) 소액결제/인증 등 관련 수익이 이동전화수익에서 기타로 분류 (1Q17부터 소급 적용)

2) 경상연구개발비에 포함된 R&D 관련 감가상각비 포함

구 회계 기준		
4Q18	'17년 전체	'18년 전체
2,854.4	12,468.0	11,716.0
2,449.0	10,768.8	10,000.7
102.5	624.3	565.3
302.9	1,075.0	1,150.0
2,587.3	10,770.3	10,358.5
176.3	624.9	684.8
1,120.4	4,864.5	4,415.1
669.2	2,968.6	2,701.8
451.2	1,895.8	1,713.3
61.4	150.4	169.0
604.4	2,503.5	2,473.5
114.5	628.6	606.5
29.5	140.1	125.0
38.2	150.3	151.7
442.5	1,708.1	1,733.0
267.2	1,697.7	1,357.6
871.6	4,201.2	3,831.0
30.5%	33.7%	32.7%
(61.4)	(93.9)	(86.2)
205.8	1,603.8	1,271.3
169.2	1,331.1	970.3

◆ 연결 재무상태표

*IFRS 15 적용으로 인한 조정금액

(단위 : 십억원)	4Q17말	조정*	1Q18초	1Q18말	2Q18말	3Q18말	4Q18말
자산	33,428.7	2,523.0	35,951.7	36,134.4	36,336.8	38,186.5	42,369.1
유동자산	6,201.8	1,804.1	8,005.9	8,471.3	7,814.3	9,025.6	7,958.8
현금및단기매매증권 ¹⁾	2,171.5	-	2,171.5	2,482.2	2,287.5	3,108.6	2,589.6
매출채권및기타채권	3,386.8	(4.3)	3,382.5	3,601.2	3,085.0	3,580.7	2,946.5
기타유동자산	643.4	1,808.4	2,451.8	2,387.9	2,441.8	2,336.3	2,422.7
비유동자산	27,226.9	718.9	27,945.8	27,663.1	28,522.5	29,160.9	34,410.3
유무형자산	15,646.9	-	15,646.9	15,018.8	14,830.8	14,628.3	19,170.4
투자자산	10,426.7	-	10,426.7	11,161.9	12,070.9	12,838.4	13,477.7
기타비유동자산	1,153.3	718.9	1,872.2	1,482.4	1,620.8	1,694.2	1,762.2
부채	15,399.5	622.9	16,022.4	16,146.6	15,428.0	16,015.7	20,019.9
유동부채	7,109.1	12.5	7,121.6	6,883.7	5,759.3	5,889.8	6,847.6
단기차입금	130.0	-	130.0	30.0	45.9	53.1	80.0
매입채무및기타채무	2,438.3	-	2,438.3	1,743.5	1,805.3	1,735.8	2,477.1
기타유동부채	4,540.8	12.5	4,553.3	5,110.2	3,908.1	4,100.9	4,290.5
비유동부채	8,290.4	610.4	8,900.8	9,262.9	9,668.7	10,125.9	13,172.3
사채및장기차입금	5,808.1	-	5,808.1	6,332.9	6,604.0	6,883.3	8,587.6
이연법인세부채	978.7	599.3	1,578.0	1,685.0	1,812.6	1,966.1	2,269.8
기타비유동부채	1,503.6	11.1	1,514.7	1,245.0	1,252.1	1,276.5	2,314.9
자본	18,029.2	1,900.0	19,929.2	19,987.8	20,908.8	22,170.8	22,349.3
자본금 및 기타불입자본	240.9	-	240.9	241.4	234.2	551.7	699.8
이익잉여금	17,835.9	1,900.0	19,736.0	19,842.4	20,754.7	21,696.9	22,144.5
기타포괄손익 ²⁾	(234.7)	-	(234.7)	(292.8)	(283.9)	(356.1)	(373.4)
소수주주지분	187.1	-	187.1	196.8	203.8	278.3	(121.6)

1) 현금 및 현금등가물, 단기금융상품 및 단기매매증권 포함, 2) 투자유가증권평가손익 및 파생상품평가손익

◆ 별도 재무상태표

*IFRS 15 적용으로 인한 조정금액

(단위 : 십억원)	4Q17말	조정*	1Q18초	1Q18말	2Q18말	3Q18말	4Q18말
자산	25,557.5	2,325.2	27,882.7	27,787.3	26,997.5	27,065.1	28,848.0
유동자산	3,768.1	1,711.4	5,479.5	6,087.1	5,343.9	5,517.4	4,679.4
현금및단기매매증권 ¹⁾	974.6	-	974.6	1,380.6	1,135.2	1,137.4	976.8
매출채권 및 기타채권	2,523.7	-	2,523.7	2,769.3	2,250.7	2,490.6	1,872.7
기타유동자산	269.8	1,711.4	1,981.2	1,937.2	1,958.0	1,889.4	1,829.9
비유동자산	21,789.4	613.8	22,403.2	21,700.2	21,653.6	21,547.7	24,168.6
유무형자산	11,318.9	-	11,318.9	10,774.5	10,555.5	10,344.6	12,260.6
투자자산	9,877.3	-	9,877.3	9,884.4	9,916.4	9,940.8	10,188.9
기타비유동자산	593.2	613.8	1,207.0	1,041.3	1,181.7	1,262.3	1,719.1
부채	10,550.1	601.2	11,151.3	11,371.9	10,390.3	10,353.3	11,960.5
유동부채	4,767.4	-	4,767.4	4,840.6	3,420.6	3,300.8	4,178.1
매입채무 및 기타채무	1,867.0	-	1,867.0	1,381.4	1,410.4	1,238.7	1,782.3
기타유동부채	2,900.4	-	2,900.4	3,459.2	2,010.2	2,062.1	2,395.8
비유동부채	5,782.7	601.2	6,383.9	6,531.3	6,969.7	7,052.5	7,782.5
사채 및 장기차입금	4,377.3	-	4,377.3	4,802.8	5,293.7	5,412.8	5,254.6
이연법인세부채	1,328.6	-	1,328.6	1,036.4	1,040.8	1,045.2	1,939.1
기타비유동부채	76.8	601	678.0	692.1	635.2	594.5	588.8
자본	15,007.4	1,724.0	16,731.4	16,415.4	16,607.2	16,711.8	16,887.5
자본금 및 기타불입자본	416.5	-	416.5	416.7	415.6	415.7	460.0
이익잉여금	14,512.6	1,724.0	16,236.5	16,008.0	16,224.0	16,317.3	16,467.8
기타포괄손익 ²⁾	78.3	-	78.3	(9.3)	(32.4)	(21.2)	(40.3)

1) 현금 및 현금등가물, 단기금융상품 및 단기매매증권 포함 2) 투자유가증권평가손익 및 파생상품평가손익

◆ 가입자수

(단위: 천명)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	YoY	QoQ
전체 가입자 ¹⁾	29,833	29,993	30,156	30,195	30,349	30,719	30,771	30,882	2.3%	0.4%
순증	238	160	163	39	155	370	52	112	189.6%	113.9%
신규	1,583	1,385	1,462	1,391	1,299	1,434	1,209	1,235	-11.2%	2.1%
해지	1,345	1,225	1,299	1,352	1,144	1,063	1,156	1,123	-17.0%	-2.9%
월평균 해지율	1.5%	1.4%	1.4%	1.5%	1.3%	1.2%	1.3%	1.2%	-0.3%p	-0.1%p
스마트폰	22,181	22,424	22,735	22,985	23,386	23,705	23,842	23,964	4.3%	0.5%
LTE 가입자 ¹⁾	21,650	22,071	22,569	22,865	23,401	23,993	24,391	24,796	8.4%	1.7%
LTE 보급률	72.6%	73.6%	74.8%	75.7%	77.1%	78.1%	79.3%	80.3%	4.6%p	1.0%p
초고속인터넷	5,103	5,137	5,196	5,233	5,277	5,318	5,368	5,405	3.3%	0.7%
IPTV 가입자 ²⁾	4,073	4,170	4,287	4,370	4,464	4,554	4,659	4,729	8.2%	1.5%

1) MVNO 포함, 기타회선 제외

2) 2Q17부터 IPTV 가입자에 VoD 포함한 기준으로 변경 및 소급 적용함

◆ ARPU

(단위: 원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	YoY	QoQ
ARPU ¹⁾	34,615	34,934	35,172	34,883	33,299	32,289	32,070	31,328	-10.2%	-2.3%
MVNO 포함 청구기준 ARPU	31,039	31,260	31,371	31,014	29,586	28,652	28,454	27,782	-10.4%	-2.4%

1) SK텔레콤 이동전화수익 기준(2G/3G/LTE 및 사물인터넷 포함): 음성 및 데이터수익(가입비, 접속수익 제외), 부가서비스 수익 등을 포함 매출할인(약정 및 결합할인 등) 반영. MVNO 관련 매출 제외

SK텔레콤 무선 가입자 기준(2G/3G/LTE 및 사물인터넷 포함): 과기정통부 가입자 통계 과금회선 분기평균 가입자수 기준

2018년 이후 ARPU는 IFRS 15 기준

※ 이동전화수익에서 소액결제/인증 등 관련 수익이 제외됨에 따라 ARPU 산정에서도 제외 (1Q17부터 소급 적용)