



Investor Relations 2015 2Q ver.1

Contents

- 1 Out Bound
- 2 In Bound
- 3 Other Business
- 4 Finance

Disclaimer

본 자료에 기술되어 있는 재무정보 및 사업현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 이는 세계 경제와 그에 따른 트렌드, 시장 전략 및 사업 계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다.

이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동 사항에 대하여는 당사의 책임이 없음을 양지하시길 바랍니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한 향후 전망은 본 문서 작성일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역, Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.



1

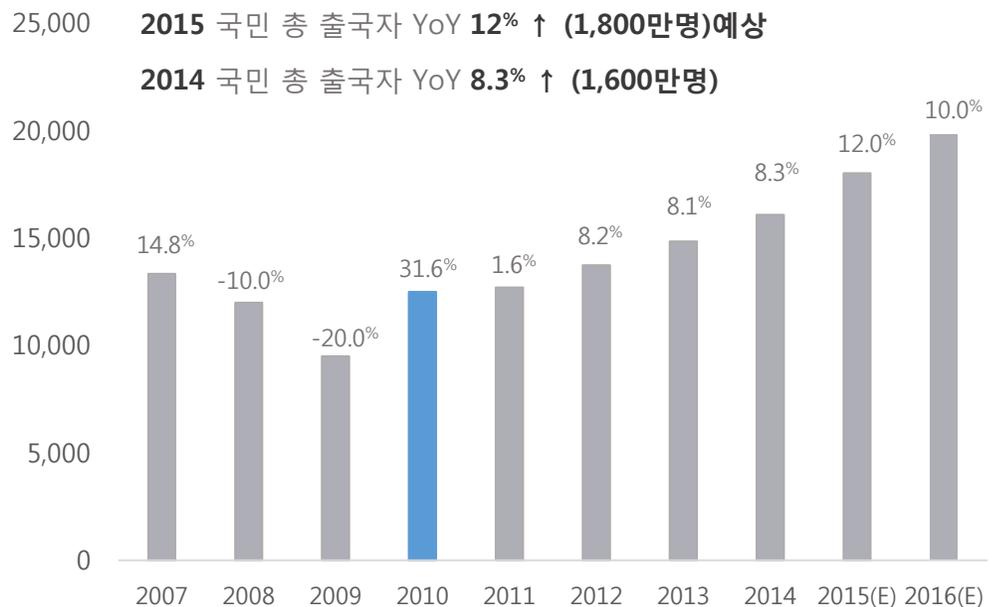
Out Bound

- Market Growth
- 모두투어 수익구조 및 상품 분석
- Market Share
- 상품 구성

해외 출국자 증가

1

국민 총 출국자

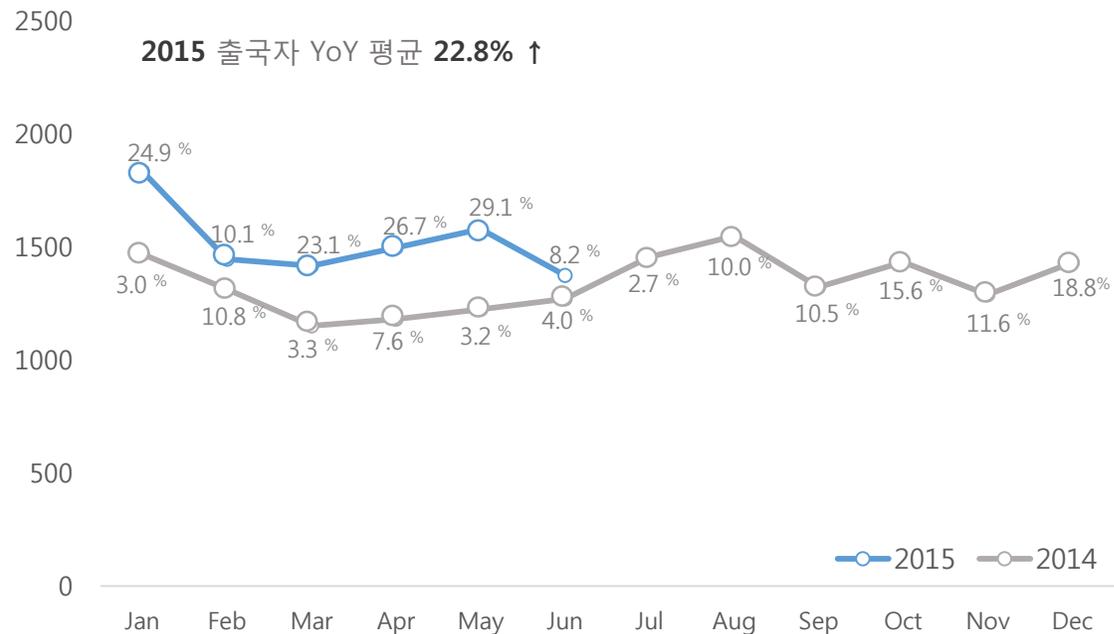


- 출처 : ~2007 한국관광공사, 2015~2016 모두투어 (단위: 천명)(승무원 포함)
- 레이블은 인구대비 총출국자 YoY

2009	글로벌 경기 악화	2013.10	일본 방사능 재이슈
2011.03	일본 지진해일	2013.10	태국 반정부 시위
2011.10	방콕 홍수	2013.11	필리핀 태풍
2013.04	중국 A.I	2014.04	세월호 사건

2

월간 총 출국자 추이



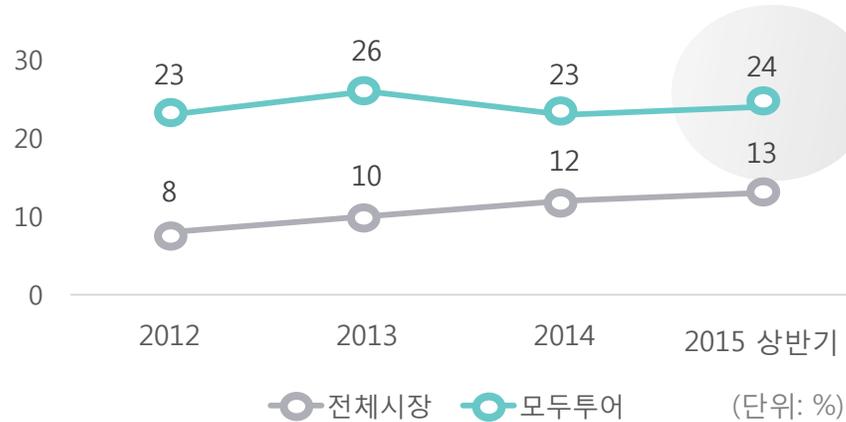
- 레이블은 전년대비 성장률(YoY) (단위: 천명)(승무원 포함)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2014	1,468	1,312	1,150	1,180	1,223	1,270	1,455	1,547	1,321	1,432	1,288	1,430
2015	1,834	1,445	1,416	1,495	1,579	1,374						
2015 YoY	24.9%	10.1%	23.1%	26.7%	29.1%	8.2%						

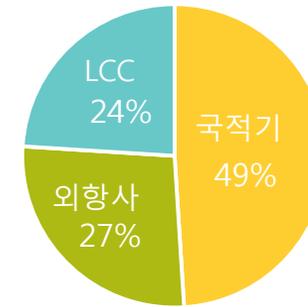
해외 총 출국자 증가 원인

1 LCC의 증가 (Low Cost Carrier)

모두투어 내 LCC 비중 변동 추이 (패키지)

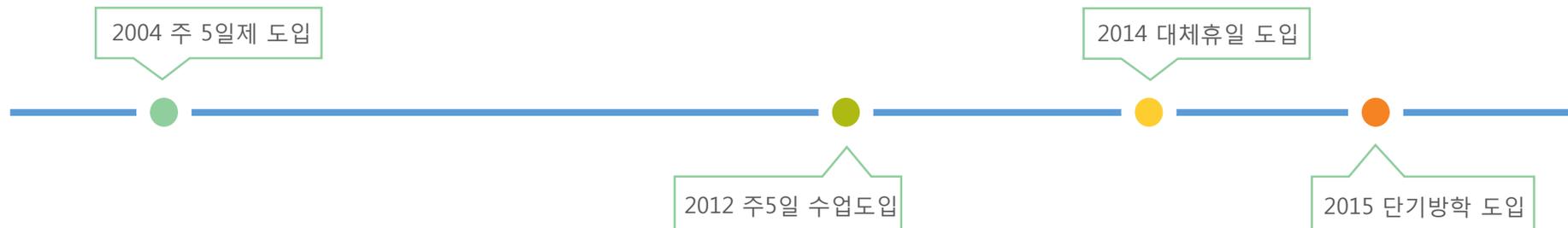


2015년 상반기 모두투어 내 항공 비중



- 한국 LCC (제주항공, 진에어, 티웨이항공, 이스타항공, 에어부산)
- 외국 LCC (제스트항공, 피치항공, 에어아시아엑스 등)

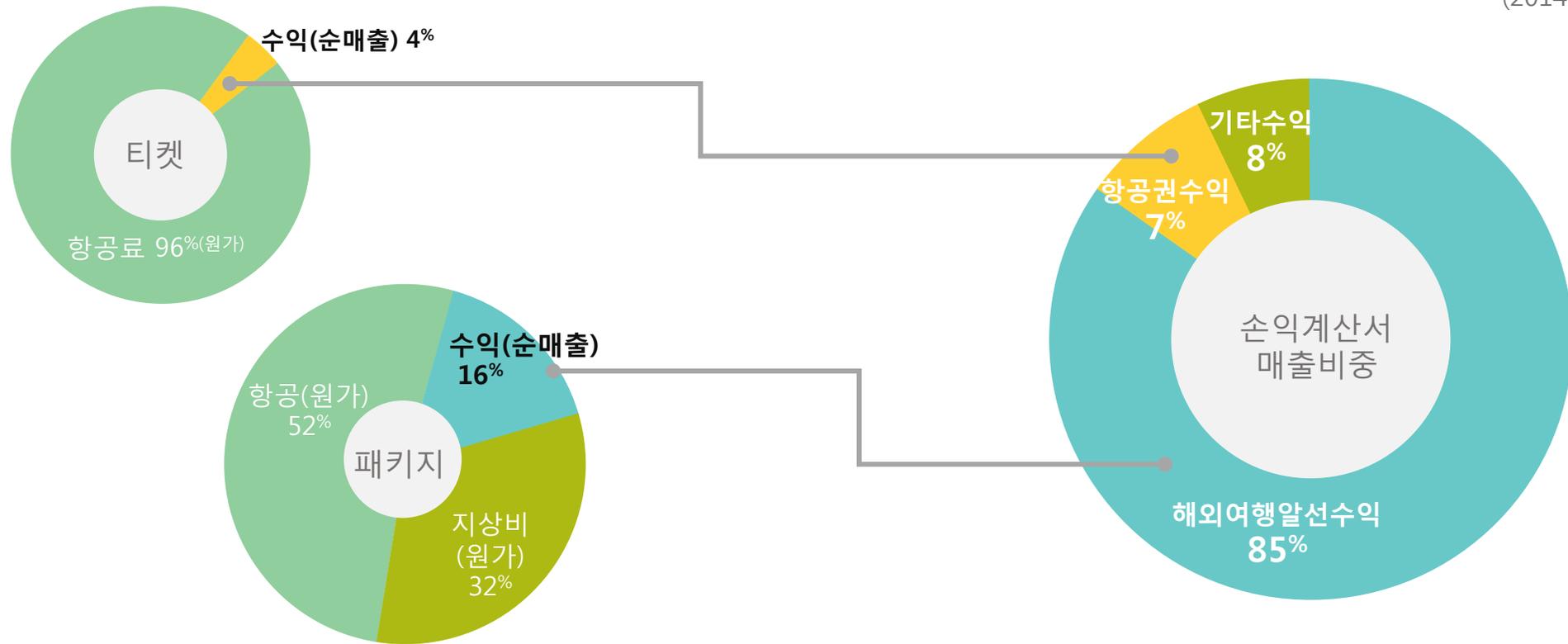
2 휴일 수의 증가



모두투어 수익구조

1 모두투어 매출 구조 (순매출 인식, 원가 제외)

(2014년 FY 기준)

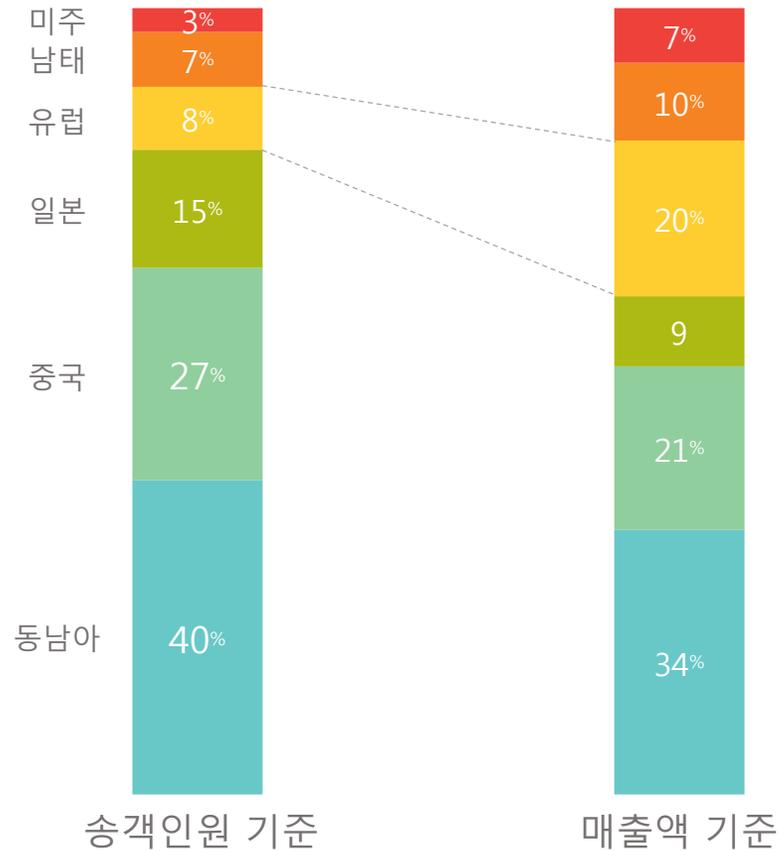


- 지상비 : 현지 체류에 필요한 제비용 (ex> 숙박비, 식비, 교통비, 입장료 등)
- 항공비 : 항공사에 지급하는 항공티켓 요금

패키지 상품 지역별 분석

1 패키지 상품 지역별 비중

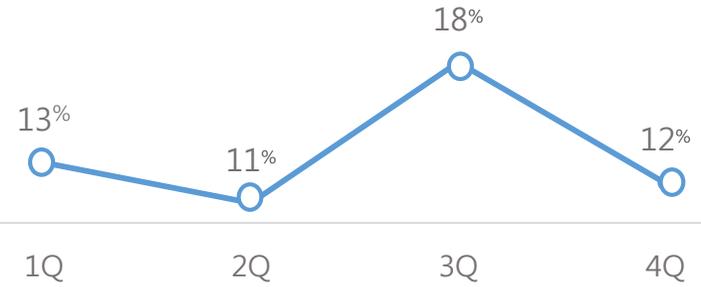
2014년



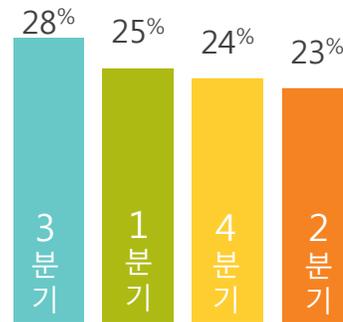
2 계절별 매출 변동

영업이익전환율 (연평균 13.5%)

(2014년 FY 기준)

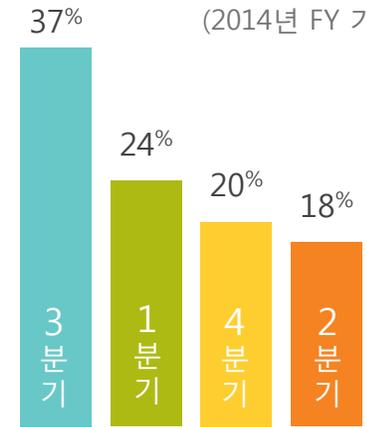


(2014년 FY 기준)



매출비중

(2014년 FY 기준)



영업이익비중

모두투어 유통채널

1 유통 채널

프랜차이즈 대리점 BP

- 2014년 말 기준 국내 소규모 여행사 9,000여 개 중 5,300개사가 당사와 거래

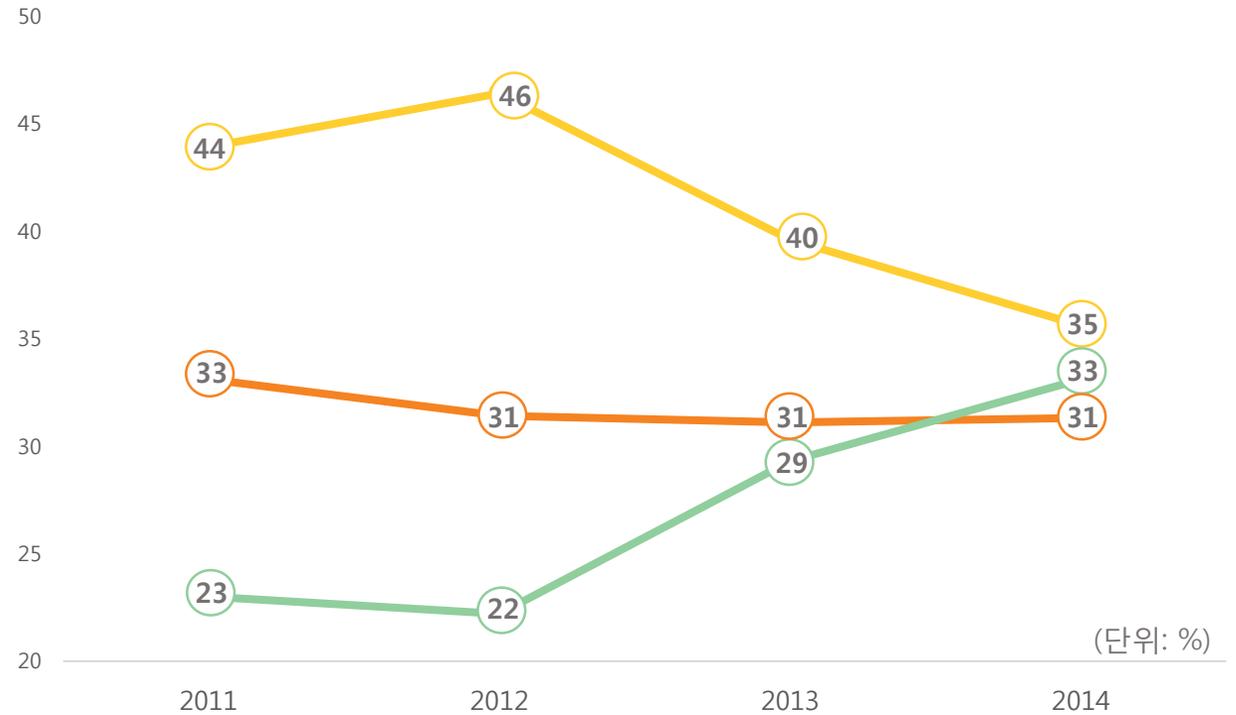
일반 소규모 대리점

- 'BP(Best Partner)대리점'으로 온오프라인 699개, 마트 156개의 BP대리점존재(2014년 말 기준)
- 당사의 간판을 사용하며 당사 제품만을 판매

제휴 채널

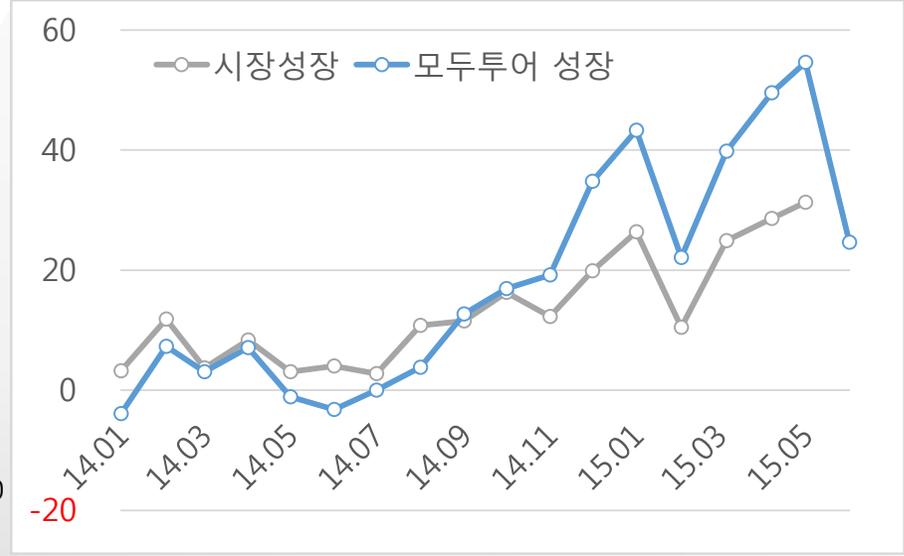
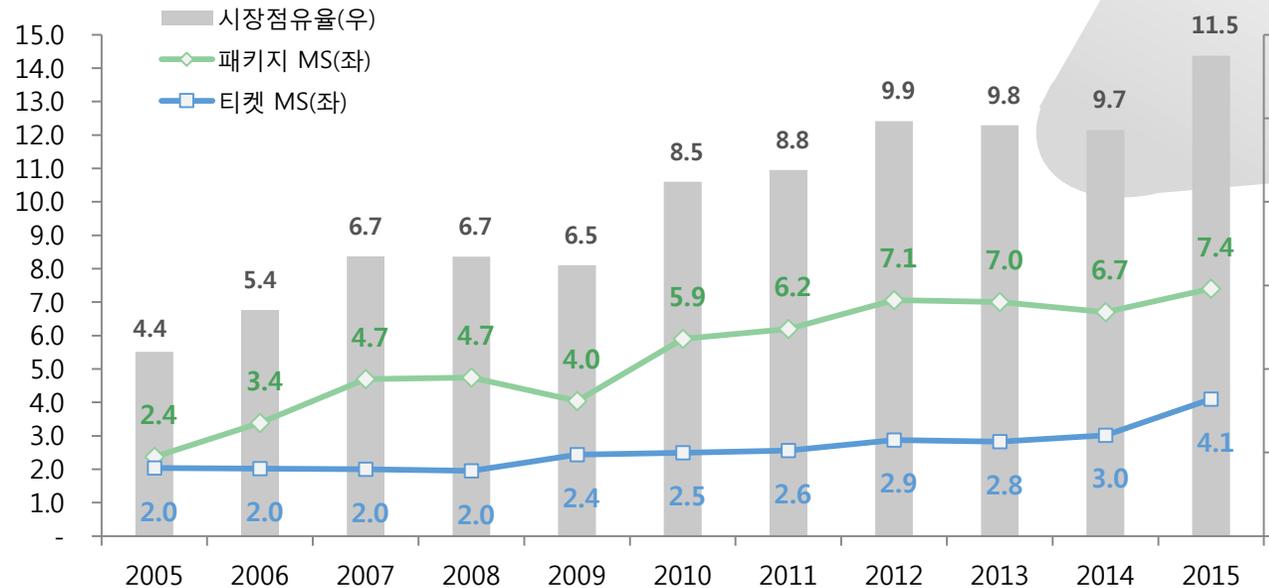
- 카드사, 포털사이트, 모바일, 소셜커머스

채널별 매출비중



모두투어 Market Share

1 시장성장 대비 모두투어 성장 YoY 추이



2015년 M/S 목표 : 11.5%

자회사 포함 M/S 목표 : 12.5%

매년 1.5% MS 성장 달성

• 여행업의 경우 패키지와 티켓 모두 출국 인원수를 기준으로 시장점유율을 산출. 그에 따라 전체 시장 점유율은 패키지 MS와 티켓 MS의 단순 합산 수치임

모두투어 상품 구성

1

패키지 상품 구성

(2014년 기준)	상품종류	포함사항	상품특성	판매비중	매출전환률	YoY
	전통패키지		전 일정 가이드 동반, 자유일정 없음	61.5 %	16 %	3.0 %
패키지 상품	하이브리드		일부 일정 가이드 동반, 자유일정 포함	27.1 %	16 %	15.5 %
	에어텔		픽업서비스 제공, 전일정 자유일정	5.4 %	16 %	12.0 %
개별상품	FIT (단품)		항공권, 호텔 등 단품		4 %	16.2 %

2

Booking Engine 교체에 따른 항공권 판매 증가

■ 항공권 북킹 엔진 교체

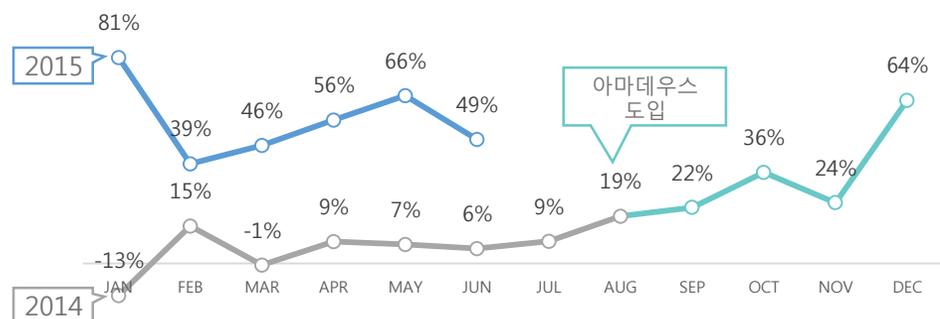


- 대한항공 자체개발 시스템 (대한항공에 특화)
- 100여 개의 제휴 항공사



- 글로벌 시스템 (전세계 M/S 40% 보유)
- 700여 개의 제휴 항공사
- 시스템 향상에 따라 삼성카드, C-trip, 스카이스캐너 등 제휴 채널 증가

■ 항공권 성장





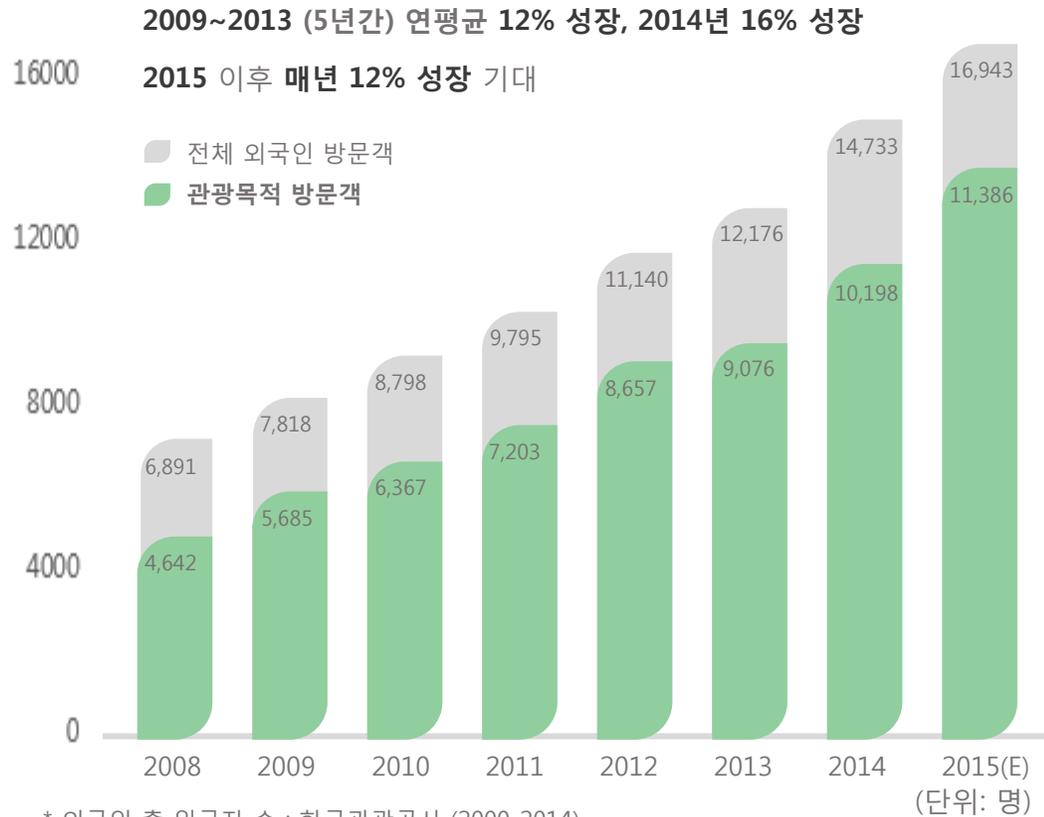
2

In Bound

- 시장 환경
- 이바운드 성장 전략
- 호텔 비즈니스

시장환경

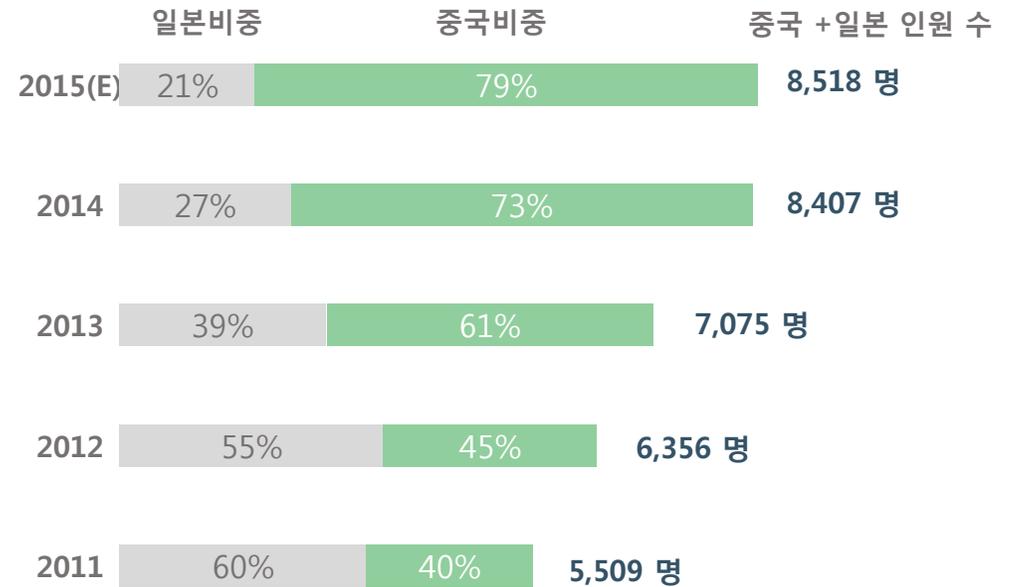
1 외국인 방문객 증가



* 외국인 총 입국자 수 : 한국관광공사 (2000-2014)
모두투어 인터내셔널 예측(2015)

2 중국인 관광객 증가

중국인 입국자 성장률 2013년 53% ↑, 2014년 41% ↑
일본인 입국자 성장률 2013년 22% ↓, 2014년 17% ↓



인바운드 성장 전략 1

1 2013년 외국인 유치실적 순위

순위		업 체 명 (Travel Agents)	인 원 (名)			금 액 (Thousand \$)		
인원	금액		2013	2012	증감률	2013	2012	증감률
1	1	HIS 코리아	254,895	276,280	-7.7%	34,647	51,374	-32.6%
2	14	코네스트	148,457	172,745	-14.1%	10,621	11,552	-8.1%
3	4	한진관광	142,494	217,534	-34.5%	21,467	39,480	-45.6%
4	3	모두투어인터내셔널	133,806	174,094	-23.1%	22,716	32,058	-29.1%
5	9	하나투어아이티씨	114,633	117,452	-2.4%	13,739	14,755	-6.9%
6	2	롯데제이티비	112,105	159,156	-29.6%	33,996	49,092	-30.8%
7	7	롯데관광	106,193	116,410	-8.8%	15,720	29,915	-47.4%
8	5	세한여행사	105,293	106,056	-0.7%	18,466	21,888	-15.6%
9	12	화방관광	94,283	48,754	93.4%	11,353	9,547	18.9%
10	6	전국관광	81,515	121,607	-33.0%	17,592	35,400	-50.3%

2 모두투어 전략

상품 구성 다양화

패키지	비중	전략	이익률
패키지	70%	CUT	5%
인센티브	30%	증가	15%
M.I.C.E		20%	
F.I.T		10%	

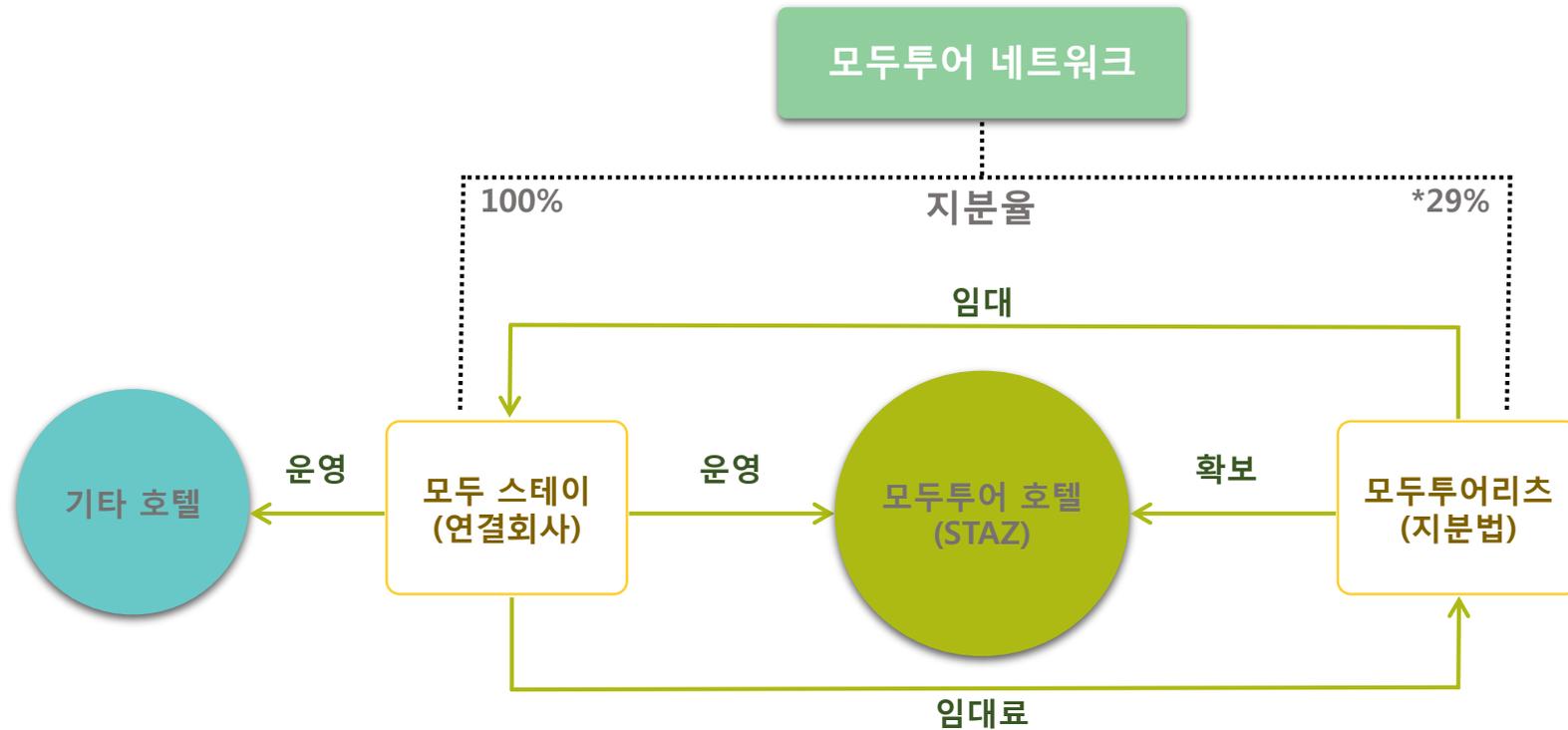
- MICE : Meeting, Incentive tour, Conference, Exhibition or Even의 약자
- F.I.T : Free Individual Tour의 약자

수익성 낮은 단순 패키지 상품 지양
수익성 높은 FIT, MICE, 인센티브 상품 지향

인바운드 성장 전략 2 - 호텔 비즈니스

1

모두스태이 & 모두투어 리츠(모두투어자기관리부동산투자회사)



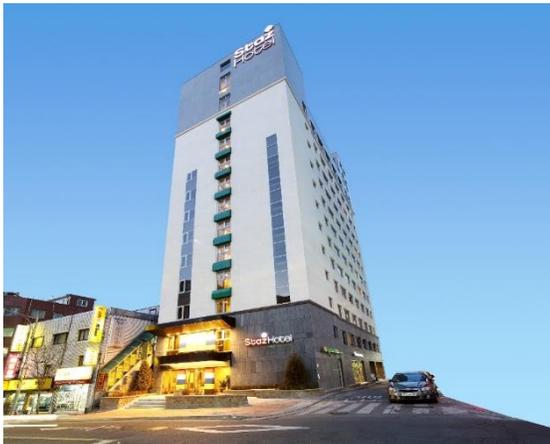
* 리츠법에 의거, 최대주주의 지분율은 30%를 초과할 수 없음

모두투어 보유 호텔 현황

1 STAZ 1호점 2 STAZ 2호점 3 ROBERO



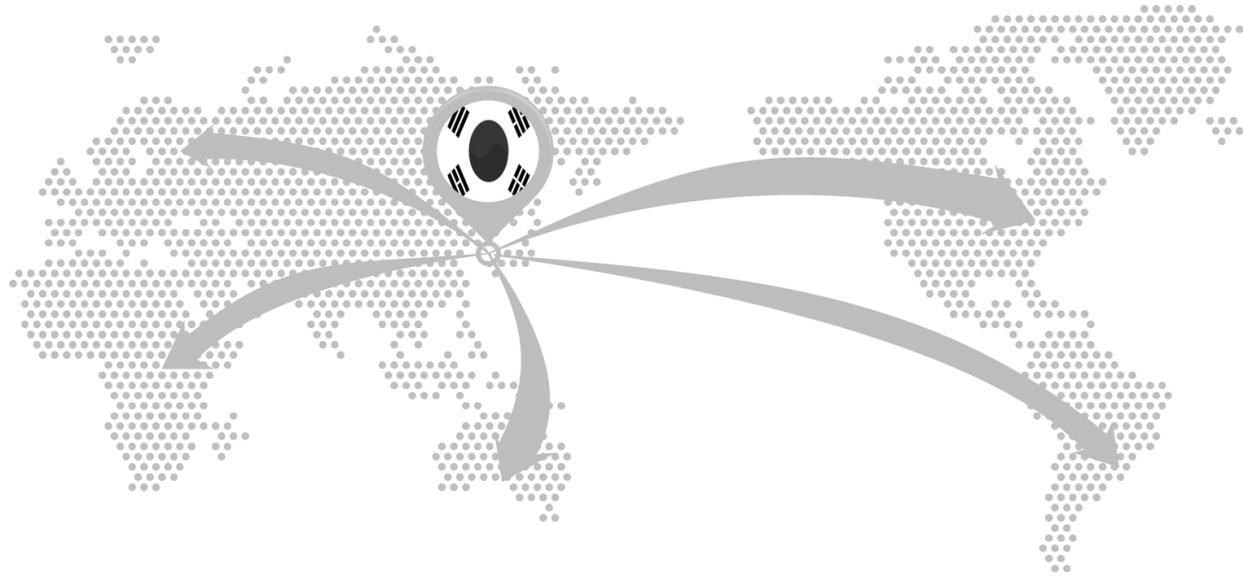
구분	내용
소유	모두투어 리츠
운영	모두 스테이
위치	을지로 3가
등급	일 급(비즈니스급)
객실	150개
OCC	90%



구분	내용
소유	모두투어 리츠
운영	모두 스테이
위치	명동 (영락교회 뒤)
등급	일 급(비즈니스급)
객실	174개
OCC	90%



구분	내용
소유	모두투어네트워크
운영	모두관광개발
위치	제주 (신공항)
등급	일 급(비즈니스급)
객실	113개
OCC	90%



3

Others

- 조선회사
○기
- 주주구성 및 배당성향
○ ㅈ ○ ○ ○

모두투어네트워크 조속회사

1 (주)모두투어인터내셔널 (주요종속)

지분율
67.50%

설립일
2008년 6월

인바운드 여행업

2 (주)자유투어

지분율
80.00%

설립일
1993년 8월

B2C 아웃바운드 여행업

3 (주)모두스тей

지분율
100.0%

설립일
2014년 6월

호텔 위탁운영 법인

4 (주)모두투어자기관리부동산투자회사(주요종속)

지분율
29.21%

설립일
2014년 1월

비즈니스호텔
투자동산업

5 (주)서울호텔관광전문학교

지분율
100.0%

설립일
2011년 6월

관광전문인력 양성

6 (주)모두관광개발

지분율
100.0%

설립일
2012년 4월

로베로호텔 운영

7 (주)크루즈인터내셔널

지분율
89.92%

설립일
2000년 5월

크루즈 총괄

8 (주)모두투어 H&D

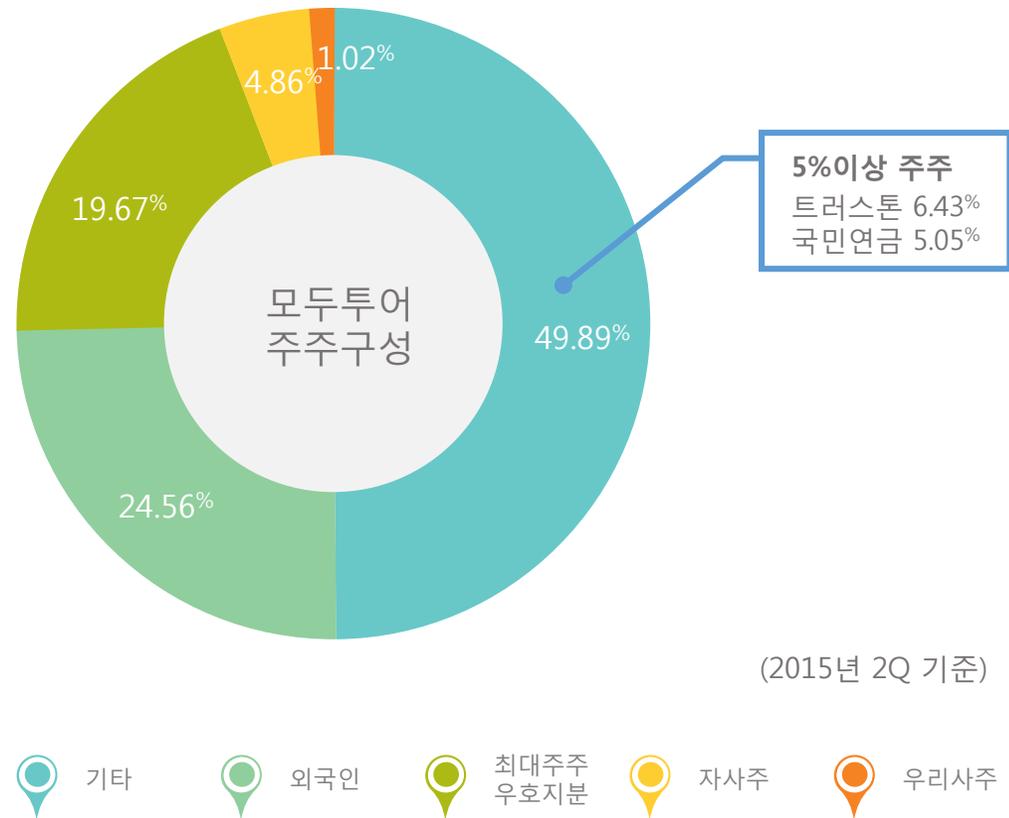
지분율
84.62%

설립일
2008년 9월

국내 숙박 예약

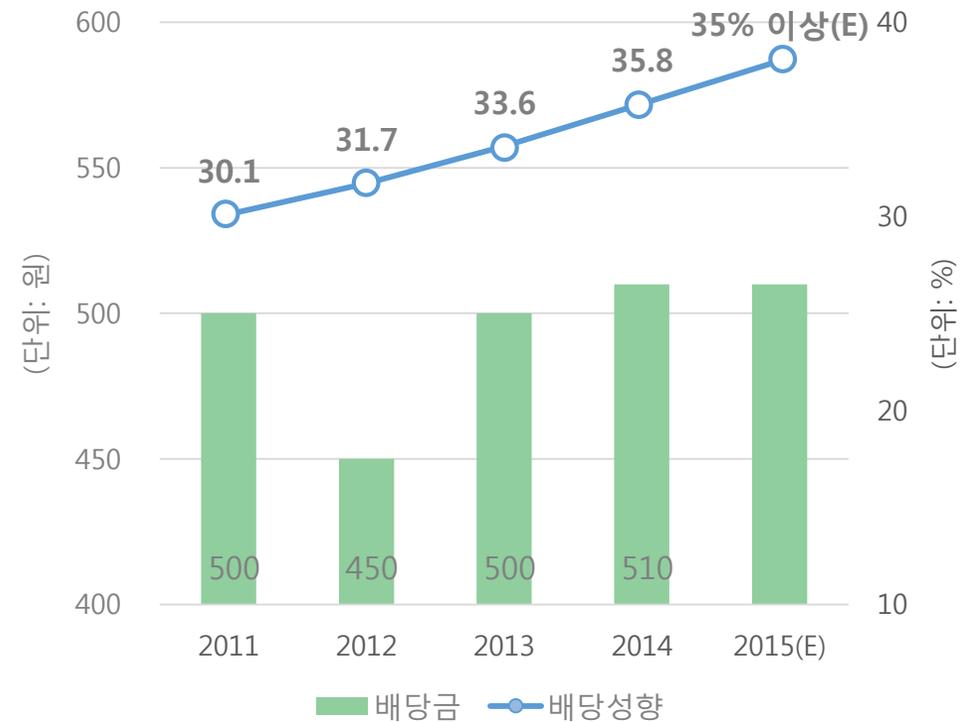
주주구성 및 배당 성향

1 주주구성



2 배당성향

최근 5년간 배당률 지속 상승
2015년 이후 35%이상 (예상)





4

Finance

- 재무 정보
- 연 결 재무제표
- 별도 재무제표

재무 정보

1 성장성 지표



(단위 %)	FY14	FY13	FY12
매출액 증가율	12.06	6.58	10.32
총자산 증가율	47.26	2.39	9.70
순이익 증가율	-8.09	-13.44	27.88

3 수익성 지표



(단위 %)	FY14	FY13	FY12
매출액 영업이익률	10.09	10.75	15.42
매출액 순이익률	8.52	10.39	12.80
자기자본 순이익률	12.87	17.01	20.95

2 안정성 지표



(단위 회)	FY14	FY13	FY12
부채비율	105.66	69.68	76.69
차입금 의존도	16	1	0
유동비율	157.22	206.45	210.36

4 활동성 지표



(단위 %)	FY14	FY13	FY12
자산 회전율	0.73	0.96	0.93
매출채권 회전율	5.97	5.38	4.40

별도 손익계산서

	2015			2014		
	1Q	비중	YoY	1Q	비중	YoY
수익	46,847		18.6%	39,512		10.1%
항공권판매수수료	4,097	8.7%	90.8%	2,147	5.4%	-26.5%
해외여행알선수입	40,094	85.6%	16.4%	34,459	87.2%	13.0%
기타수입	2,656	5.7%	-8.6%	2,905	7.4%	16.8%
영업비용	39,711	84.8%	15.3%	34,449	87.2%	13.8%
종업원급여비용	11,423	24.4%	18.1%	9,676	24.5%	8.9%
광고선전비	1,866	4.0%	-1.6%	1,897	4.8%	65.7%
대리점지급수수료	20,716	44.2%	23.4%	16,781	42.5%	8.5%
카드수수료	5,707	12.2%	-6.4%	6,095	15.4%	27.6%
지급수수료	7,136	15.2%	41.0%	5,062	12.8%	-9.9%
기타영업비용	1,155	2.5%	-71.0%	3,979	10.1%	455.6%
영업이익	174	0.4%	-88.8%	1,546	3.9%	821.3%
영업외수익	8,117	17.3%	8.3%	7,495	19.0%	21.5%
영업외비용	1,912	4.1%	7.8%	1,773	4.5%	24.6%
법인세비용차감전순이익	6,205	13.2%	8.4%	5,722	14.5%	20.6%
법인세비용	46,847		18.6%	39,512		10.1%
분기순이익	4,097	8.7%	90.8%	2,147	5.4%	-26.5%

별도 손익계산서

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
수익	155,222	142,915	132,787	121,046	117,086	61,375	83,265	94,351
항공권 판매	10,861	9,623	11,929	14,225	22,874	19,361	25,974	30,735
해외여행알선	131,657	123,615	113,150	99,455	88,875	38,814	53,811	60,014
기타수입	12,704	9,677	7,708	7,366	5,337	3,200	3,480	3,601
판매관리비용	134,120	123,210	111,636	104,410	97,658	61,139	82,347	80,036
영업이익	21,102	19,705	21,151	16,636	19,427	236	918	14,315
영업외수익	5,778	4,181	1,299	1,660	4,146	3,391	4,411	3,462
영업외비용	3,169	841	2,018	1,767	2,756	2,130	4,074	1,899
법인세비용차감전순이익	23,711	23,045	22,450	18,296	20,818	1,497	1,255	15,878
법인세비용	5,749	5,227	5,190	5,040	4,807	283	636	4,510
당기순이익	17,961	17,819	17,260	13,256	16,011	1,214	619	11,367
주당순이익(원)	1,425	1,335	1,411	1,083	1,852	151	75	1,360
배당성향(%)	35.80	33.63	31.66	30.3	30.1	33.1	25.9	21.4

별도 재무상태표

	2014 (26기)	2013 (25기)	2012 (24기)	2011 (23기)	2010 (22기)	2009 (21기)	2008 (20기)
유동자산	117,423	110,415	108,133	104,349	113,524	78,441	47,801
비유동자산	58,290	37,047	35,195	24,679	10,566	7,720	26,957
자산총계	175,713	147,490	143,328	129,028	124,090	86,161	74,758
유동부채	72,051	52,204	51,839	48,418	51,865	31,111	21,810
비유동부채	1,841	5,201	9,550	9,479	6,375	4,809	3,760
부채총계	73,891	57,406	57,897	57,897	58,240	35,921	25,570
자본금	6,300	6,300	6,300	4,200	4,200	4,200	4,200
자기주식	-14,205	-14,866	-10,744	-8,081	-8,081	-8,081	-8,081
이익잉여금	81,813	70,733	58,465	44,979	39,697	24,088	23,035
기타자본항목	149	152	152	152			
자본총계	101,822	90,084	71,131	71,131	65,849	50,241	49,188

별도 재무상태표

	2014 (26기)	2013 (25기)	2012 (24기)	2011 (23기)	2010 (22기)	2009 (21기)	2008 (20기)
유동자산	117,423	110,415	108,133	104,349	113,524	78,441	47,801
비유동자산	58,290	37,047	35,195	24,679	10,566	7,720	26,957
자산총계	175,713	147,490	143,328	129,028	124,090	86,161	74,758
유동부채	72,051	52,204	51,839	48,418	51,865	31,111	21,810
비유동부채	1,841	5,201	9,550	9,479	6,375	4,809	3,760
부채총계	73,891	57,406	57,897	57,897	58,240	35,921	25,570
자본금	6,300	6,300	6,300	4,200	4,200	4,200	4,200
자기주식	-14,205	-14,866	-10,744	-8,081	-8,081	-8,081	-8,081
이익잉여금	81,813	70,733	58,465	44,979	39,697	24,088	23,035
기타자본항목	149	152	152	152			
자본총계	101,822	90,084	71,131	71,131	65,849	50,241	49,188

연결 손익계산서

	2015			2014	
	1Q	비중	YoY	1Q	비중
수익	50,359		24.8%	40,363	
매출원가	1,971	3.9%	411.9%	385	1.0%
매출총이익	48,388	96.1%	21.0%	39,978	99.0%
영업비용	42,135	83.7%	13.9%	36,980	91.6%
중업원급여비용	12,592	25.0%	23.9%	10,166	25.2%
지급수수료	21,166	42.0%	25.2%	16,909	41.9%
기타영업비용	8,377	16.6%	-15.4%	9,905	24.5%
영업이익	6,253	12.4%	108.6%	2,998	7.4%
영업외수익	1,634	3.2%	-67.9%	5,082	12.6%
영업외비용	494	1.0%	-68.8%	1,584	3.9%
법인세비용차감전순이익	7,393	14.7%	13.8%	6,496	16.1%
법인세비용	1,798	3.6%	26.6%	1,420	3.5%
분기순이익	5,595	11.1%	10.2%	5,076	12.6%

연결 손익계산서

	2014	2013	2012	2011
수익	164,688	146,960	137,890	124,989
매출원가	3,863	1,530	1,167	-
매출총이익	160,825	145,430	134,723	124,989
판매관리비용	144,212	129,638	115,458	108,832
영업이익	16,613	15,793	21,265	16,157
영업외 수익	6,588	6,470	4,656	5,008
영업외 비용	4,661	2,171	2,925	2,099
법인세비용차감전순이익	18,540	20,092	22,996	19,065
법인세비용	5,585	4,819	5,352	5,268
당기순이익	12,955	15,273	17,644	13,798
지배기업소유주지분	14,260	16,098	17,575	13,553
비지배지분	-1,305	-824	69	245
기타포괄손익	862	-88	256	-480
총포괄이익	13,817	15,185	17,899	13,318
주당순이익(원)	1,028	1,212	1,400	1,095

별도 재무상태표

	2014(26기)	2013(25기)	2012(24기)	2011(23기)
유동자산	126,027	116,994	115,468	111,730
비유동자산	97,214	35,334	33,310	23,887
자산총계	223,240	152,329	148,779	135,617
유동부채	82,985	56,671	54,891	52,274
비유동부채	32,262	5,882	9,684	9,855
부채총계	115,246	62,553	64,575	62,130
지배기업 소유주지분	97,639	89,384	82,971	71,859
자본금	6,300	6,300	6,300	4,200
주식발행초과금	27,765	27,765	27,765	29,881
자기주식	-14,205	-14,866	-10,744	-8,081
이익잉여금	77,160	69,812	59,265	45,271
기타자본항목	619	373	385	588
비지배지분	10,355	392	1,233	1,628
자본총계	107,994	89,775	84,204	73,488

thank
thank
you!