



# Investor Relations

---

1Q 2013

# Table of contents

## Chapter 1. Outbound

- 시장환경
- 사업현황
- 주요전략

## Chapter 2. Inbound

- 시장환경
- 사업현황
- 주요전략
- Hotels

## Chapter 3. Others

- 투자회가
- 주주구성
- Finance

# Chapter 1 Outbound

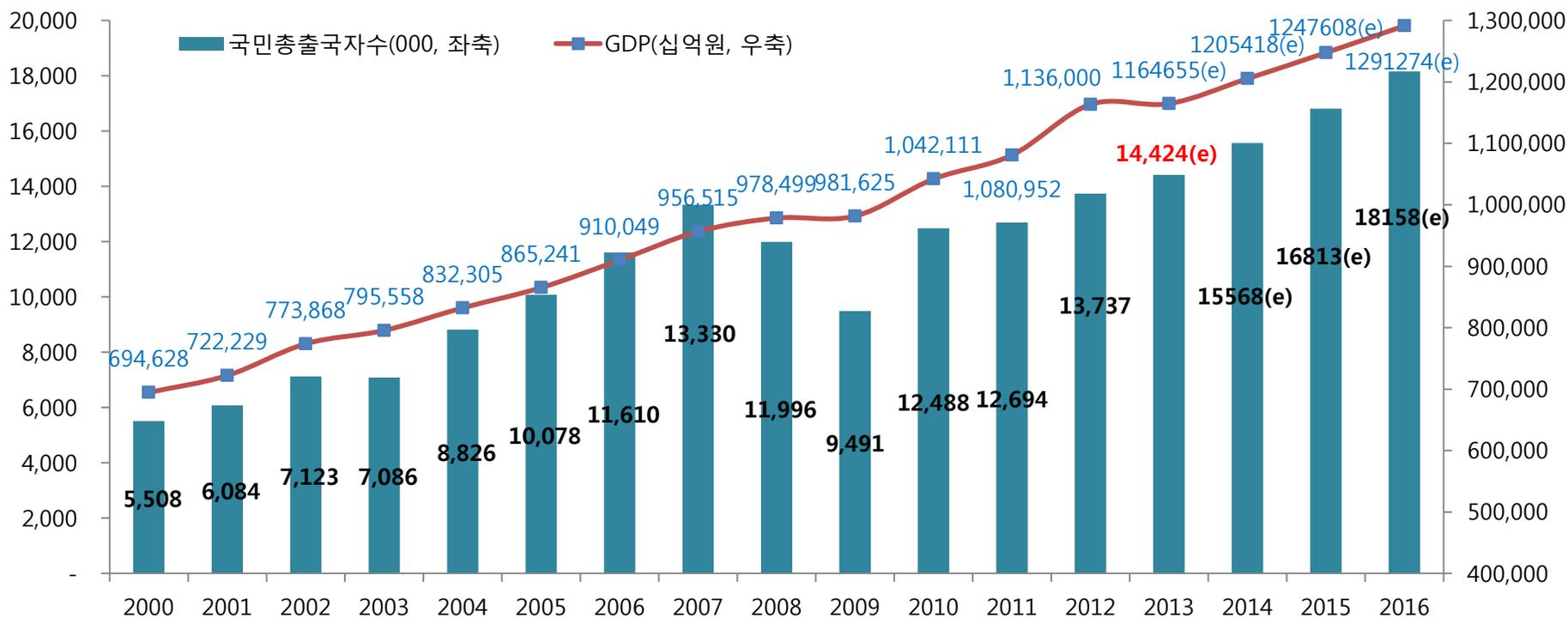
1. 시장환경
2. 사업현황
3. 주요전략

# 시장환경



## 2012년 국민 총 출국자 수 전년대비 8.2% 증가 , 2013년 5% 증가 (e)

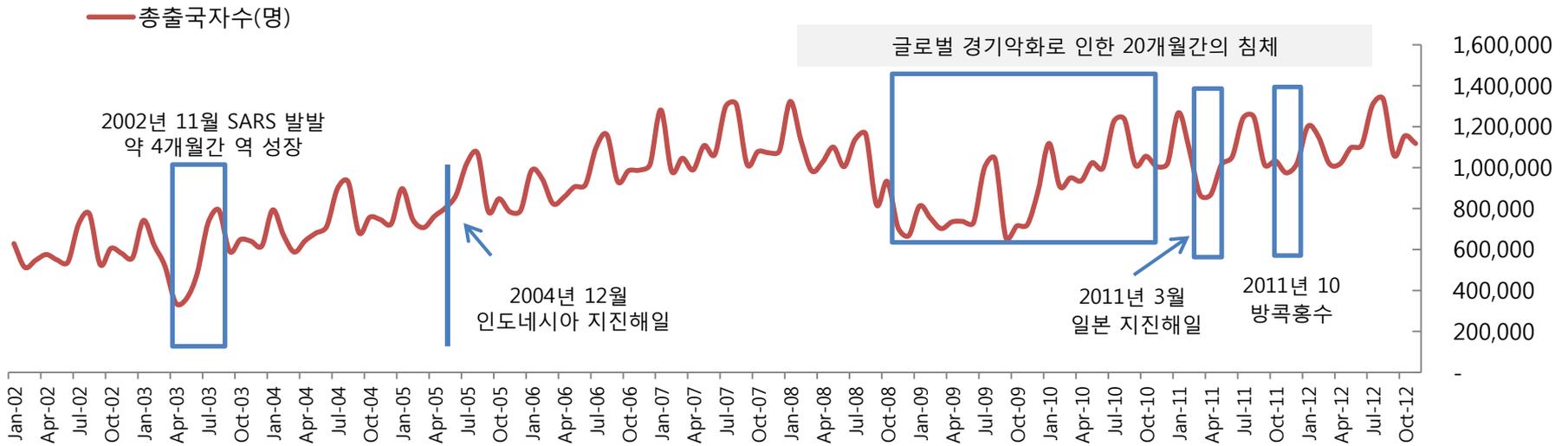
### 연간 국민 총 출국자 수 및 국민총생산 GDP



\* 국민 총 출국자수 - 한국관광공사, 전망치 - 모두투어

\* 2000~2011 GDP: 한국은행, 2011~2012 GDP: FnGuide

# 시장환경



\* 국민 총 출국자수 - 한국관광공사, 전망치 - 모두투어

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
여가시간			주5일 근무제도							주5일 수업(부분)	전면 주5일 수업
항공 자유화					태국 중국		일본	캐나다			
비자면제					일본		미국				
각종이슈	SARS		인도네시아 쓰나미				세계 경제위기	SI	지방선거	일본 지진해일 방콕 홍수	총선.대선 유럽경제위기

# 시장환경



시장 규모	공급자	업계구조 (Player)	선호도	비중	추세
국민 총 출국자수	호텔	항공	직접구입	A 23%	일정
			직판여행사 도매여행사를 제외한 상위 30개 여행사	B 27%	감소
			SOHO 여행사	C 20%	감소
			도매여행사 모두투어 하나투어	D 20%	<p>19    22.7    25.8    28.3</p> <p>2009    2010    2011    2012</p>
			브랜드	E 10%	

# 사업현황



## 패키지 분석 (2012FY)



지역(누적)		동남아	중국	유럽	남태평양	미주	일본
매출비중	FY2012	37%	17%	16%	12%	9%	7%
		동남아	중국	일본	남태평양	유럽	미주
인원비중	FY2012	46%	25%	10%	9%	6%	4%
	FY2012	899,202	775,768	2,869,626	1,465,413	2,493,578	719,467
평균단가 (KRW)	FY2011	921,462	764,965	2,908,168	1,441,883	2,418,431	863,185

# 사업현황 (매출분석)

		수탁금(Gross Sale)	매출액(Gross Profit)	비중		매출비중	
 <b>레저목적</b>	<b>Package</b>	지상비		32%			
		항공료		52%			
		수익	마진	8.5%	15%	해외여행 알선수입	83%
			대리점수수료	6.5%			
수익 (항공커미션)		1%		항공권 판매 수수료	5%		
		4%			7%		
 <b>비즈니스목적</b>	<b>Air ticket</b>	수익 (항공커미션)	마진	2%	4%	항공권 판매 수수료	7%
			대리점수수료	2%			
		항공료		96%			

(2012년 기준)

1) 5%의 수익은 기타수입 항목으로 손익계산서에 반영됩니다.  
 2) 거래관계에 따라 회계상 인식되는 매출 및 지급수수료는 달라질 수 있습니다.

# 사업현황 (유통채널)

## 소규모 여행사

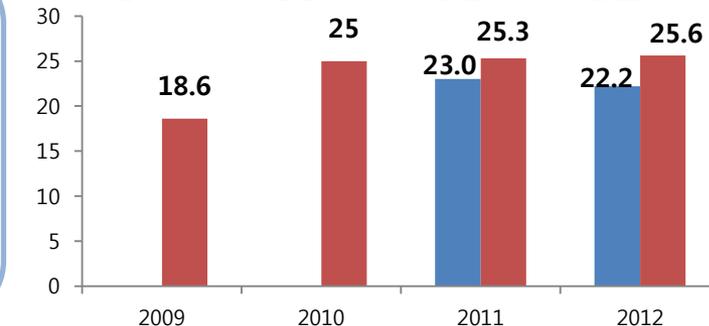
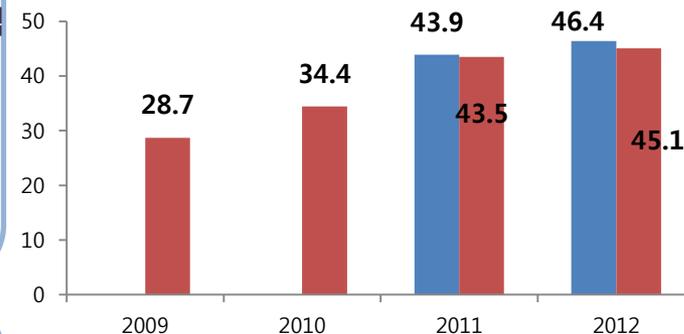
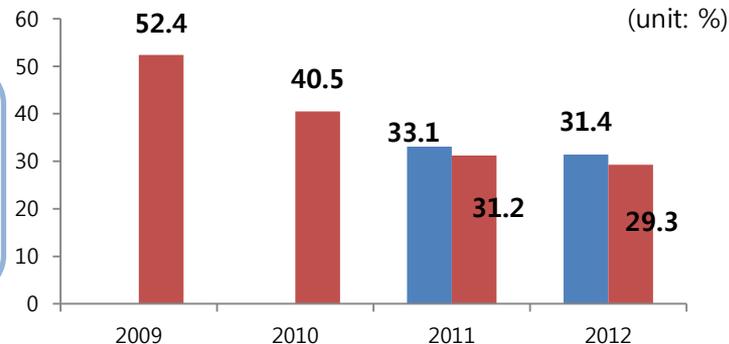
- 전통적 유통채널 (2012년 말 기준)
- 약 9,000 여 개의 중·소규모 여행사
- 5,000~6,000 여 개의 홀세일대리점과 거래 중

## 프랜차이즈 (BP대리점)

- 2012기준 판매 충성도가 높은 805개 BP 대리점 (650 on/off-line, 50 online, 105 대형마트) MODETOUR 간판으로 영업 중
- 판매활동 개선을 위한 다양한 지원
- MODETOUR의 웹사이트와 링크되어 있음

## 제휴채널

- 카드/금융권, 포털사이트, 인터넷쇼핑몰 대형할인마트, 일반기업 등
- 축적된 노하우를 바탕으로 지속 확대, 강화



\* 제휴채널의 대형할인마트 중 약 100여 개는 BP로 등록 되어있으나, 실적은 제휴채널로 분류

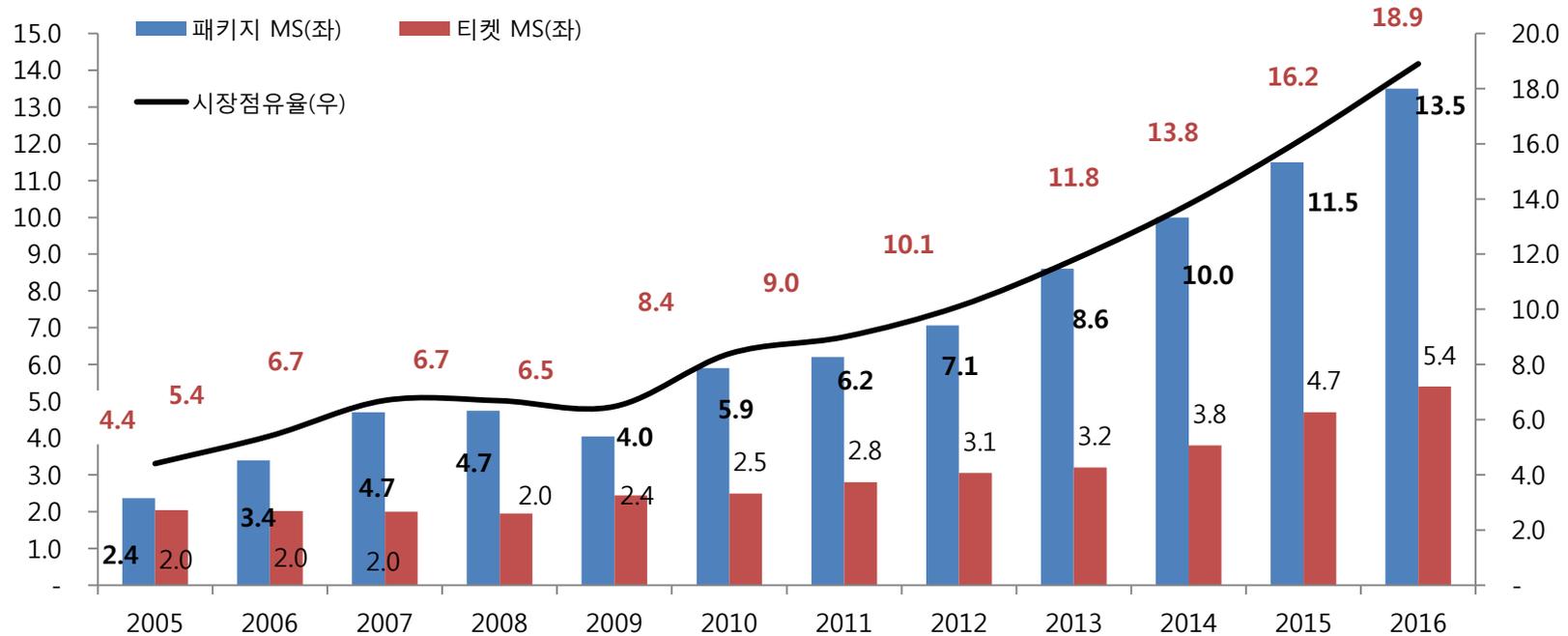
# 사업현황



## 대형업체 위주의 시장 재편

### 총 출국자수 대비 모두투어 시장점유율

(단위: %)

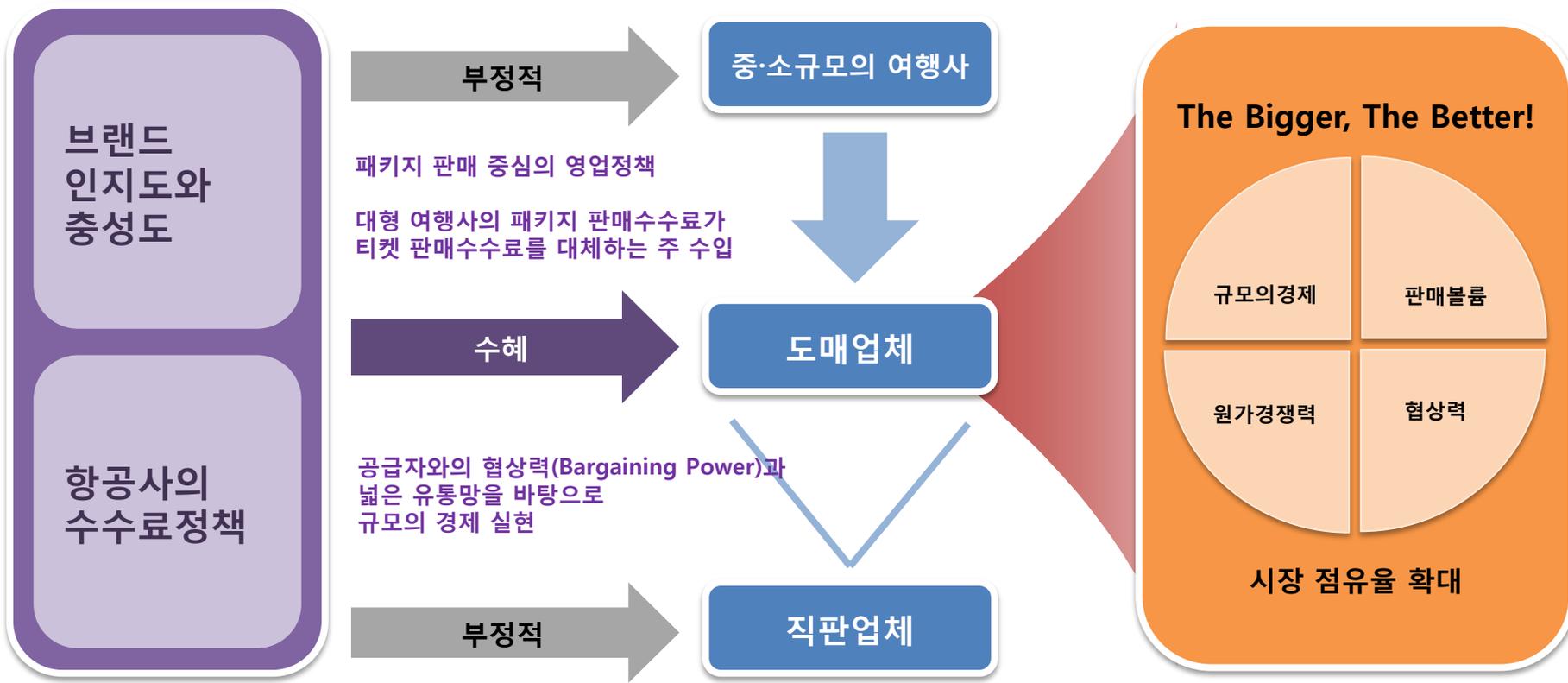


- 출처: 한국관광공사, 한국여행업협회(KATA) 및 한국관광협회중앙회 회원사 송출인원, 모두투어 해외여행송출인원
- 2012년 부터 총 출국자에서 승무원 제외한 MS 표기

# 시장환경



## 시장환경의 변화



# 사업현황



## 핵심역량

### 상품기획능력

- 적극적인 전세기 사업 등 적시의 항공좌석 확보능력
- 평균 6.0년 경력의 숙련된 상품기획담당 직원
- 우수여행상품인증

### 브랜드

- 2005년 상장 이후 본격화된 지속적인 브랜드마케팅 - 업계 인지도 2위
- 서비스 품질 개선의 노력 - 한국표준협회 한국서비스품질지수 2년 연속 1위
- 지식경제부 기술표준원 주관 '한국서비스 품질 우수기업 인증', 2011년 5회 연 획득
- 2011년 브랜드스탁 100대 브랜드 선정

### 영업유통망

- Mom & Pop 대리점과의 유대관계 및 숙련된 영업인력
- 안정된 유통채널
  - 전통적 홀세일 채널
  - 프랜차이즈(Best Partner)
  - 제휴마케팅 채널

# 주요전략

- 운영관리 프로세스 개선
- 인재확보 및 인사관리
- 성과중심 조직문화 구축

## 내부 경영혁신

- 신규사업 개발
- 해외 주요거점 직접투자
- 글로벌 네트워크 확충

## 미래 성장동력 확보

## 유통채널 확대

## 시장점유율 확대

- 신규 유통채널 발굴
- 홀세일 영역 로열티 강화
- 베스트파트너 및 제휴채널 확대
- Best Partner 대리점 '09 550개, '10 700, '11 780, '12 805 확대
- 온라인 비즈니스 활성화

- 브랜드 인지도 강화
- 원가우위 및 가격경쟁력 확보
- 유통채널에 따른 타깃 마케팅 전개
- 구매력 강화 - 항공좌석 및 현지 서비스 확보
- 서비스 경쟁력 강화

## 동북아 고객기반의 여행유통업체

### Tour Operator 역량 강화

- \* 해외네트워크 구축
- \* Local Operating 경쟁력확보
- \* 다양한 상품기획 능력
- \* 현지 서비스 강화
- \* 네트워크 communication

### Supplier 역량 확보

- \* 핵심지역의 호텔 등의 독점적 판매권한 확보
- \* Transport Business (Airplane, Car, Ship 등)
- \* 호텔체인 비즈니스 (일부 소유, 임대, 아웃소싱, 체인계약 등)

### Global M&A volume up

- \* 현지 해외여행시장 진출
  - \* 틈새시장진출
  - \* 합자법인 설립
  - \* 관광연관산업의 시너지효과
- ex) 콘텐츠 공급자, 관광청 마케팅 대행업 등

### 인바운드

- \* 인바운드 NO 1
- \* 원가경쟁력
- \* 안정적인 호텔 객실공급
  - 종로 아벤트리 호텔
  - 제주 로베로 호텔



# Chapter 2 Inbound

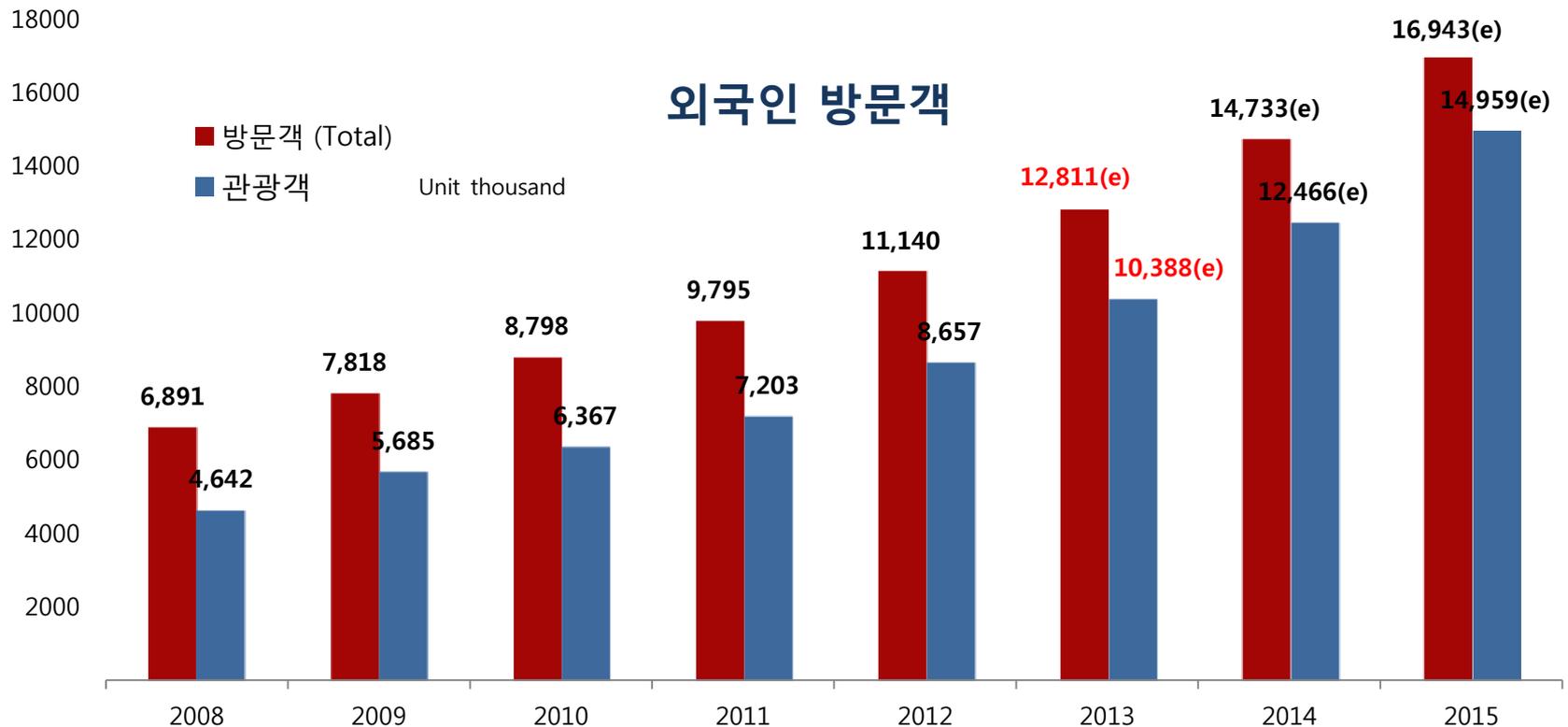
1. 시장환경
2. 사업현황
3. 주요전략
4. Hotels

# 시장환경



**2011 외국인 방문객 11.3% 성장 , 2012 년 14% 성장 , 2013 년 15% 성장기대**  
**방문객 매년 10% 이상 증가 관광목적 입국자 30% 이상 증가 추세**

한국 방문객과 관광객수 변화 추이



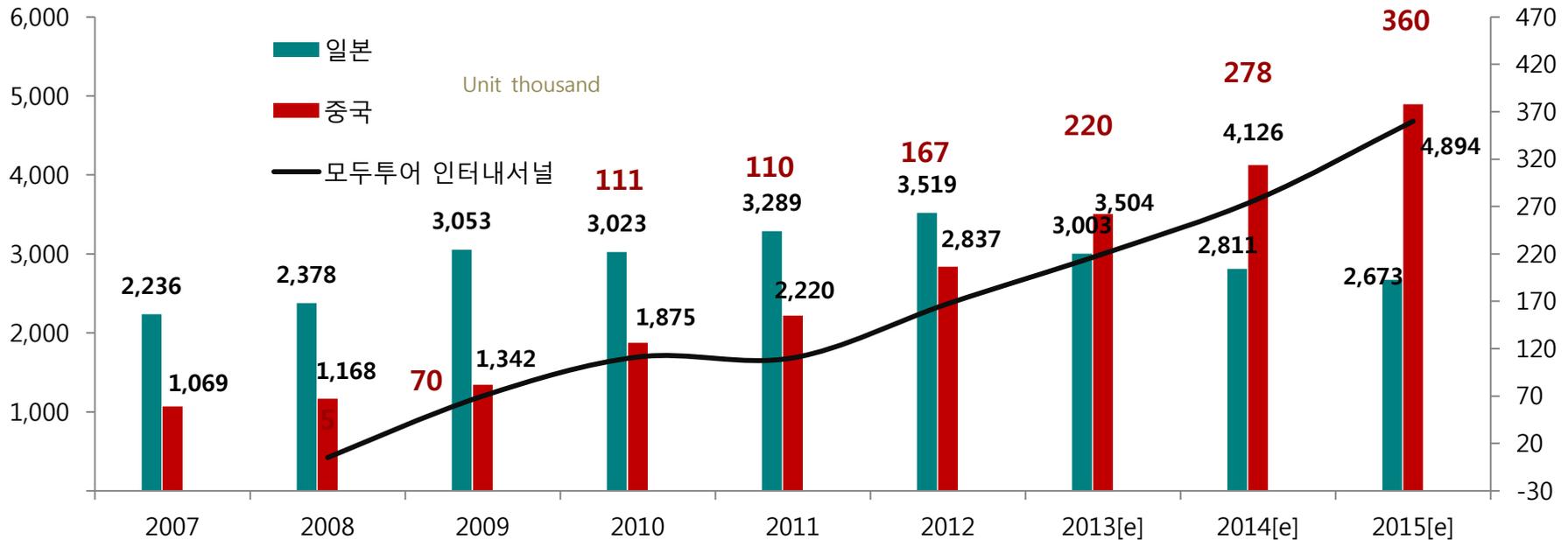
\* 외국인 총 입국자 수 - 한국관광공사 전망: 증권사 예측 + 모두투어

# 시장환경



2012년 중국관광객 27% 일본관광객 7% 성장  
모두투어 인터내셔널 2012년 유치인원 51% 성장(중국 86% 일본 38%)

중국 . 일본 . 기타 관광객



\* 외국인 총 입국자 수 - 한국관광공사, 전망치 - 증권사 예측 + 모두투어

# 시장환경



시장 규모	공급자	업계구조 (Player)	유통구조	관광객 유치 비중	추세
외국인 총 입국자수	현지 OUT BOUND 업체	TOP 10 H.I.S , JTB etc	지사 대형 업체 등	18%	증가
		Others 180개	중소 규모의 업체	80%	감소
		모두투어 인터내셔널	관계중심 북경사무소 13개 지역 30개 Agency (북경 마이투어) 온라인 1개 Agency (C-trip)	2%	증가

# 사업현황



## 2012년 외국인 유치실적 순위 (2012 말 기준)

순위		업 체 명 (Travel Agents)	인 원 (名)			금 액 (\$)		
인 원	금 액		2012	2011	증감률	2012	2011	증감률
1	1	에이치아이에스	276,280	282,304	-2.1%	51,374,431	46,946,230	9.4%
2	3	한진	217,534	209,743	3.7%	39,479,693	37,497,041	5.3%
3	19	코네스트	172,745	147,485	17.1%	11,552,345	8,345,400	38.4%
4	7	<b>모두투어인터내셔널</b>	<b>167,000</b>	<b>110,302</b>	<b>51.4%</b>	<b>32,023,606</b>	<b>22,915,590</b>	<b>39.7%</b>
5	2	제이티비	159,156	102,935	54.6%	49,092,407	33,283,949	47.5%
6	13	세일여행사	122,655	75,993	61.4%	20,402,204	17,071,320	19.5%
7	6	전국관광	121,607	114,115	6.6%	35,400,166	31,035,353	14.1%
8	16	<b>하나투어아이티씨</b>	<b>117,870</b>	<b>85,464</b>	<b>37.9%</b>	<b>14,316,843</b>	<b>14,186,654</b>	<b>0.9%</b>
9	8	롯데관광	116,410	122,692	-5.1%	29,915,000	27,403,000	9.2%
10	5	체스투어	276,280	282,304	-2.1%	51,374,431	46,946,230	9.4%

(source : 한국여행업협회(KATA))

# 사업현황 (중국only)



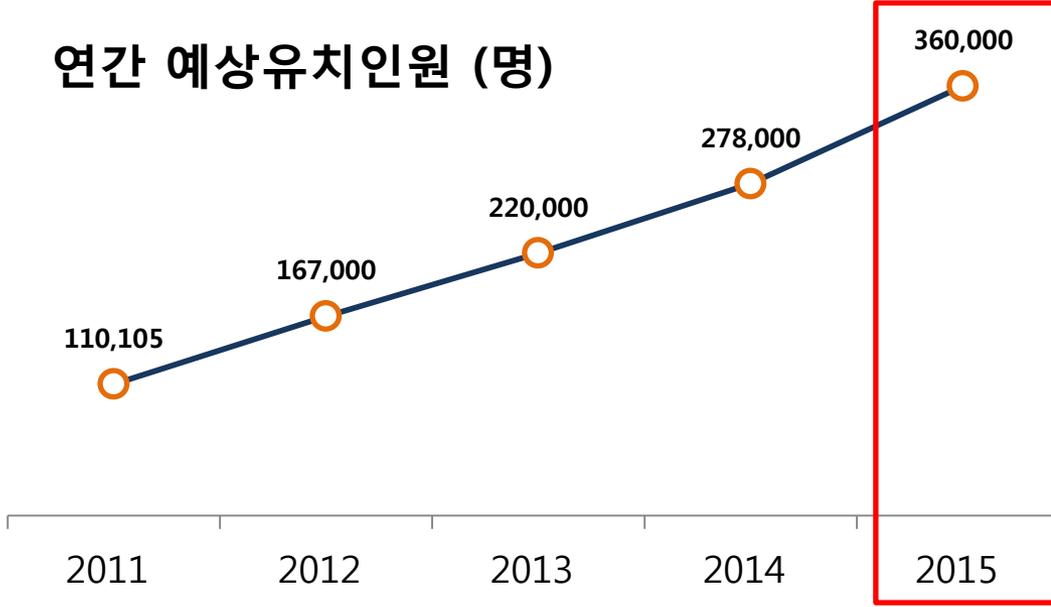
중국 인바운드 분야 유치인원 **1위**, 성장률 **1위**, 수탁금 **1위**

구 분	인 원 (名)			외 화 획 득 액 (\$)			외화획득 액(\$) 순위
	Group Tour Visitor			Receipts			
	2012 (FY)	2011(FY)	2010(FY)	2012 (FY)	2011(FY)	2010(FY)	2012
모두투어인터내셔널	<b>69,021</b>	34,615	31,527	<b>8,839,366</b>	5,884,550	4,700,405	<b>1</b>
대원국제여행사	54,176	18,859	5,868	8,362,084	1,009,315	581,225	2
롯데제이티비	46,957	3,224	186	6,121,983	42,145	9,124	3
화방관광	35,917	-	-	5,963,505	-	-	4
롯데관광	39,883	42,145	9,124	4,851,000	2,665,000	1,433,242	5
하나투어아이티씨	<b>65,685</b>	39,399	38,802	<b>4,597,535</b>	3,507,599	3,864,268	<b>6</b>

(source : 한국여행업협회(KATA))

# In Bound 주요전략

## 연간 예상유치인원 (명)



약 30,000명 / 월 달성 시  
Value Chain 수직계열화 가능



### 사업확장

호텔(Room)  
쇼핑(Brand Shop)  
운송(Bus)  
외식업(Restaurant)

원가경쟁력 강화



**영업이익 증가, M/S확대**

## Hotels



## 제주 로베로호텔



구분	내용
위 치	제주 (신공항)
등 급	일 급(비즈니스 급)
객 실	113개
O C C	90~95%
지 분	100% (85억)

## 종로 아벤트리호텔



구분	내용
위 치	종로 (인사동)
등 급	일 급(비즈니스 급)
객 실	155개
O C C	70~75%
지 분	13.5% (22억)

# 사업현황 (상품 별 비중)

	서비스 영역	인원비중	비중전략	수익률
패키지상품	일반관광, 테마관광, 체험관광 등	75%	증가	10%
인센티브	기업연수, 수학여행, 한류투어	12%	증가	15%
M.I.C.E	미팅, 컨퍼런스, 전시회, <b>메디컬 투어</b> 등	8%	증가	20%
F.I.T 상품	렌터카, 통역 가이드, 패스, 호텔, Day Tour, 항공권 등	5%	증가	5%

# 사업현황 (유통구조)

## 중 국

- 모두투어인터내셔널 북경사무소
- 13개 지역 30개 Agency (북경마이투어)
- 온라인 1개 Agency (Ctrip)

## 일 본

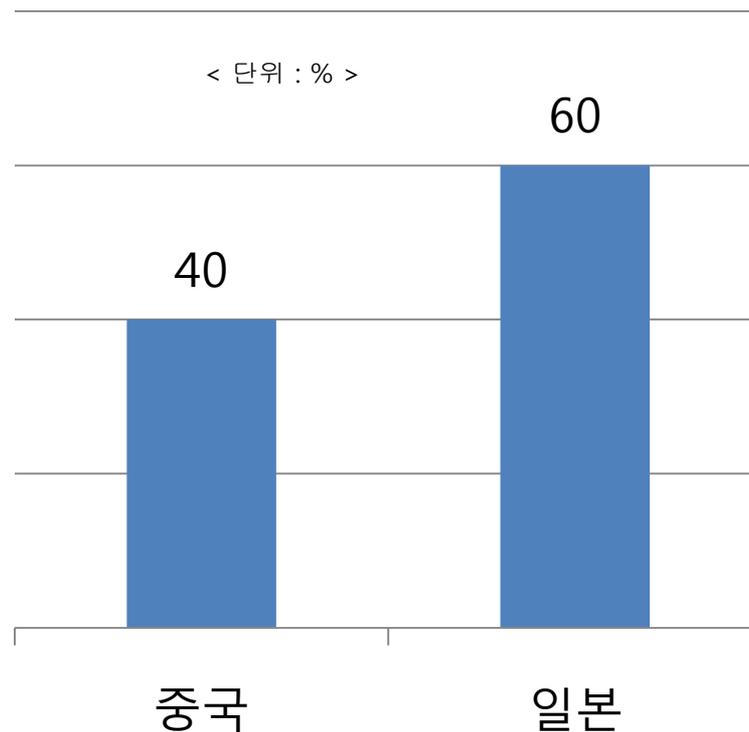
- 모두투어인터내셔널 동경 등 5개사무소
- 60개 Agency (HIS)
- 온라인 1개 Agency (코네스트)

## 동남아

- 싱가포르, 홍콩, 태국, 인도네시아, 말레이시아
- 7개 Agency

## 대 만

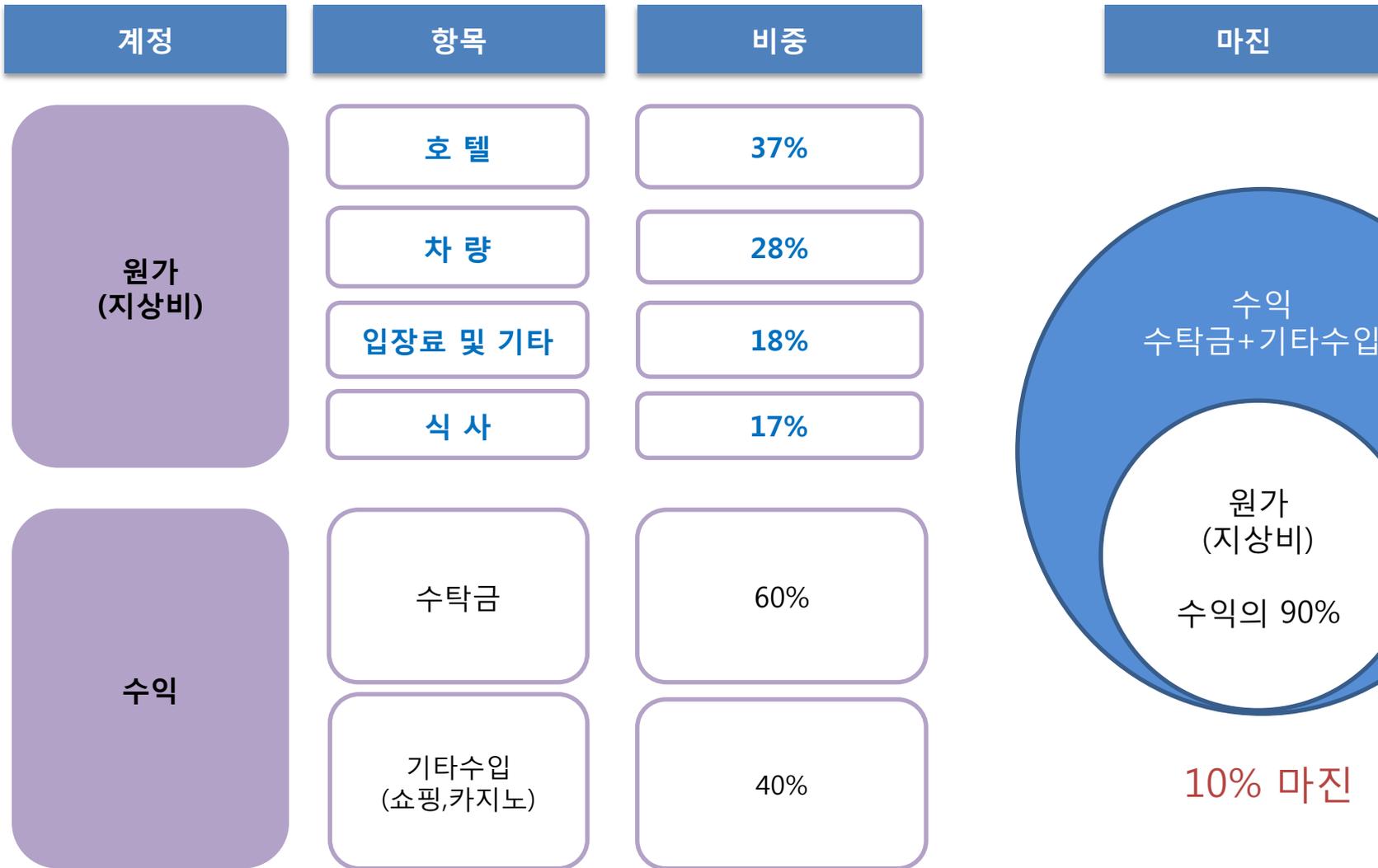
- 7개 Agency



< 2012년 지역별 점유율 >

(2012년 기준)

# 사업현황 (매출분석)



(2012년 기준)

# Chapter 3 Others

1. 주주구성
2. 투자회사
3. Finance

# 투자회사



(2012년)

## 모두투어인터내셔널 (2008-06)

지분율: 67.50%  
투자규모: 10억 원

- 중국을 기반으로 인바운드여행업 진출 (중국 인바운드 1위)
- 2009, 일본 인바운드여행업 시작
- 한류를 이용한 동남아 시장으로의 확장

## 모두관광개발 (2012-04)

지분율: 100%  
투자규모: 9억 원

- 제주 로베로 호텔 위탁경영
- 모두투어인터내셔널의 INBOUND사업과 연계, FIT 시장을 위한 국내 호텔예약으로 확대

## 크루즈인터내셔널 (2010-05)

지분율: 88.24%  
투자규모: 15억 원

- 전세계 럭셔리 맥스 크루즈 라인에 대한 GSA 및 PSA 업무( 6성급 Silversea ,Regent , Crystal 프리미엄 급 Oceania , 5성급 Costa 등)
- 중장기수익모델로 새롭게 부상하는 크루즈시장 개척
- High-end 상품 강화

# 투자회사



## 투어테인먼트

(2006-11)

(2012년)

(주)올리브나인, (주)문화방송과 합자  
지분율: 50%, 최대주주  
투자규모: 4.05억 원

- 드라마, 영화의 해외 촬영 코디 업무 (장소섭외, 숙박, 항공권, 현지 각종 서비스)
- 해외 촬영지 연계상품의 출시
- 한류를 통한 인바운드 사업에의 활용 가능성

## 모두투어H&D

(2008-09)

지분율: 80%  
투자규모: 8억 원

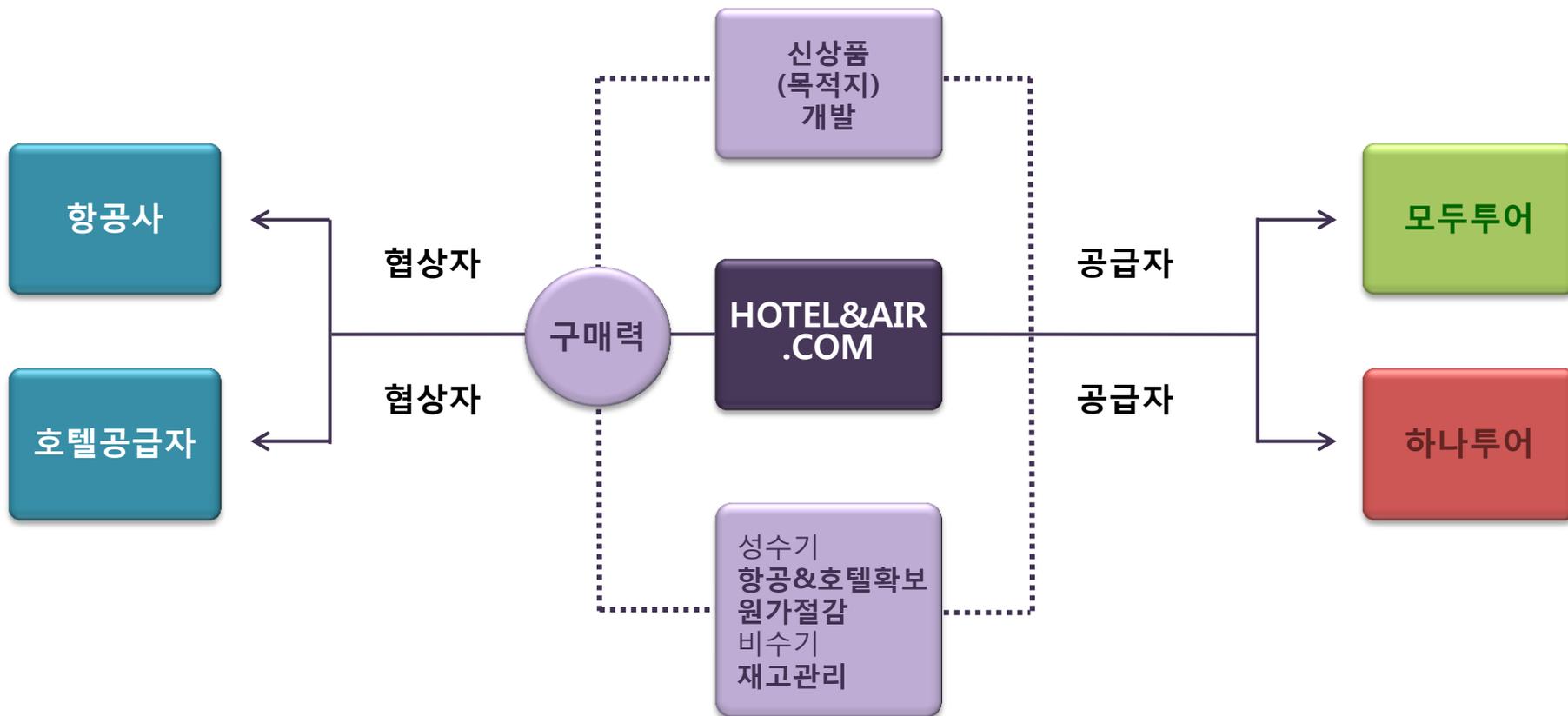
- 온라인 호텔 예약: 국내 호텔을 이용하는 국내 관광객 공략, 2011년 캠핑 카 사업진출
- 상품경쟁력, 편리한 예약시스템과 양질의 콘텐츠, 다양한 유통채널 및 브랜드파워 적극 활용
- 모두투어인터내셔널의 INBOUND사업과 연계, FIT 시장을 위한 해외 호텔 예약으로 확대

# 투자회사



## 호텔앤에어닷컴 (2011-07)

- 자본금: 300억, 지분율: 40%, 투자규모: 120억 원 - CEO: 前 모두투어 전무



# Finance



## 성장성 (%)

	FY12	FY11	FY10	FY09
매출액증가율	9.7	3.6	90.77	-26.29
총자산증가율	11.1	4.49	44.02	15.25
순이익증가율	30.2	-11	1219.2 3	-94.56

## 수익성 (%)

	FY12	FY11	FY10	FY09
매출액 영업이익율	15.76	13.11	16.59	0.38
매출액 순이익율	13.00	10.85	13.67	1.98
자기자본 순이익율	21.06	25.53	27.58	2.44

## 안정성 (%)

	FY12	FY11	FY10	FY09
부채비율	74.92	81.39	88.44	71.50
차입금의존도	-	-	-	-
유동비율	208.59	215.50	218.88	252.13

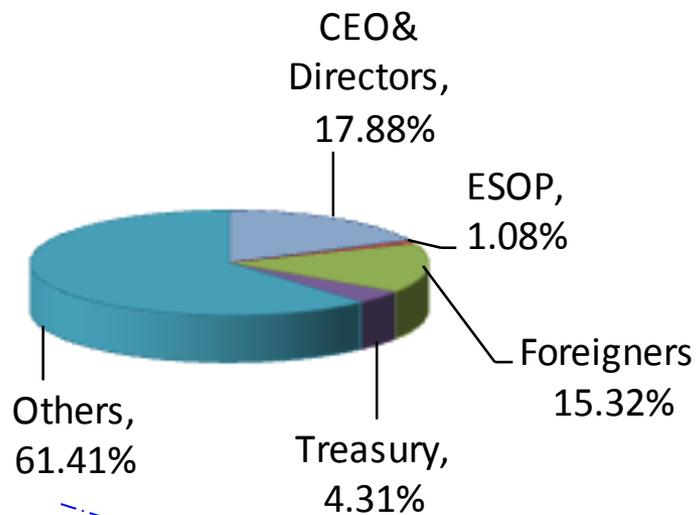
## 활동성 (회)

	FY12	FY11	FY10	FY09
자산회전율	0.98	0.95	1.11	0.76
매출채권 회전율	7.13	10.45	9.47	8.30

# 주주구성



## 주주구성

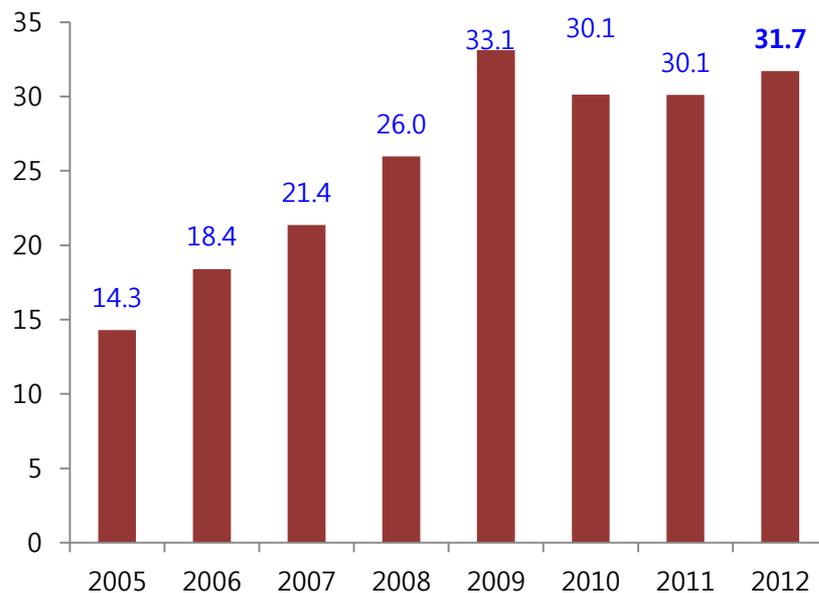


### 주요주주

삼성자산	8.45 %
국민연금공단	7.82 %
트러스톤	5.58 %
Ashmore EMM	5.35 %
신한비엔피파리바	5.08 %
알리안츠	4.47 %

## 배당성향

(Unit: %)



# Finance (2012년 4분기 실적(K-IFRS 기준))



(단위: 원)

	2013						2012				
	1Q	수익	YoY	누적	수익	YoY	1Q	수익	누적	수익	
		대비(%)	(%)		대비(%)	(%)		대비(%)			
수익	35,896,534,084	100	10.4	35,896,534,084	100	10.4	32,518,220,018	100	32,518,220,018	100	
항공권판매수수료	2,922,333,537	8.0	-6.8	2,922,333,537	8.0	-6.8	3,136,696,438	9.6	3,136,696,438	9.6	
해외여행알선수입	30,487,552,284	83.3	10.8	30,487,552,284	83.3	10.8	27,524,694,281	84.6	27,524,694,281	84.6	
기타수입	1,332,468,293	6.8	14.0	1,332,468,293	6.8	14.0	1,856,829,299	5.7	1,856,829,299	5.7	
영업비용	30,277,990,936	84.3	13.9	30,277,990,936	84.3	13.9	26,588,307,721	81.8	26,588,307,721	81.8	
종업원급여비용	10,071,019,844	28.1	17.0	10,071,019,844	28.1	17.0	8,609,731,361	26.5	8,609,731,361	26.5	
감가상각비와기타상각비	336,706,597	0.9	49.9	336,706,597	0.9	49.9	224,545,939	0.7	224,545,939	0.7	
여행지급수수료	12,722,051,277	35.4	16.3	12,722,051,277	35.4	16.3	10,935,796,998	33.6	10,935,796,998	33.6	
일반지급수수료	941,130,845	2.6	24.3	941,130,845	2.6	24.3	757,029,403	2.3	757,029,403	2.3	
지급수수료(카드)	1,808,681,122	5.0	-10.1	1,808,681,122	5.0	-10.1	2,012,299,363	6.2	2,012,299,363	6.2	
광고선전비	1,145,373,244	3.2	-0.2	1,145,373,244	3.2	-0.2	1,147,632,004	3.5	1,147,632,004	3.5	
기타영업비용	3,253,028,007	9.1	12.1	3,253,028,007	9.1	12.1	2,901,272,653	8.9	2,901,272,653	8.9	
영업이익	5,618,543,148	15.3	-5.3	5,618,543,148	15.3	-5.3	10,935,796,998	33.6	10,935,796,998	33.6	
영업외수익	5,618,543,148	15.7	6.3	5,618,543,148	15.7	6.3	5,929,912,297	18.2	5,929,912,297	18.2	
영업외비용	716,052,351	2.0	84.3	716,052,351	2.0	84.3	673,617,463	2.1	673,617,463	2.1	
법인세비용차감전순이익	167,803,154	0.5	-5.3	167,803,154	0.5	-5.3	91,053,631	0.3	91,053,631	0.3	
법인세비용	6,166,792,345	17.2	-2.3	6,166,792,345	17.2	-2.3	6,512,476,129	20.0	6,512,476,129	20.0	
분기순이익	4,744,185,667	13.2	-6.2	4,744,185,667	13.2	-6.2	1,455,519,263	4.5	1,455,519,263	4.5	

# Finance (요약재무제표('06~'10: K-GAAP, '11~: K-IFRS))

## 대차대조표

(단위: 백만 원)

	2012(24기)	2011(23기)	2010(22기)	2009(21기)	2008(20기)	2007(19기)
유동자산	108,133	104,349	113,524	78,441	47,801	89,439
비유동자산	35,195	24,679	10,566	7,720	26,957	8,006
자산총계	143,328	129,028	124,090	86,161	74,758	97,445
유동부채	51,839	48,418	51,865	31,111	21,810	36,024
비유동부채	9,550	9,479	6,375	4,809	3,760	3,786
부채총계	57,897	57,897	58,240	35,921	25,570	39,810
자본금	6,300	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200
자본잉여금	30,033	30,033	30,033	30,033	30,033	30,033
자본조정	(10,744)	(8,081)	(8,081)	(8,081)	(8,081)	(1,448)
기타포괄손익누계액	-	-	-	-	-	7
이익잉여금	58,465	44,979	39,697	24,088	23,035	24,843
기타자본항목	152	152				
자본총계	71,131	71,131	65,849	50,241	49,188	57,635

# Finance (요약재무제표(K-GAAP 기준))



## 손익계산서

(단위: 백만 원)

		2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
영업수익	(항공권 판매)	11,929	14,225	22,874	19,361	25,974	30,735	24,598
	(해외여행알선)	113,150	99,455	88,875	38,814	53,811	60,014	39,909
	(기타 알선매출)	7,708	7,366	5,337	3,200	3,480	3,601	1,875
	(합계)	132,787	121,046	117,086	61,375	83,265	94,351	66,383
판매관리비용		111,636	104,410	97,658	61,139	82,347	80,036	56,628
영업이익		21,151	16,636	19,427	236	918	14,315	9,754
영업외수익		1,299	1,660	4,146	3,391	4,411	3,462	1,945
영업외비용		2,018	1,767	2,756	2,130	4,074	1,899	268
법인세비용차감전순이익		22,450	18,296	20,818	1,497	1,255	15,878	11,431
법인세비용		5,190	5,040	4,807	283	636	4,510	3,257
당기순이익		17,260	13,256	16,011	1,214	619	11,367	8,174
주당순이익(원)		1411	1,083	1,852	151	75	1,360	1,058
배당성향(%)		31.66	30.3	30.1	33.1	25.9	21.4	18.4



**모두투어**

**감사합니다.**