



Investor Relations

3Q 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

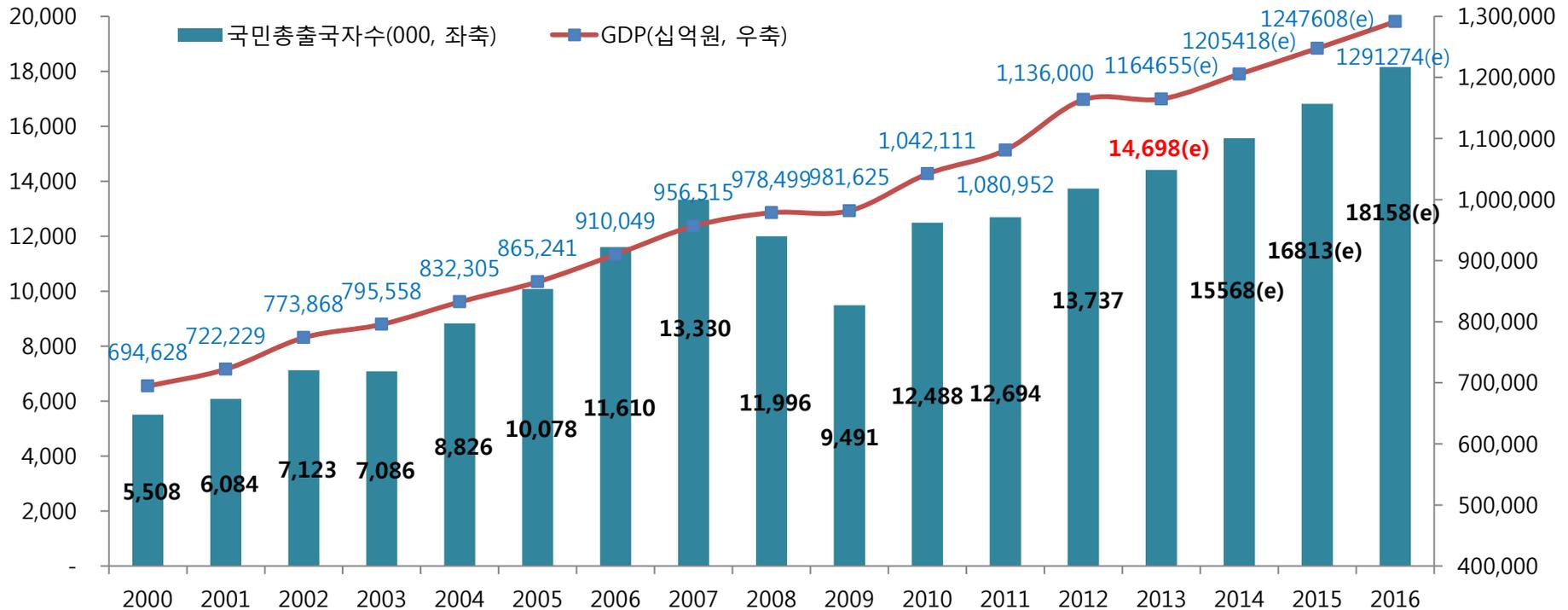
1. 시장환경
2. 사업현황
3. 주요전략

시장환경



2012년 국민 총 출국자 수 전년대비 8.2% 증가 , 2013년 7% 증가 (e)

연간 국민 총 출국자 수 및 국민총생산 GDP



* 국민 총 출국자수 - 한국관광공사, 전망치 - 모두투어

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

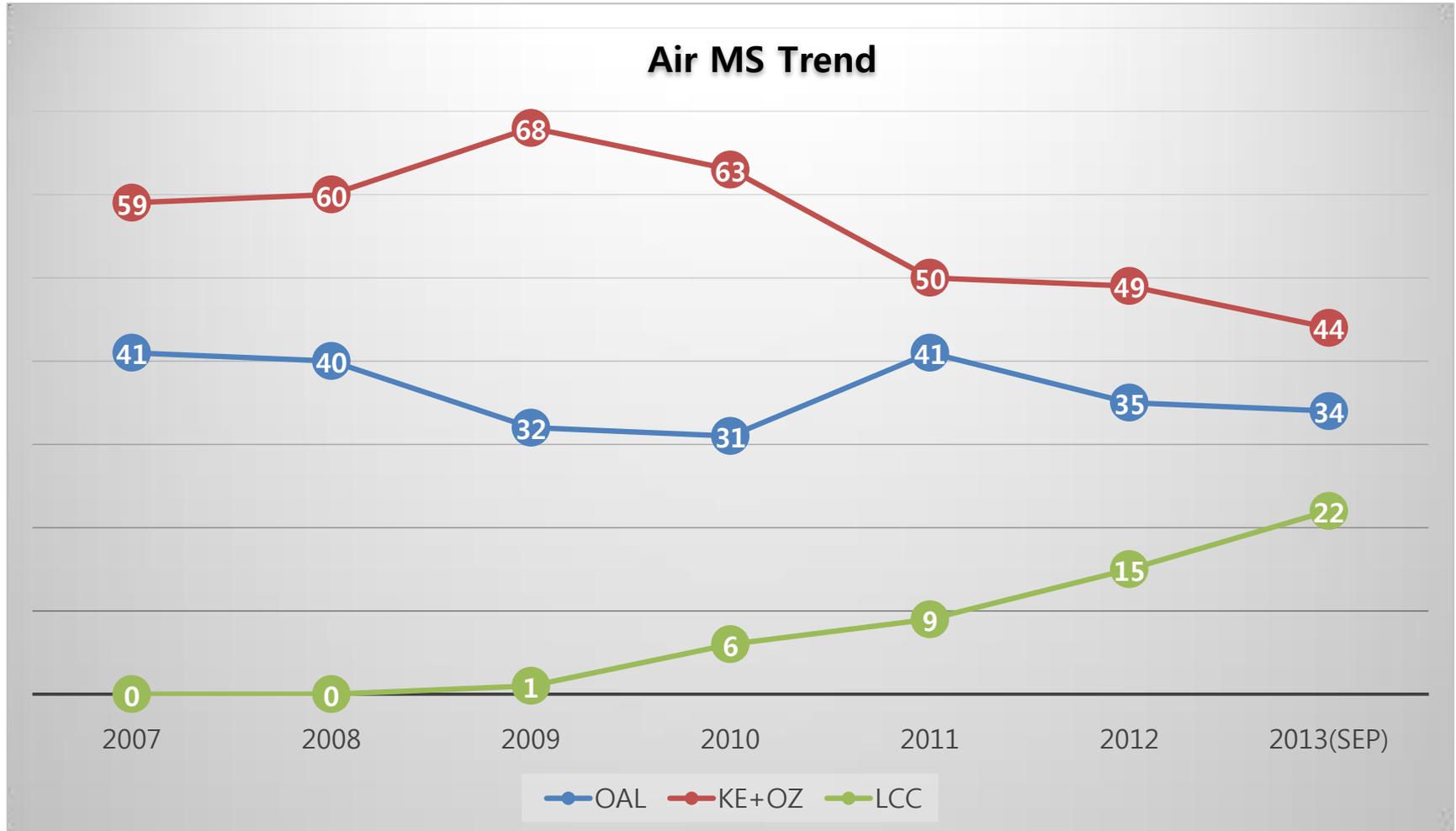


	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2012	1,200,782	1,150,334	1,018,952	1,018,645	1,096,950	1,109,273	1,305,418	1,334,651	1,059,709	1,154,742	1,117,550	1,169,970
2013	1,425,900	1,184,807	1,113,946	1,097,420	1,185,405	1,221,491	1,417,422	1,407,186	1,195,238	1,239,143		
YoY	19%	3%	9%	8%	8%	10%	9%	5%	13%	7%		

항공 비중 (모두투어 기준)



Air MS Trend



2012 년 시장 LCC 비중은 약 8%
2013 년 시장 LCC 비중은 약 10%

주 5일제 시행에 따른 영향



주말 출발 (전 연령)

연 도	모두투어 (패키지)	YOY	시장 성장(YOY)
2010	257,255		
2011(부분시행)	277,406	7.8	1.6
2012(전면시행)	314,386	13.3	8.2
2013	289,074	(*	8.9

*till 2013Y 9M YoY 10.9%

주말 출발 7 ~19세 (학생)

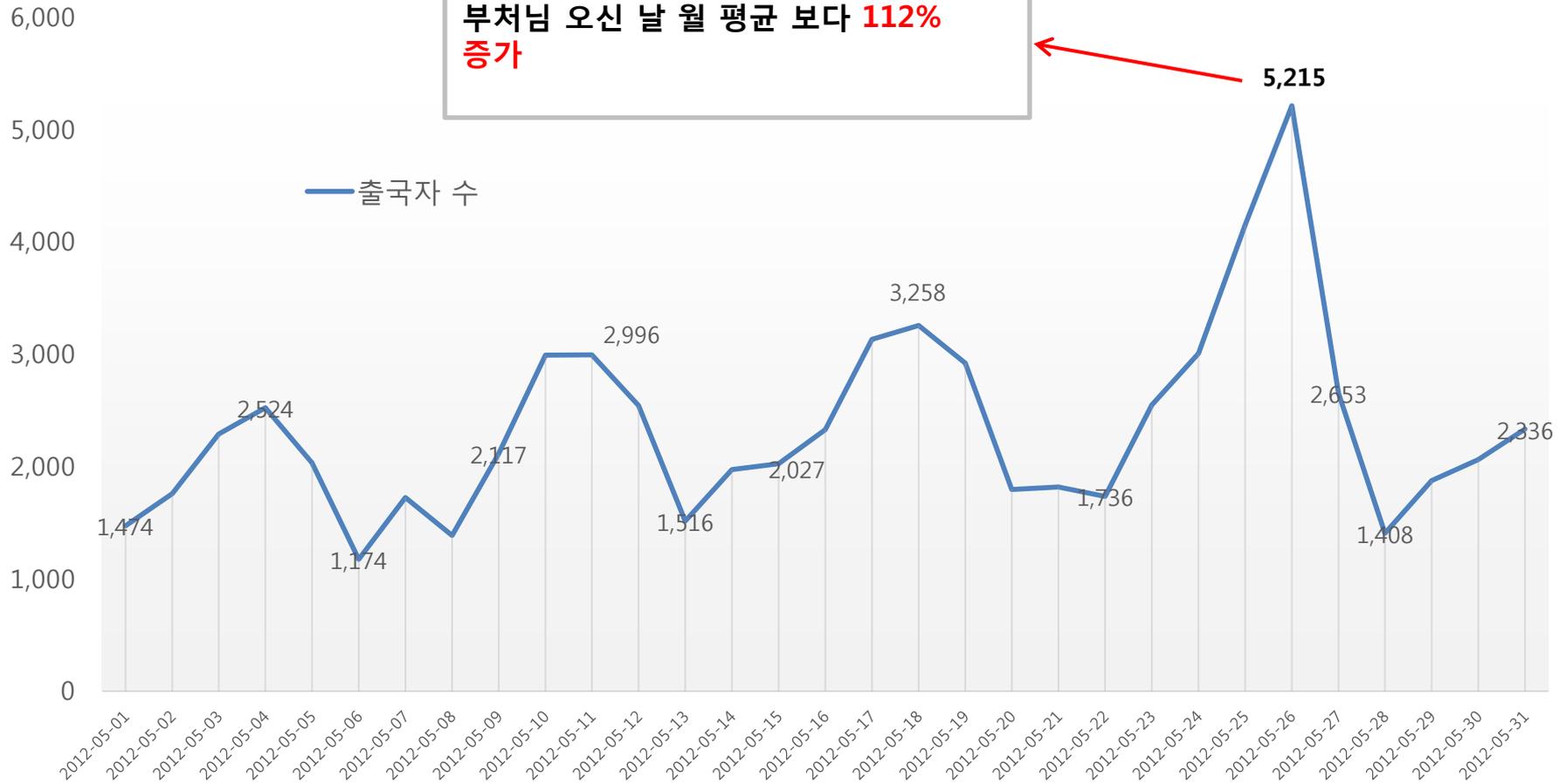
연 도	모두투어 (패키지)	YOY	시장 성장(YOY)
2010	24,384		
2011(부분시행)	27,869	14.3	1.6
2012(전면시행)	31,910	14.5	8.2
2013	29,076	(*	8.9

*2013년 9월 까지 YoY 14.2%

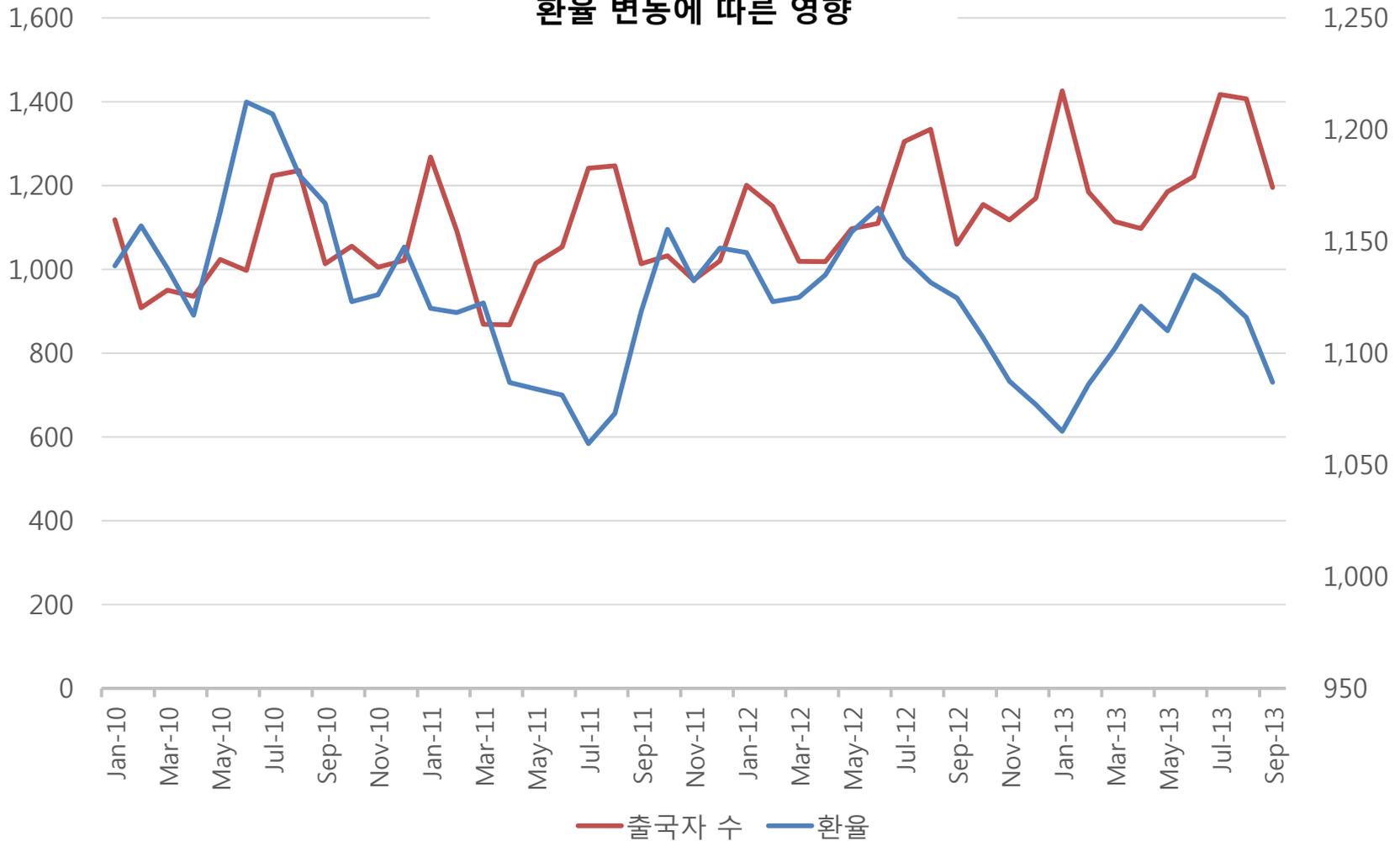
휴일에 의한 영향



부처님 오신 날 월 평균 보다 **112%**
증가



환율 변동에 따른 영향

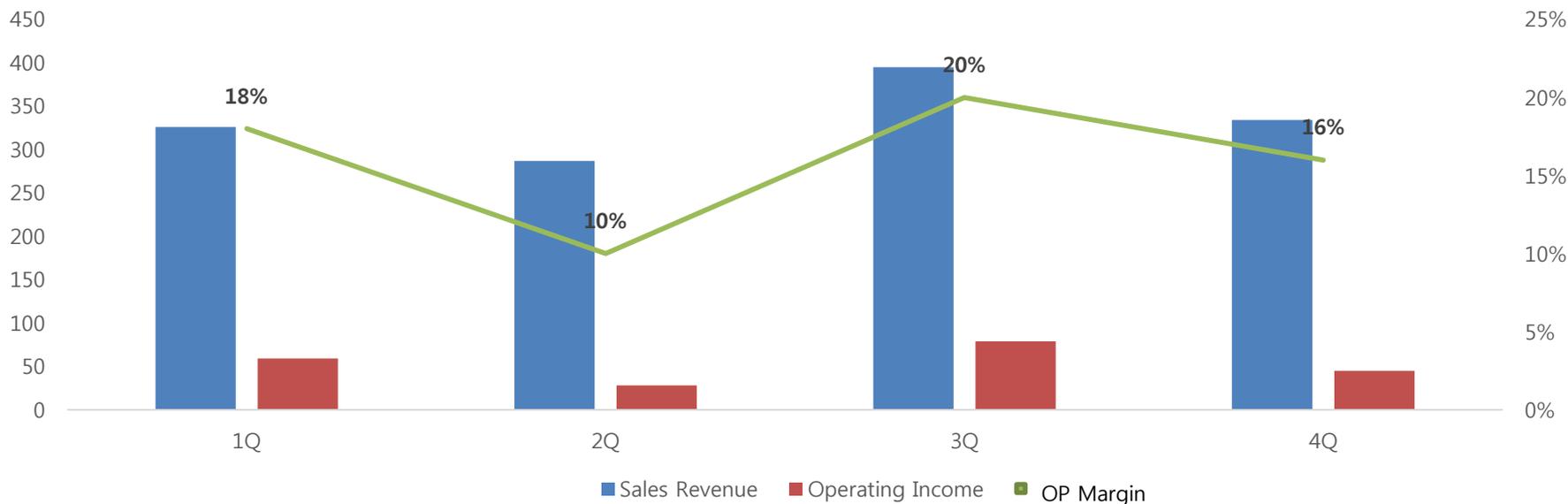


계절별 매출변동 (Seasonality) (2012FY)



(unit: 100 mil)

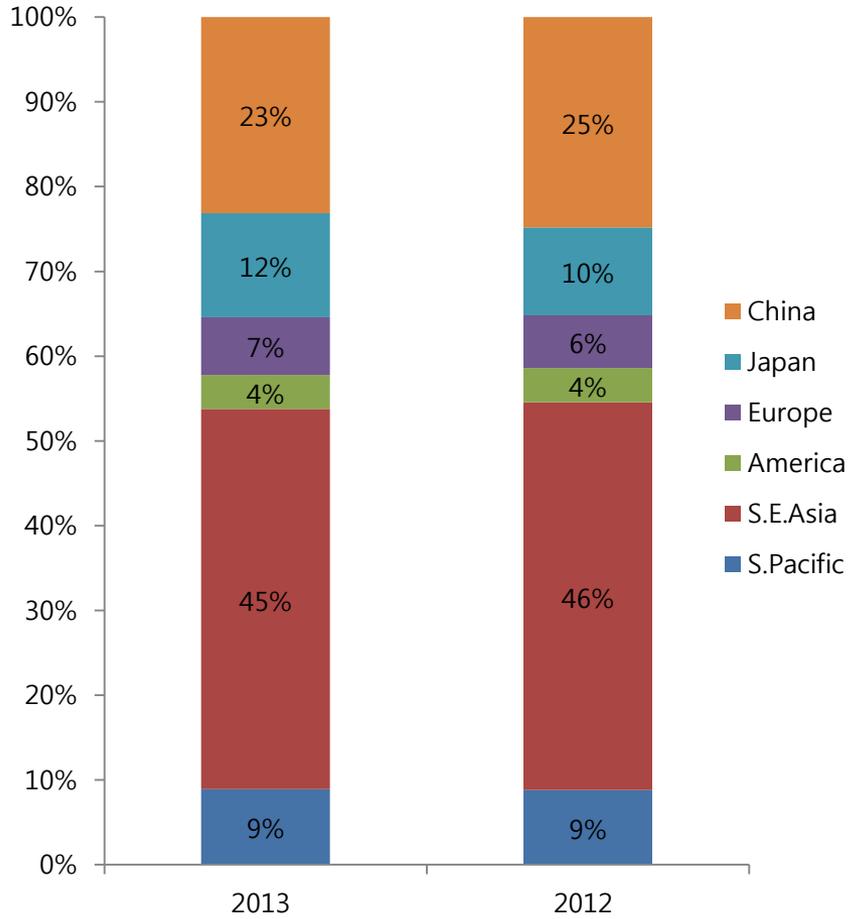
	1Q	2Q	3Q	4Q	2012FY
매출	326	287	395	334	1,340
비용	267	258	316	281	1,122
영업 이익	59	28	79	45	211
영업 이익 비중	28% (Peak Season)	13%	37% (Peak Season)	21%	-
영업이익 전환률	18%	10%	20%	13%	16%



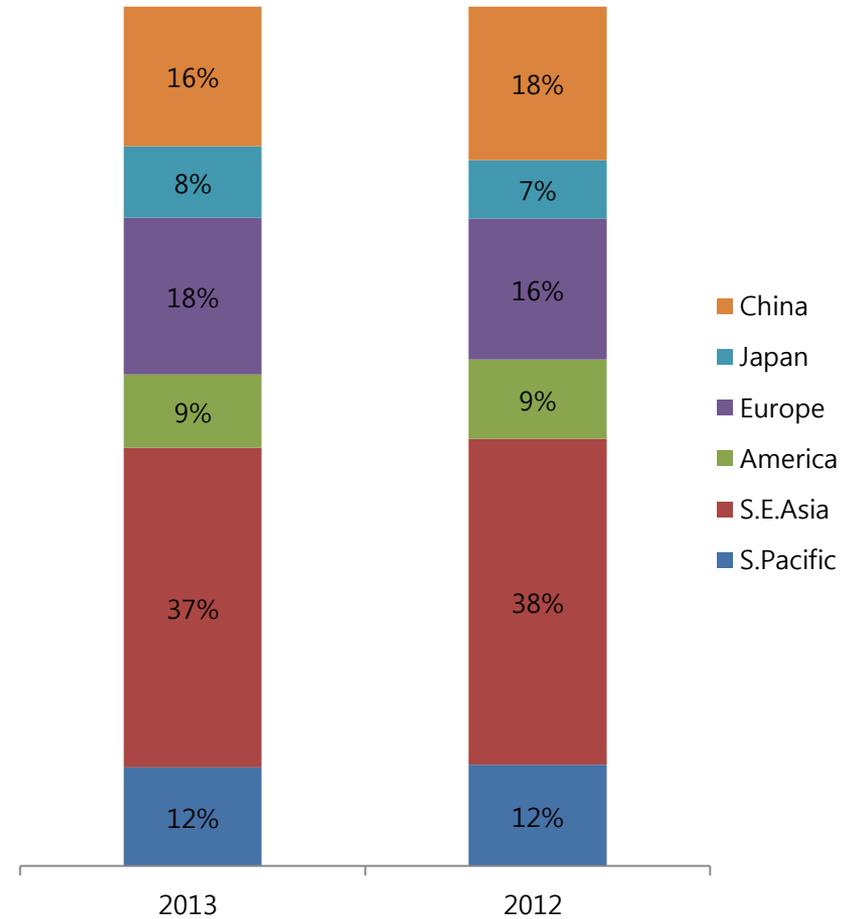
패키지 지역별 비중



Number of Departure



Sales Revenue



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

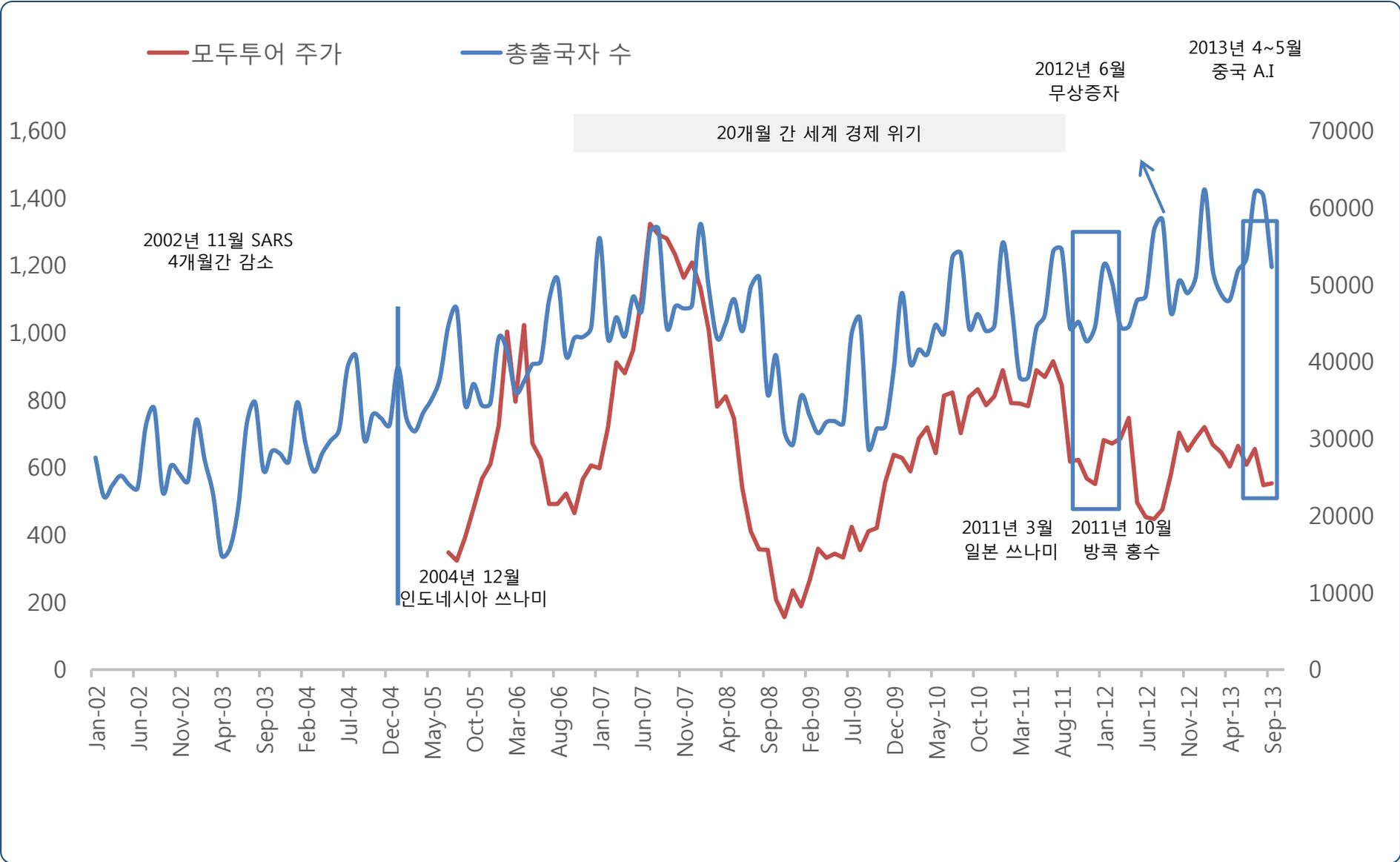
사업현황 (매출분석)

		수탁금(Gross Sale)	매출액(Gross Profit)	비중		매출비중	
	Package	지상비		32%			
		항공료		52%			
		수익	마진	8.5%	15%	해외여행 알선수입	83%
			대리점수수료	6.5%			
	수익 (항공커미션)		1%		항공권 판매 수수료	5%	
	Air ticket	수익 (항공커미션)	마진	2%		4%	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.

시장 환경



사업현황 (유통채널)

소규모 여행사

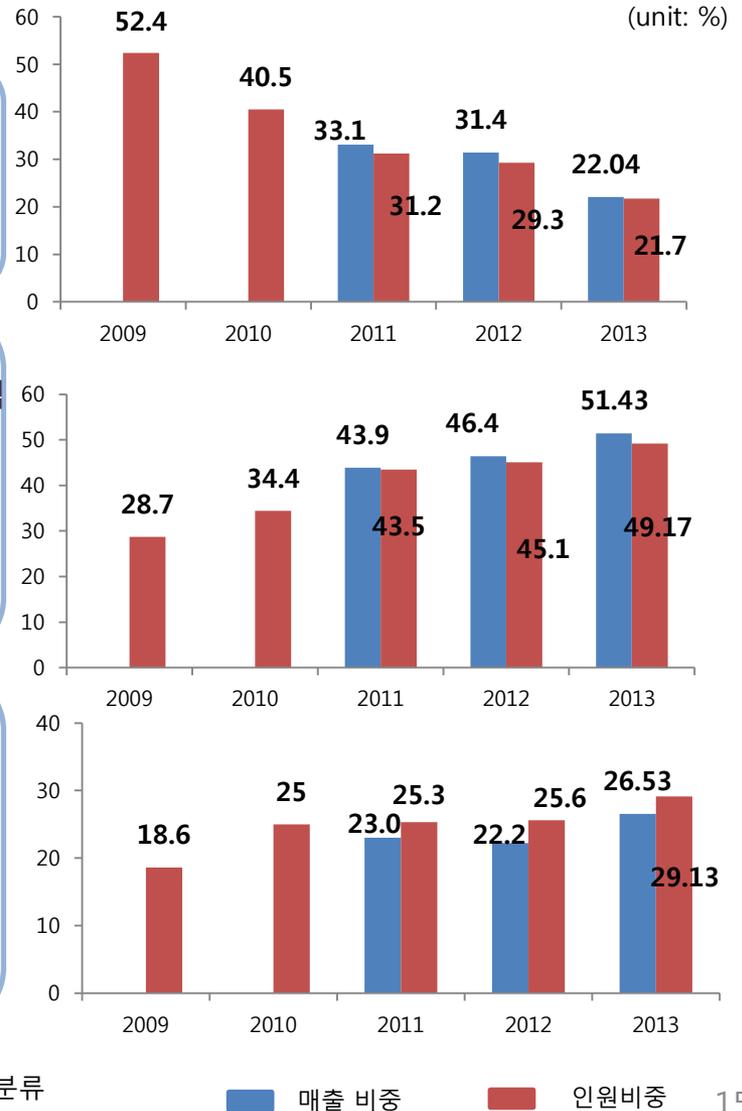
- 전통적 유통채널 (2012년 말 기준)
- 약 9,000 여 개의 중·소규모 여행사
- 5,000~6,000 여 개의 홀세일대리점과 거래 중

프랜차이즈 (BP대리점)

- 2013기준 판매 충성도가 높은 838개 BP 대리점 (672 on/off-line, 25 online, 141 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

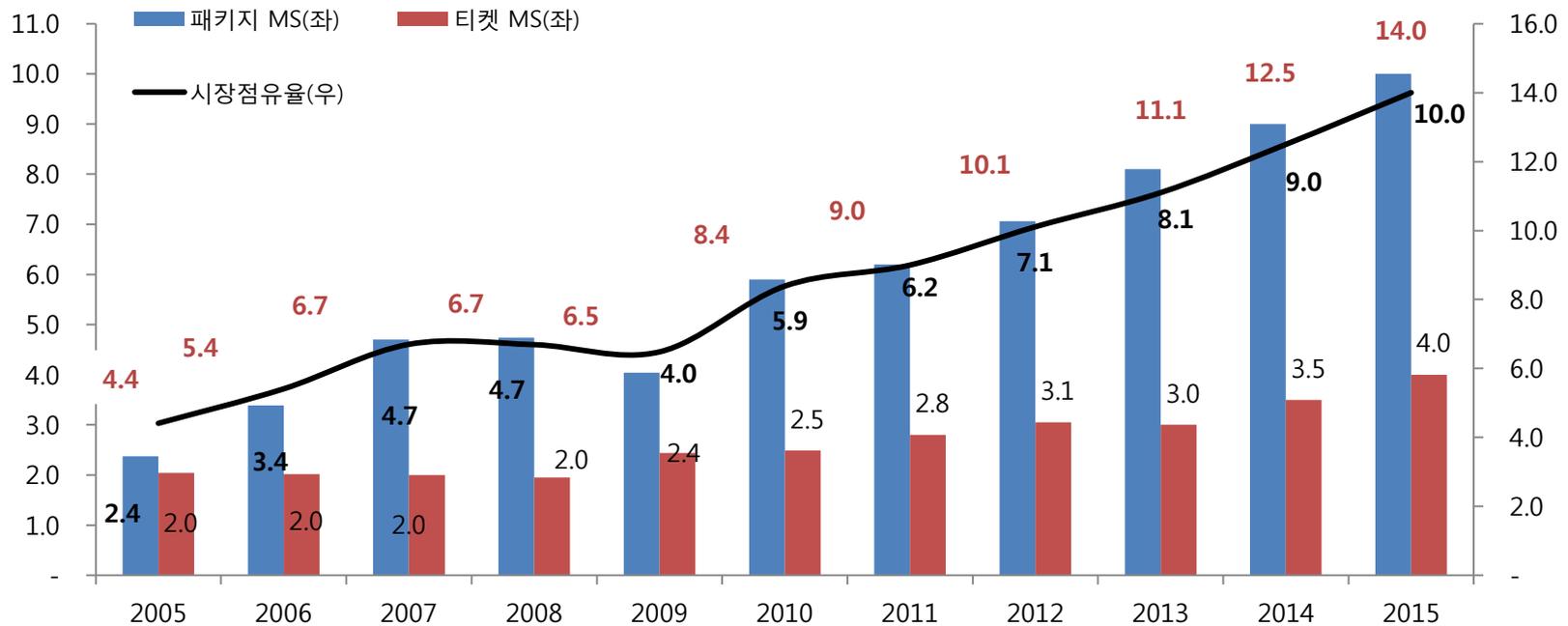
사업현황



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

Chapter 2 Inbound

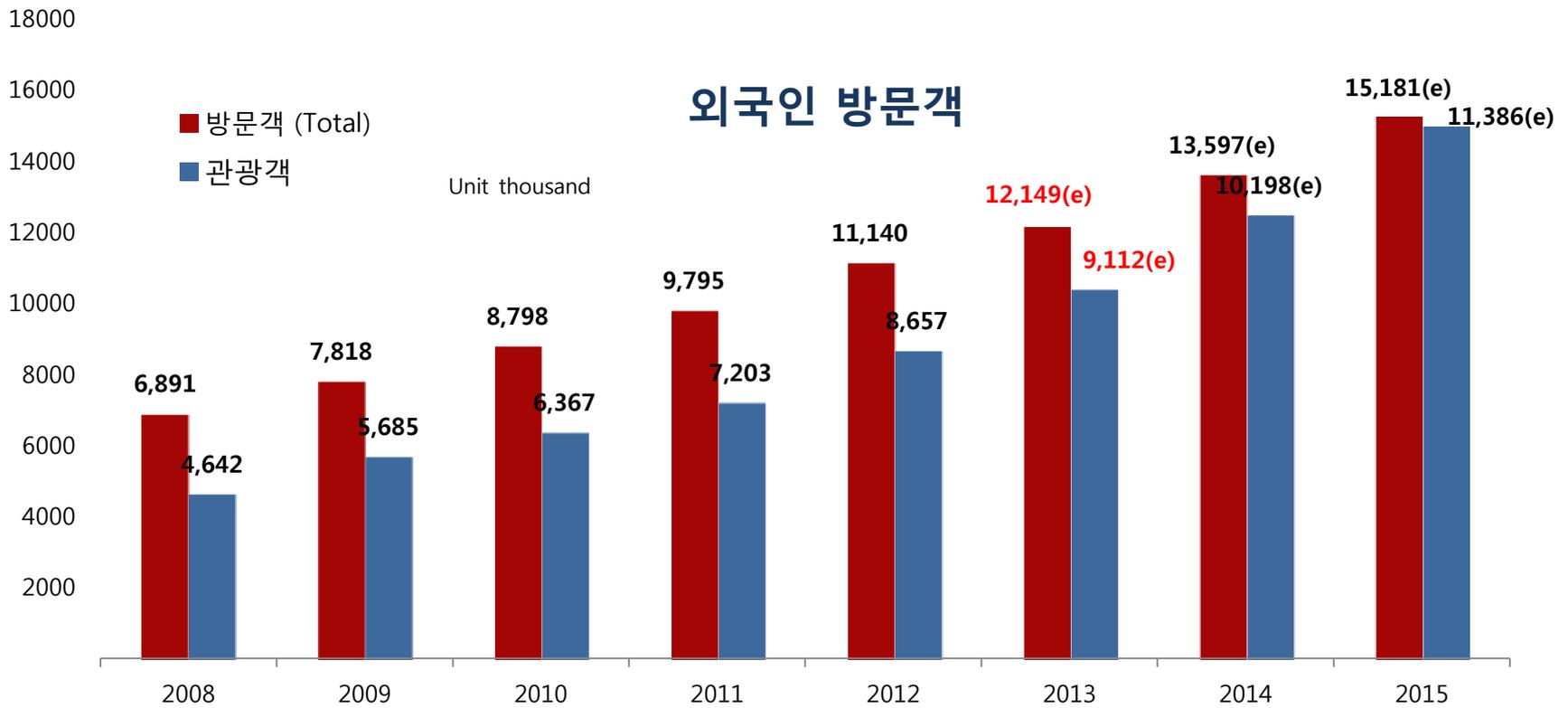
1. 시장환경
2. 사업현황
3. 주요전략
4. Hotels

시장환경



2012 년 14% 성장 , 2013 년 9% 성장예상

2014년 이후 방문객 매년 12% 이상 성장 기대



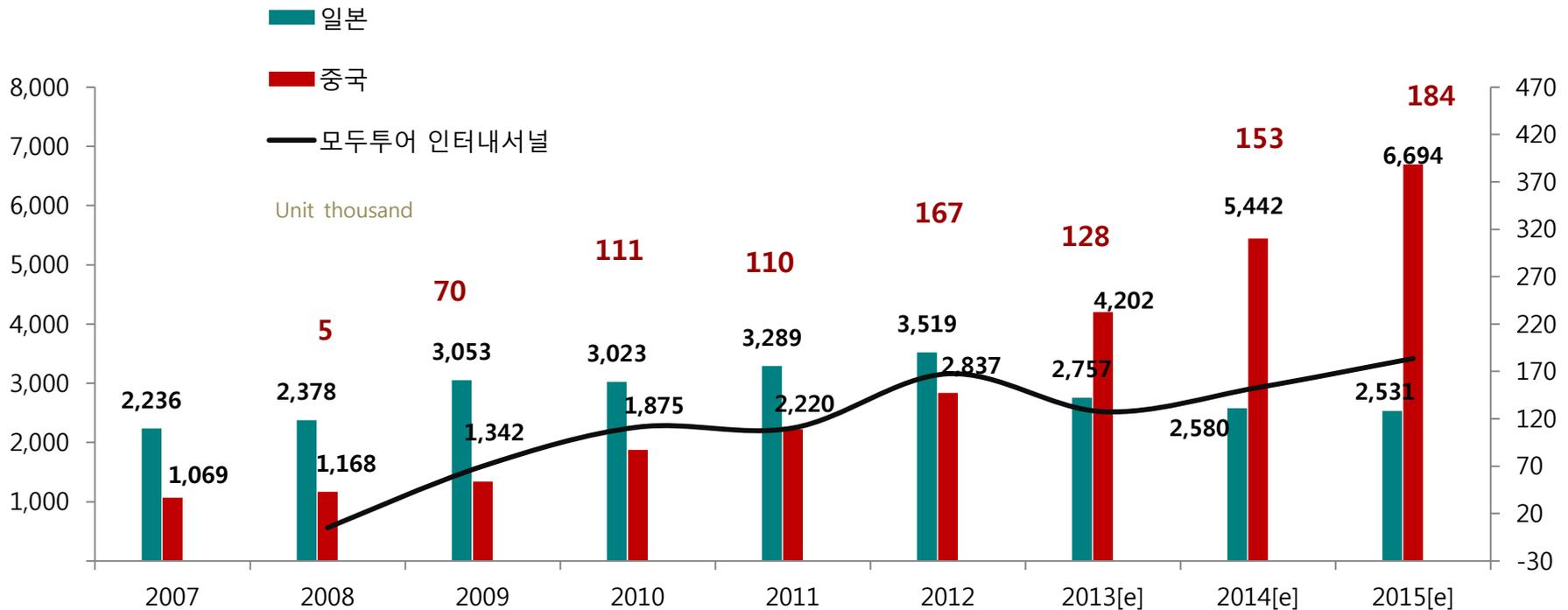
* 외국인 총 입국자 수 - 한국관광공사 전망: 증권사 예측 + 모두투어

시장환경



2013년 중국관광객 일본관광객 추월 !!

중국인 입국자 성장률 48% , 일본인 입국자 -20% 예상



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

사업현황



2013년 상반기 외국인 유치실적 순위

순위		업 체 명 (Travel Agents)	인 원 (名)			금 액 (\$)		
인 원	금 액		2012	2011	증감률	2012	2011	증감률
1	6	에이치아이에스	200,080	227,304	-12.0%	26,013,907	41,505,043	-37.3%
2	1	모두투어인터내셔널	115,207	137,538	-16.2%	19,468,560	25,329,966	-23.1%
3	3	코네스트	111,335	135,358	-17.7%	7,874,260	7,983,060	-1.4%
4	2	한진관광	111,123	173,498	-36.0%	16,476,808	31,589,617	-47.8%
5	8	하나투어 아이티씨	96,868	91,248	6.2%	9,648,561	11,450,053	-15.7%
6	10	롯데 제이티비	92,975	128,579	-27.7%	28,166,190	39,414,176	-28.5%
7	12	롯데투어	89,180	96,839	-7.9%	11,620,400	23,263,000	-50.0%
8	13	세한관광	81,788	84,255	-2.9%	14,030,922	17,702,546	-20.7%
9	7	화방관광	74,359	36,524	103.6%	8,184,443	7,345,475	11.4%
10	19	체스투어	60,194	96,474	-37.6%	12,719,109	28,142,913	-54.8%

(source : 한국여행업협회(KATA))

2012년 외국인 유치실적 순위

순위		업 체 명 (Travel Agents)	인 원 (名)			금 액 (\$)		
인 원	금 액		2012	2011	증감률	2012	2011	증감률
1	1	에치아이에스코리아	51,374,431	46,946,230	9.40%	276,280	282,304	-2.10%
2	5	제이티비	49,092,407	33,283,949	47.50%	159,156	102,935	54.60%
3	2	한진관광	39,479,693	37,497,041	5.30%	217,534	209,743	3.70%
5	10	체스투어	51,374,431	46,946,230	9.40%	276,280	282,304	-2.10%
6	7	전국관광	35,400,166	31,035,353	14.10%	121,607	114,115	6.60%
7	4	모두투어 인터내셔널	32,023,606	22,915,590	39.70%	167,000	110,302	51.40%
8	9	롯데관광	29,915,000	27,403,000	9.20%	116,410	122,692	-5.10%
13	6	세일관광	20,402,204	17,071,320	19.50%	122,655	75,993	61.40%
16	8	하나투어아이티씨	14,316,843	14,186,654	0.90%	117,870	85,464	37.90%
19	3	코네스트	11,552,345	8,345,400	38.40%	172,745	147,485	17.10%

Source: Korea National Tourism Organization, Korea Association of Travel Agents

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	69,021	34,615	31,527	8,839,366	5,884,550	4,700,405	1
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	65,685	39,399	38,802	4,597,535	3,507,599	3,864,268	6

(source : 한국여행업협회(KATA))

시장환경

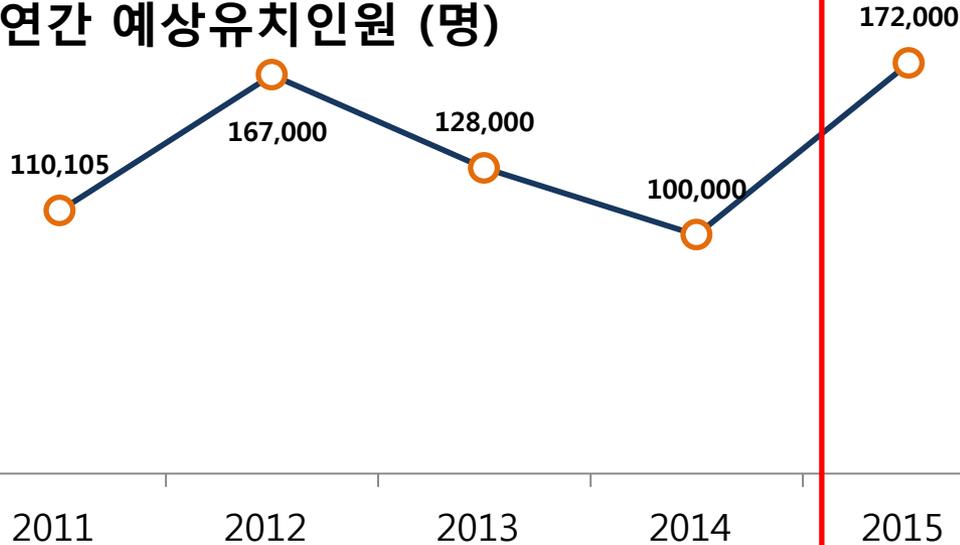


시장 규모	공급자	업계구조 (Player)	유통구조	관광객 유치 비중	추세
외국인 총 입국자수	현지 OUT BOUND 업체	TOP 10 H.I.S , JTB etc	지사 대형 업체 등	35.9%	증가
		Others 180개	중소 규모의 업체	58.3%	감소
		모두투어 인터내셔널	관계중심 북경사무소 13개 지역 30개 Agency (북경 마이투어) 온라인 1개 Agency (C-trip)	5.8%	증가

In Bound 주요전략



연간 예상유치인원 (명)



Value Chain 수직계열화



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)

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

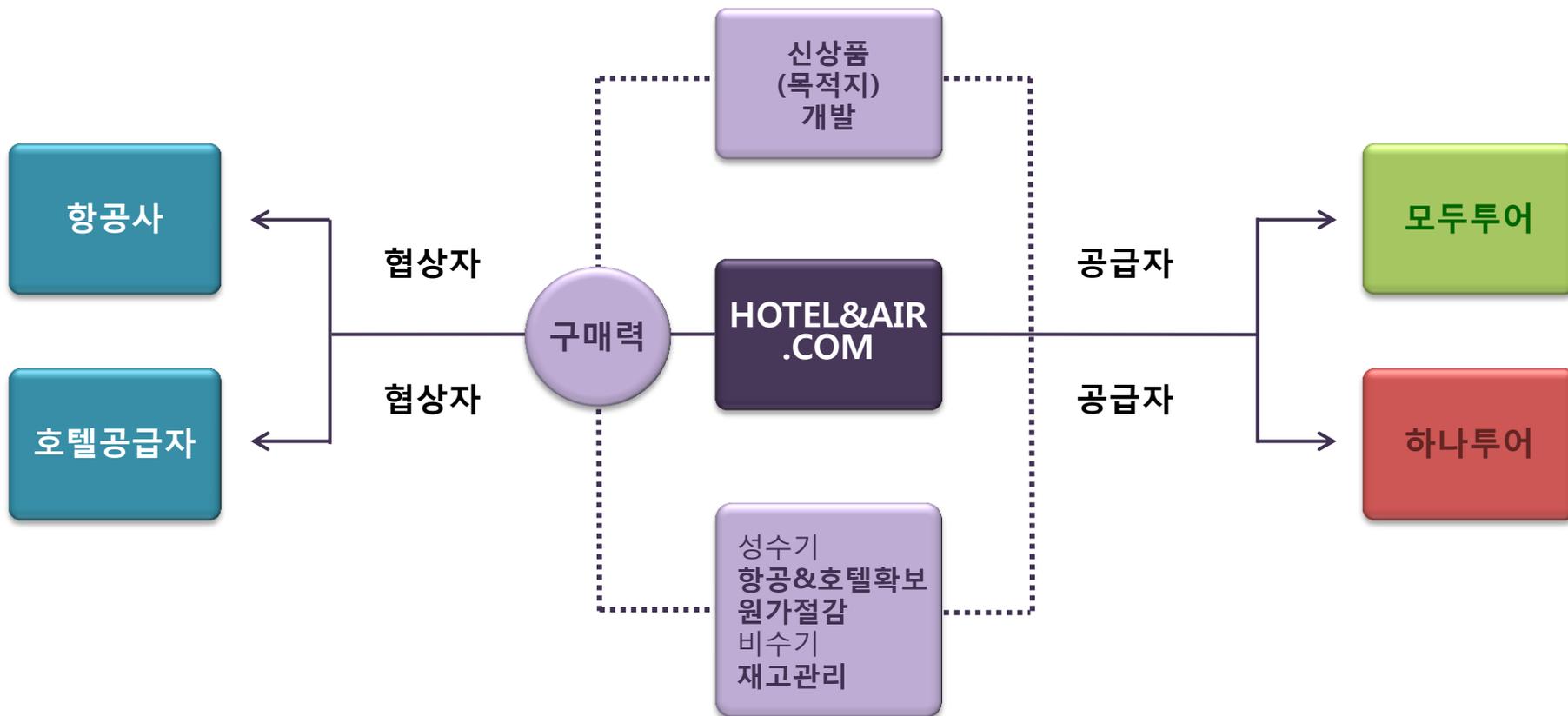
- 온라인 호텔 예약: 국내 호텔을 이용하는 국내 관광객 공략, 2011년 캠핑 카 사업진출
- 상품경쟁력, 편리한 예약시스템과 양질의 콘텐츠, 다양한 유통채널 및 브랜드파워 적극 활용
- 모두투어인터내셔널의 INBOUND사업과 연계, FIT 시장을 위한 해외 호텔 예약으로 확대

투자회사



호텔앤에어닷컴 (2011-07)

- 자본금: 300억, 지분율: 50%, 투자규모: 150억 원



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

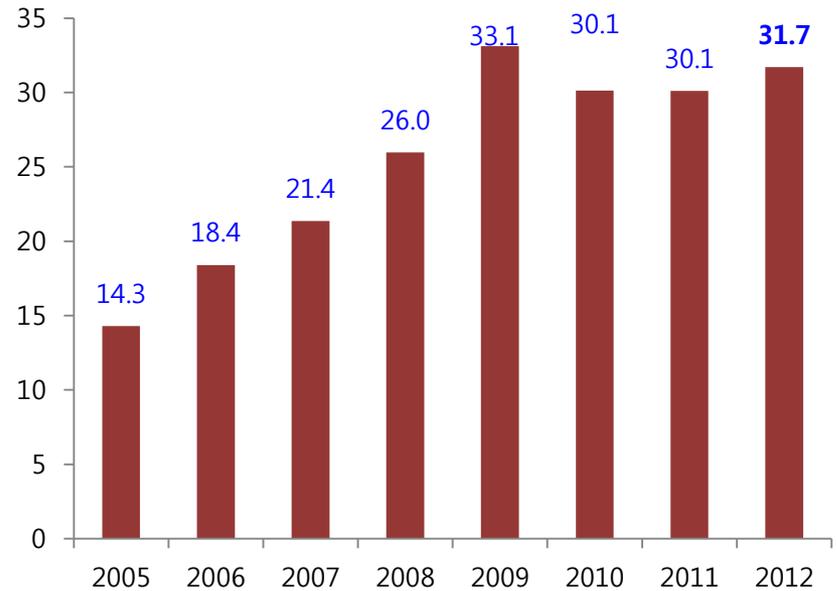


주요주주

국민연금공단 8.83 %

배당성향

(Unit: %)



Finance (2013년 3분기 실적(K-IFRS 기준))



(단위: 원)

	2013						2012				
	3Q	수익	YoY	누적	수익	YoY	3Q	수익	누적	수익	
		대비(%)	(%)		대비(%)	(%)		대비(%)			대비(%)
수익	43,279,076,663	100.0%	10%	109,096,597,311	100.0%	9%	39,188,492,632	100.0%	100,173,672,081	100.0%	
항공권판매수수료	2,317,744,539	5.4%	-25%	7,069,219,931	6.5%	-23%	3,097,019,439	9.6%	9,134,644,722	9.6%	
해외여행알선수입	38,666,039,806	89.3%	13%	94,977,378,646	87.1%	11%	34,304,093,224	84.6%	85,700,569,214	84.6%	
기타수입	2,295,292,318	5.3%	28%	7,049,998,734	6.5%	32%	1,787,379,969	5.7%	5,338,458,145	5.7%	
영업비용	34,397,819,794	79.5%	9%	92,788,645,990	85.1%	11%	31,543,258,935	81.8%	83,776,358,144	81.8%	
종업원급여비용	10,609,719,169	24.5%	13%	30,643,578,456	28.1%	14%	9,378,276,267	27.2%	26,819,041,792	53.6%	
감가상각비와기타상각비	214,480,816	0.5%	2%	3,930,539,977	3.6%	11%	210,747,240	0.9%	588,502,820	1.6%	
대리점지급수수료	1,344,775,945	3.1%	3%	603,583,343	0.6%	3%	13,489,375,932	36.9%	34,000,262,690	79.1%	
광고선전비	15,558,267,900	35.9%	15%	38,927,167,501	35.7%	14%	1,309,721,393	3.3%	3,539,140,122	6.9%	
기타영업비용	6,670,575,964	15.4%	-7%	18,683,776,713	17.1%	-1%	7,155,138,103	10.5%	18,829,410,720	19.4%	
영업이익	8,881,256,869	20.5%	16%	16,307,951,321	14.9%	-1%	7,645,233,697	8.7%	16,397,313,937	26.9%	
영업외수익	1,140,254,433	2.6%	35%	2,741,303,662	2.5%	21%	847,692,035	2.3%	2,273,487,010	4.4%	
영업외비용	115,572,962	0.3%	15%	522,424,847	0.5%	42%	100,707,723	1.7%	367,607,594	2.0%	
기타비용					0.0%		0		380,000,000		
법인세비용차감전순이익	9,905,938,340	22.9%	18%	18,526,830,136	17.0%	3%	8,392,218,009	9.3%	17,923,193,353	29.3%	
법인세비용	2,337,594,059	5.4%	24%	4,303,347,657	3.9%	7%	1,885,454,998	2.1%	4,037,346,726	6.6%	
분기순이익	2,337,594,059	5.4%	24%	4,303,347,657	3.9%	7%	6,506,763,011	7.1%	13,885,846,627	22.7%	

Finance

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



대차대조표

(단위: 백만 원)

	2013 3Q	2012(24기)	2011(23기)	2010(22기)
유동자산	116,585	108,133	104,349	113,524
비유동자산	39,623	35,195	24,679	10,566
자산총계	156,209	143,328	129,028	124,090
유동부채	56,921	51,839	48,418	51,865
비유동부채	12,176	9,550	9,479	6,375
부채총계	69,096	57,897	57,897	58,240
자본금	6,300	6,300	4,200	4,200
자본잉여금	27,765	30,033	30,033	30,033
자기주식	-13,974	-10,744	-8,081	-8,081
이익잉여금	66,868	58,465	44,979	39,697
기타자본항목	152	152	152	
자본총계	87,112	71,131	71,131	65,849

Finance (연결요약재무제표)



대차대조표

(단위: 백만 원)

	2013.3Q	2012(24기)	2011(23기)
유동자산	125,086	111,805	111,730
비유동자산	38,501	24,422	23,887
자산총계	163,587	136,227	135,617
유동부채	64,361	51,344	52,274
비유동부채	12,866	10,495	9,855
부채총계	77,227	61,839	62,130
자본금	6,300	4,200	4,200
주식발행초과금	27,765	29,881	29,881
자기주식	-13,974	-8,081	-8,081
기타자본항목	386	588	588
이익잉여금	65,652	46,163	45,271
비지배지분	230	1,637	1,628
자본총계	86,359	74,388	73,488

Finance (요약재무제표)



손익계산서

(단위: 백만 원)

	2013 3Q 누적	2012	2011	2010
영업수익				
(항공권 판매)	7,069	11,929	14,225	22,874
(해외여행알선)	94,978	113,150	99,455	88,875
(기타 알선매출)	7,041	7,708	7,366	5,337
(합계)	109,088	132,787	121,046	117,086
판매관리비용	92,851	111,636	104,410	97,658
영업이익	16,237	21,151	16,636	19,427
영업외수익	2,740	1,299	1,660	4,146
영업외비용	520	2,018	1,767	2,756
법인세비용차감전순이익	18,457	22,450	18,296	20,818
법인세비용	4,425	5,190	5,040	4,807
당기순이익	7,568	17,260	13,256	16,011
주당순이익(원)	-	1411	1,083	1,852
배당성향(%)	-	31.66	30.3	30.1

Finance (연결요약재무제표)



손익계산서

(단위: 백만 원)

		2013 3Q	2012 2Q	2012	2011
영업수익	수익	43,938	29,719	137,890	124,989
	매출원가	377	270	1,167	
	매출총이익	43,560	29,449	136,723	124,989
판매관리비용		36,371	26,687	115,458	108,832
영업이익		7,190	2,763	21,265	16,157
기타손익 및 금융손익		1,189	526	1,598	2,868
종속기업및관계기업손익		-5,744	-100	132	41
법인세비용차감전순이익		8,374	3,189	22,996	19,065
법인세비용		2,222	716	5,352	5,268
당기순이익		6,151	2,473	17,644	13,798
지배기업소유주지분		6,641	2,407	17,575	13,553
비지배지분		-489	65	69	245
기타포괄손익		-24	36	256	-480
총포괄이익		6,128	2,509	17,899	13,318
주당순이익(원)		551	197	1,437	1,108



모두투어

감사합니다.