



모두투어네트워크

Investor Relations 2017 4Q ver.2



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.

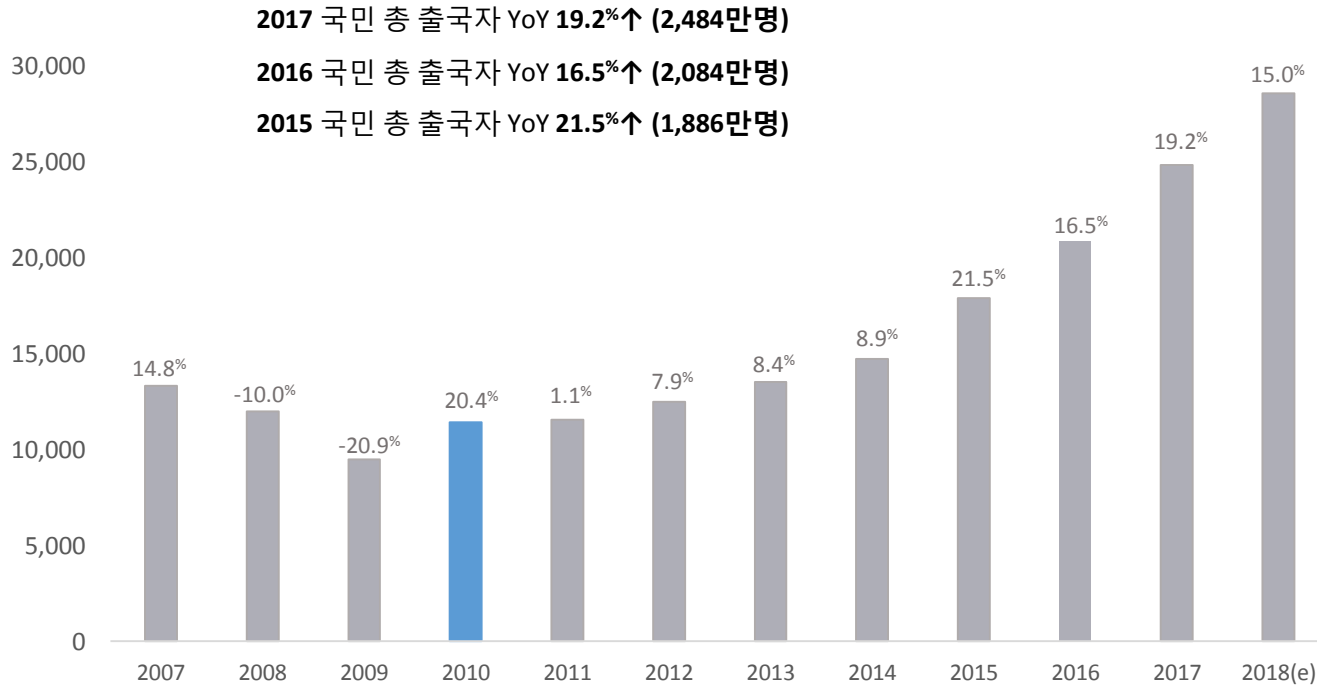
본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역, Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함)

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.

문서작성일 : 2018.02.09



국민 총출국자 증가



(단위: 천명)(승무원 제외)

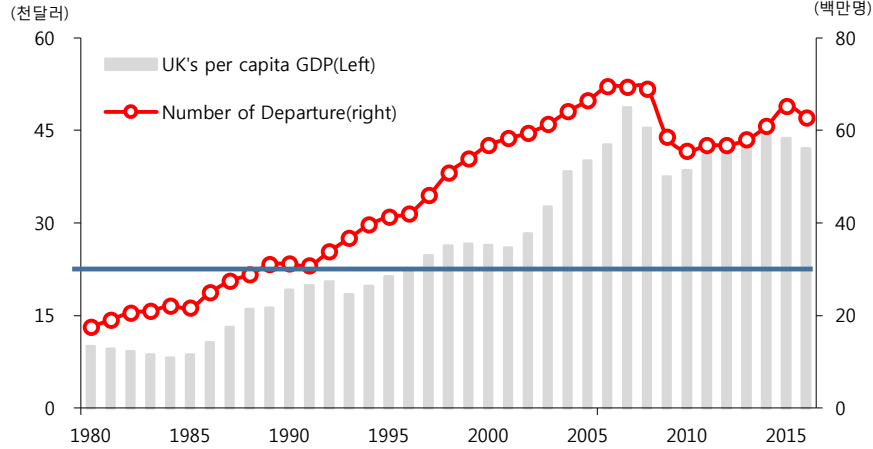
- 출처 : ~2017 한국관광공사 / 2018 모두투어
- 레이블은 총출국자 YoY

2009	글로벌 경기 악화	2013.10	일본 방사능 재이슈	2015.06	MERS 사태
2011.03	일본 지진해일	2013.10	태국 반정부 시위	2016.06	터키 공항테러
2011.10	방콕 홍수	2013.11	필리핀 태풍	2016.11	일본 지진
2013.04	중국 A.I	2014.04	세월호 사건	2017.03	사드 규제
				2017.05	필리핀 계엄령

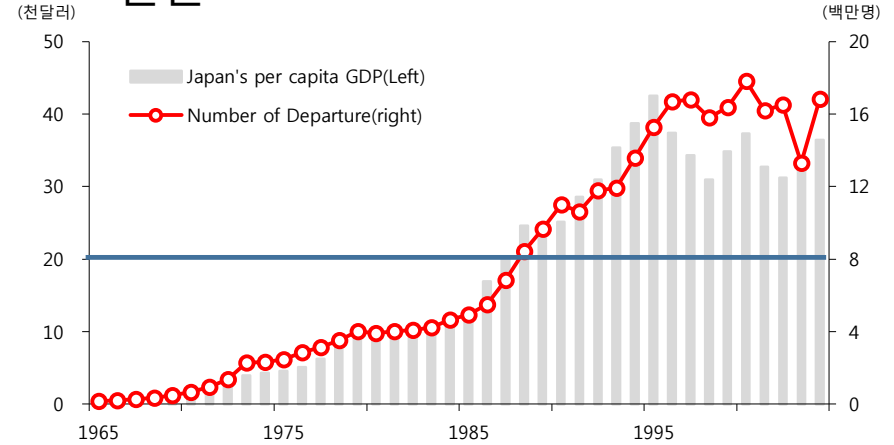


총 출국자 증가 원인 1 1인당 GDP와 출국자

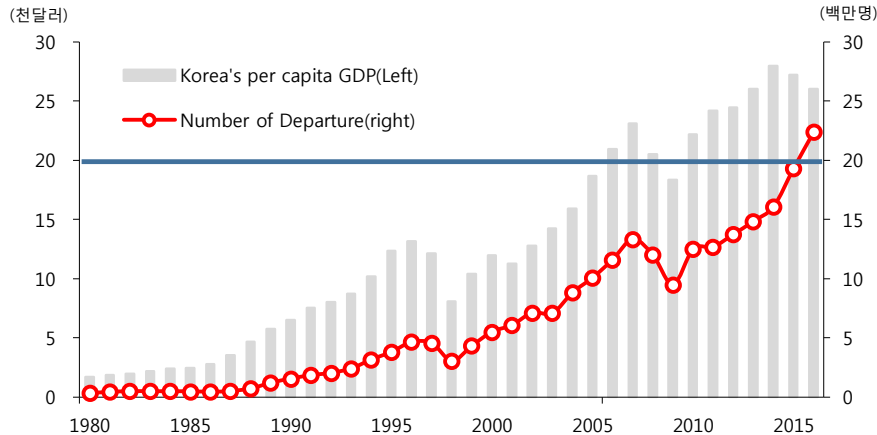
<영국>



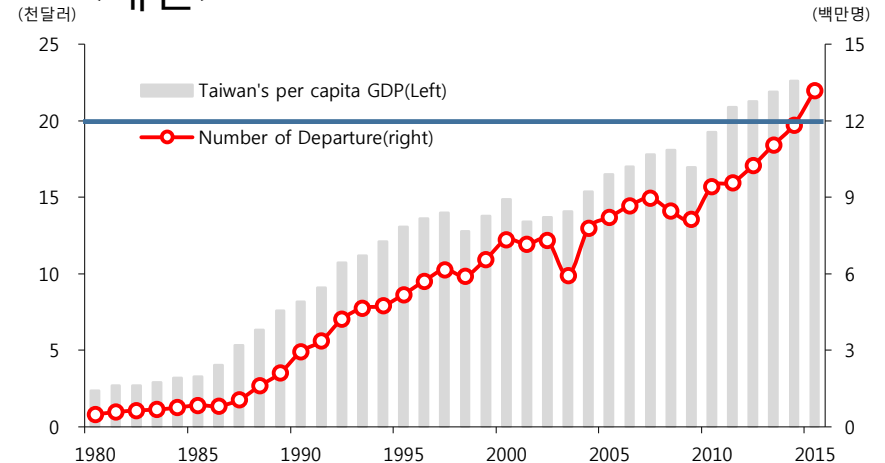
<일본>



<한국>

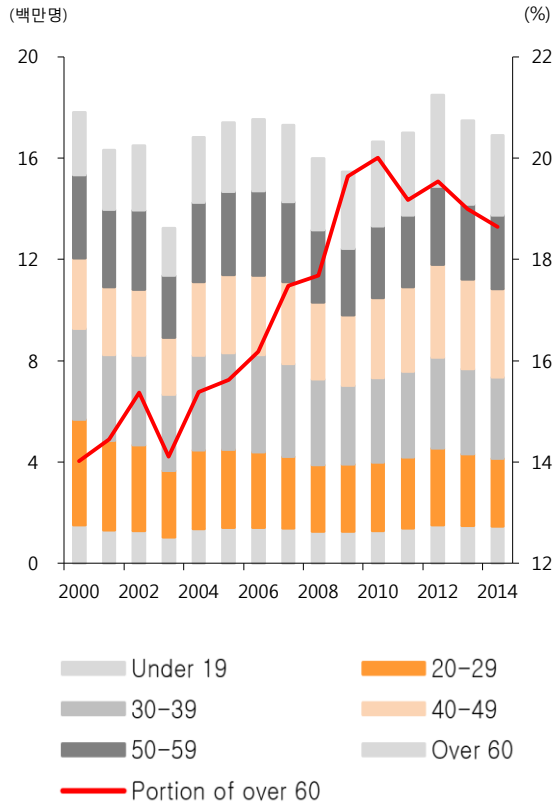


<대만>

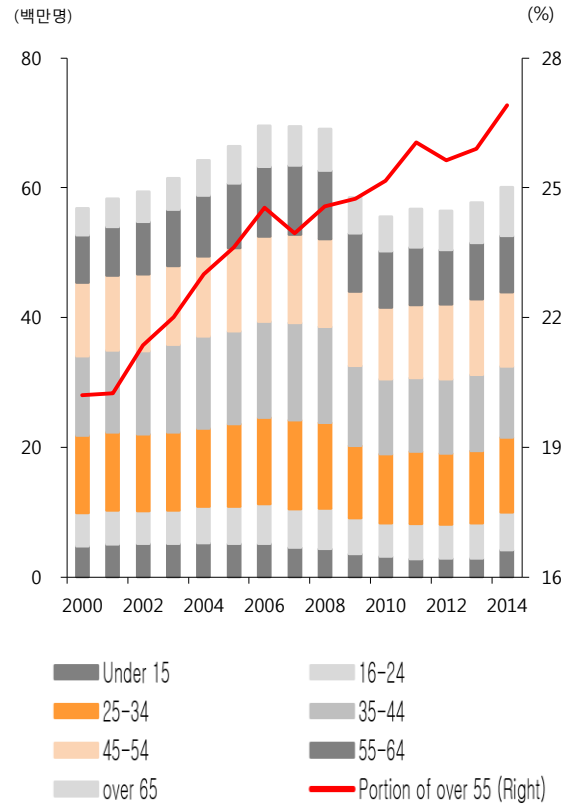


총 출국자 증가 원인 1 국가별 연령 구성

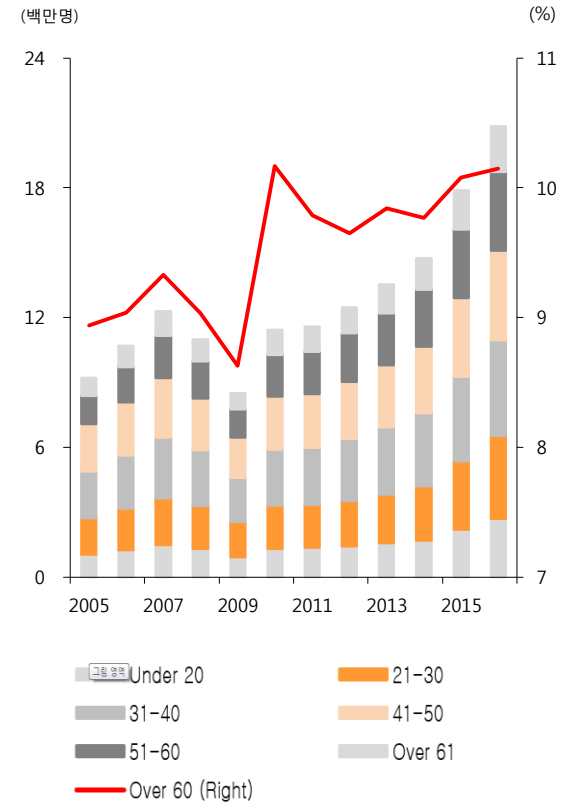
<일본>



<영국>



<한국>





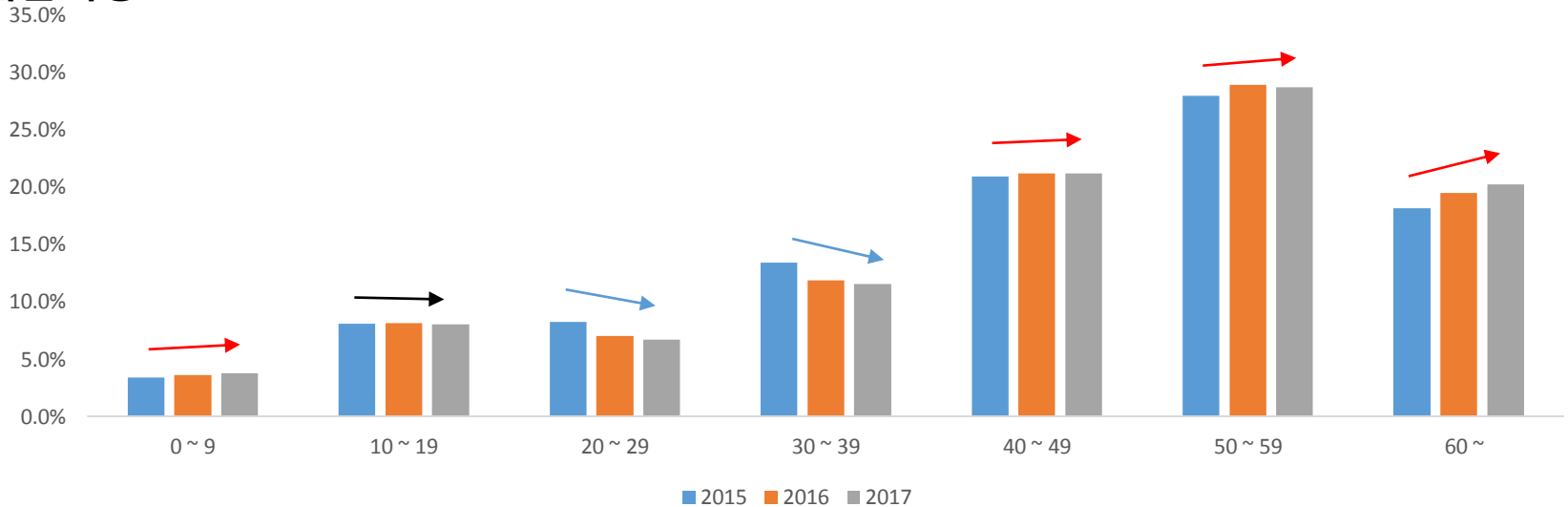
모두투어 연령별 매출 비중

연령대별 매출성장

	2016 yoy	2017 yoy	2017 비중
0 ~ 9	15.1%	24.5%	3.7%
10 ~ 19	9.1%	17.4%	8.0%
20 ~ 29	-8.0%	14.2%	6.7%
30 ~ 39	-4.1%	16.1%	11.5%
40 ~ 49	10.0%	19.1%	21.2%
50 ~ 59	12.2%	18.2%	28.7%
60 ~	16.5%	23.8%	20.2%

48.9% 70.1%

매출비중



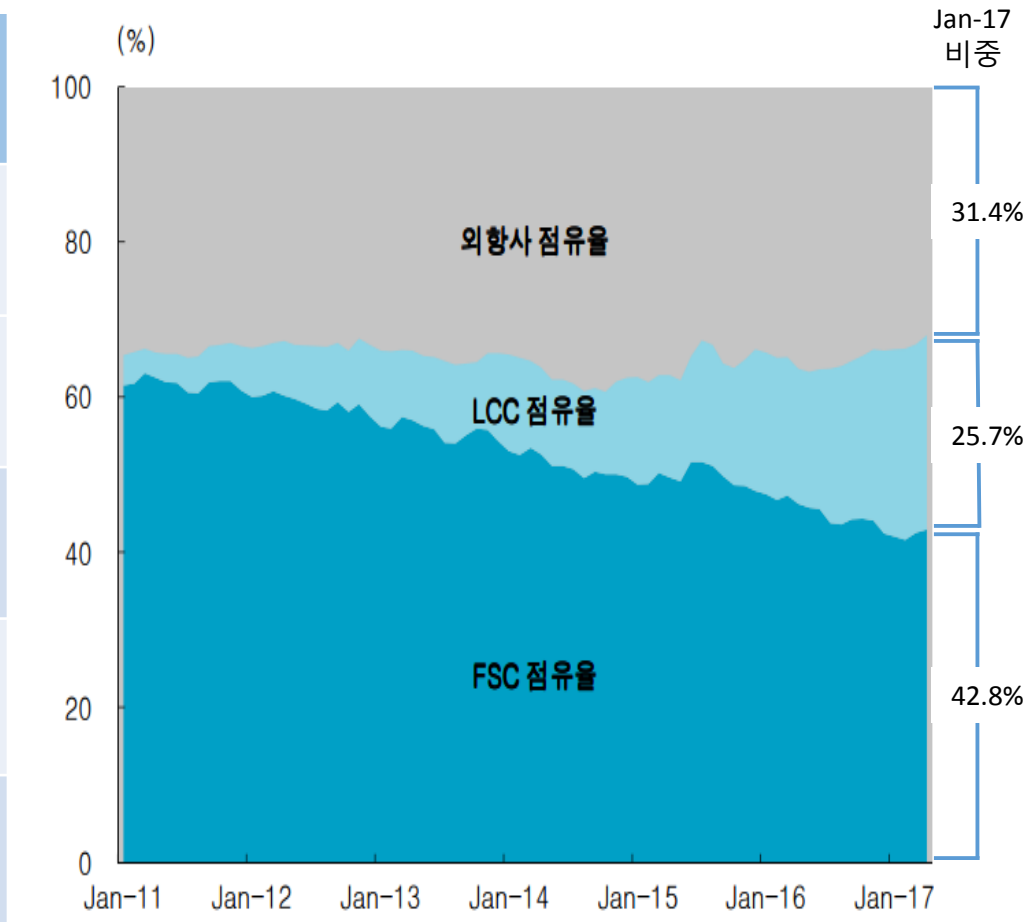
✈️ 총 출국자 증가 원인 2 항공 공급의 증가

인천공항 연간여객 수용능력 **33% 증가**

	인원	증가율
현재	5,400 만명	
3단계 확장 (2017년 말)	1,800 만명	
소계	7,200 만명	33.33 %
4단계 확장 (2020년대)	2,800 만명	
합계	10,000 만명	85.18%

*출처: 인천공항공사

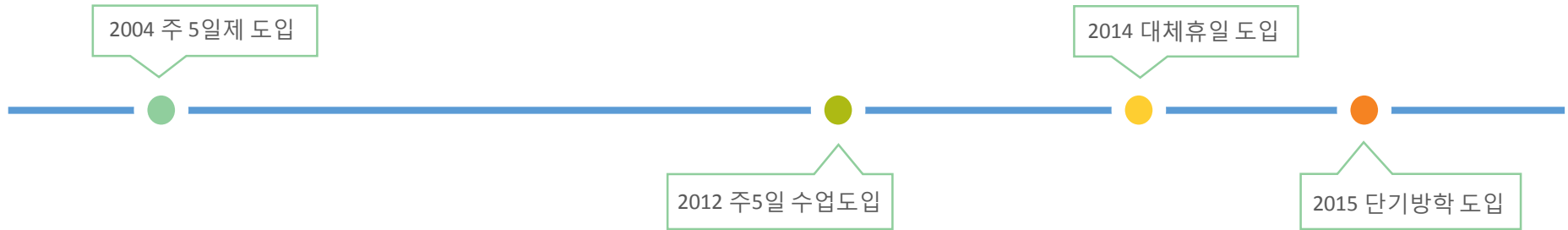
국제선 여객시장 점유율 추이



* 전체 시장 기준



총 출국자 증가 원인 3 휴일의 증가

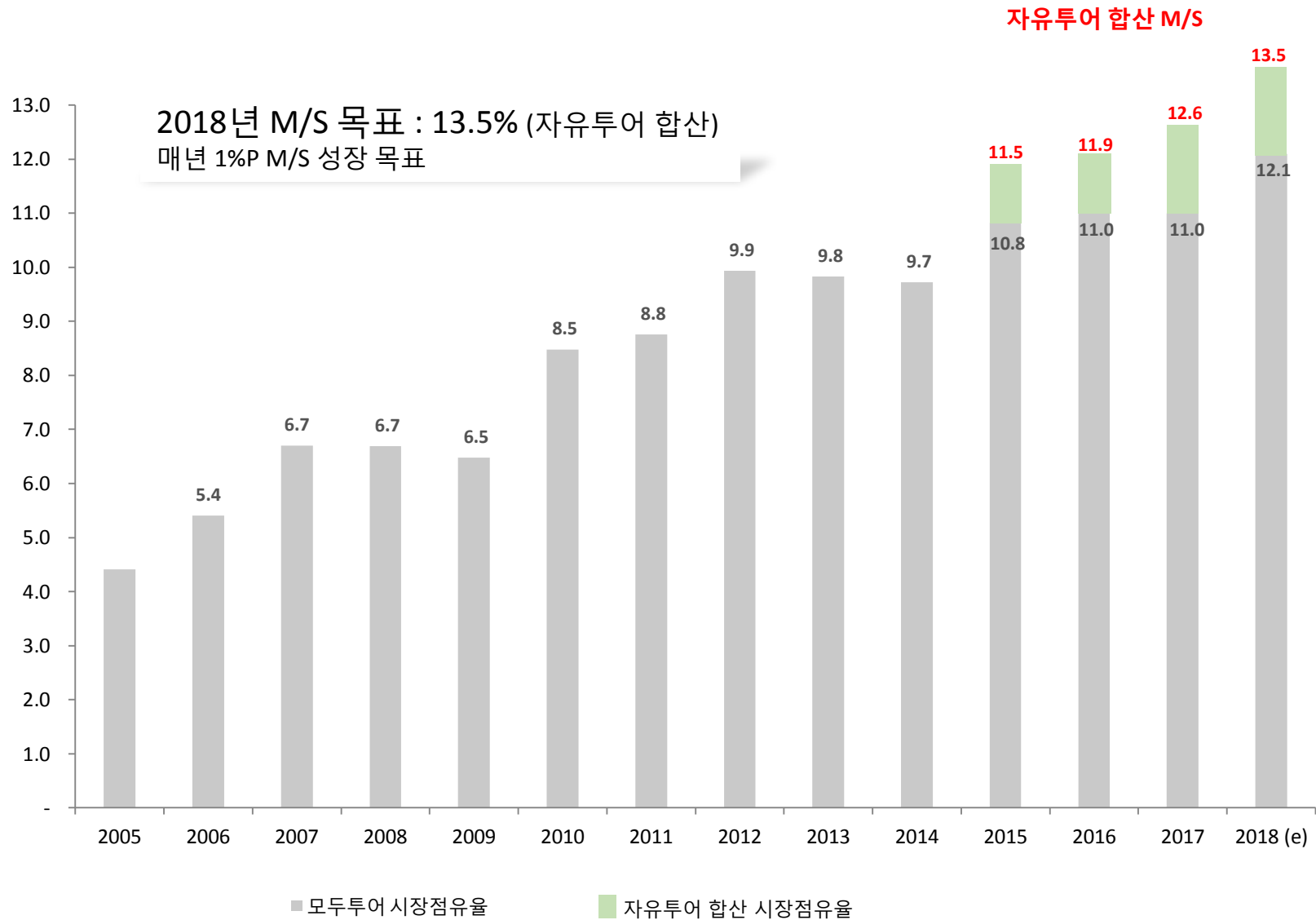


“근로자의 휴식이 있는 삶 보장” 문재인 정부 공약 中

- 고령친화적 실버 관광 위한 상품개발 지원
- 관공서의 공휴일에 관한 규정을 전국민 대상 적용하도록 법률 제정
- **대체공휴일제 확대** (명절, 어린이날 이외에 공휴일이 일요일과 겹칠때 대체 휴일로, 일부 공휴일을 요일제 공휴일로 전환검토)
- 공휴일 사이의 샌드위치 데이에 **임시공휴일 선포** 적극 추진 (내수진작 목적)
- **근로자 휴가권 보장** (근로자가 원할 경우 연차유급휴가 2주 기간 내 연속의무사용 가능 하도록 제도개선)
(1년 미만 비정규진 근무자에게도 근무기간 비례하여 유급휴가 부여)
- 유연근무(10to4 더불어 돌봄제도) 도입 (8세 또는 초등 2학년까지 (최장 24개월간) 임금삭감 없이 10시~16시 유연근무)
- 칼퇴근법 제정 (출퇴근시간 의무기록제 도입으로 눈치 야근 해소)
- **근로시간 단축** (근로시간을 2020까지 연간 1,800시간대로 단축)




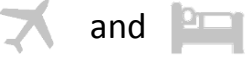
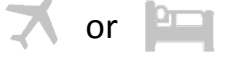


모두투어 시장점유율





모두투어 패키지 상품 구성 및 항공권 판매 증가

	패키지 상품				개별상품
	전통패키지	하이브리드	컨셉투어	에어텔	F.I.T (단품)
포함사항	 전 일정 가이드 동반, 자유일정 없음 항공, 호텔, 식사, 차량, 입장료, 가이드 포함	 일부 일정 가이드 동반, 자유일정 포함 (항공, 호텔, 자유시간 이외 일정의 식사, 차량, 입장료, 가이드 포함)	 유명인 / 전문가 동반 특정 테마로 구성 Ex> 미술랭 맛기행 네팔 트레킹	 전일정 자유일정, 픽업서비스 제공 + 모두케어 서비스	 항공권 또는 호텔 (단품 개별 예약)
상품가격(예)	100만원	110만원	200만원	120만원	130만원
매출전환률	16%	16%	25%	16%	4%

■ 항공권 예약 시스템 교체

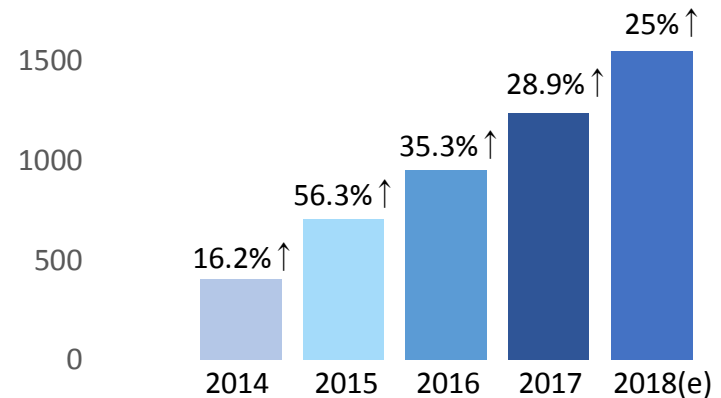


- 대한항공 자체개발 시스템
(대한항공에 특화)
- 100여 개의 제휴 항공사



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

■ 항공권 볼륨 YOY 성장률





식도락 +
레지/취임 +
인문학/교양 +
감성 +

여행에서 가장 중요한 것이 먹거리다. 여행이란 경험이며 음식이란 문화다. 여행이란 맛을 통해 세계를 이해하고, 새로운 문화에 접점을 찾는 여행이다.

여행에 음식을 더하다

식도락 여행

파리
PARIS

이달의 주인공



박준우 푸드칼럼리스트와의 프랑스식 식사기행

- 일 지 : 2017년 12월 07일
- 지 역 : 서울 7월
- 주최 : 프랑스 파리
- 주최 : 박준우
- 상대가 : 3,990,000원

행선지

1

프랑스 파울링
주인 레스토랑
파리

2

파리에서
파리에서
파리

3

프랑스 파리 근교
프랑스 파리 근교
프랑스 파리

12월 07일 (목)
프랑스 식사기행 상봉모임가기

간략 일정
한눈에 보기

12월 07일
1 DAY

파리 도착 후
호텔 휴식

12월 08일
2 DAY

스트라스부르
→ 미식 레스토랑 동식
→ 시내 관광
→ 미식 레스토랑 식사

12월 10일
4 DAY

스트라스부르/파리
→ 미식 레스토랑 동식
→ 시내 관광
→ 미술관 1차 식사

12월 09일
3 DAY

콜마르/리제비르/말자스
→ 미식 레스토랑 동식
→ 와인바 투어
→ 크리스마스 마켓 관광

12월 11일
5 DAY

파리
→ 자유일정
→ 와인바에서 식사

12월 12일
6 DAY

파리
→ 와인박물관 관광 및 동식
→ 자유일정

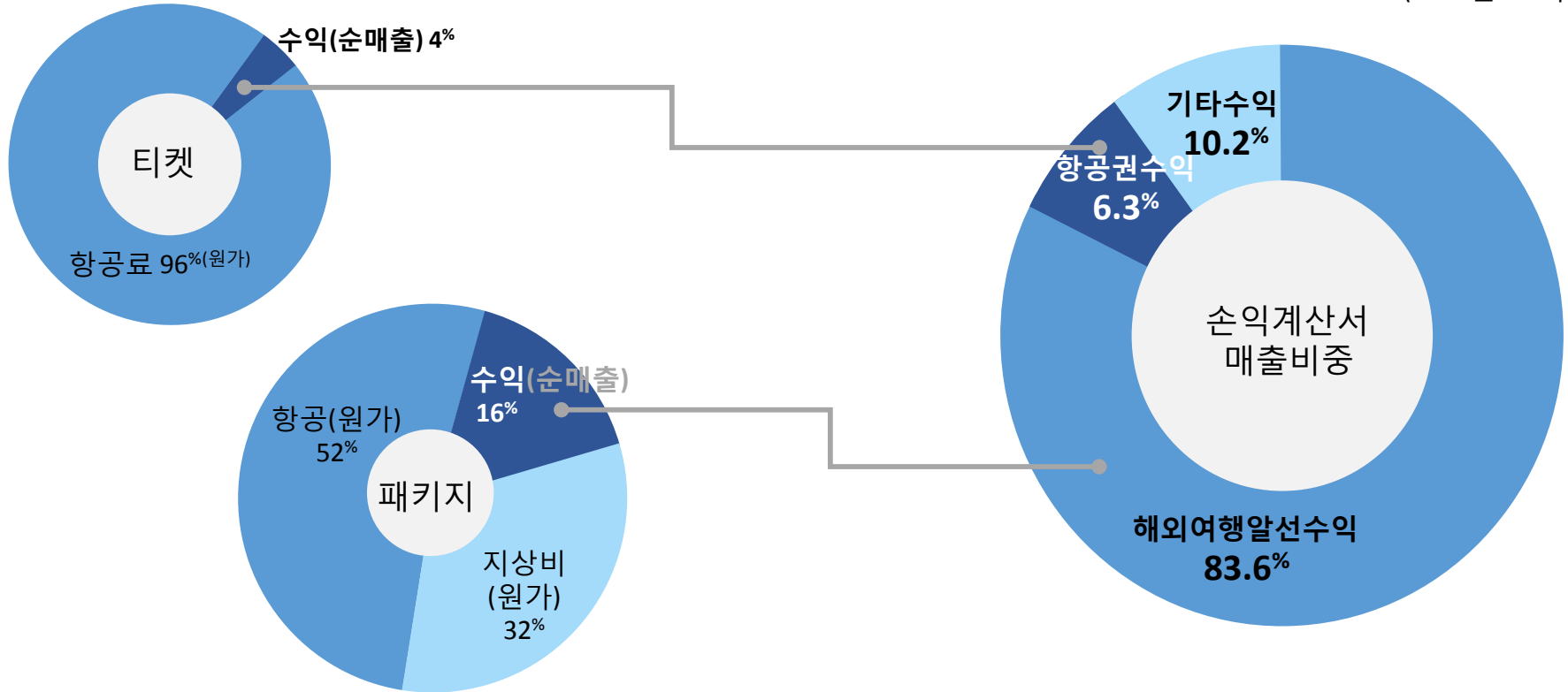
투어소블리에 만승태와 떠나는
교토 & 오사카 미식투어 (3박 4일)

오른 예정



모두투어 수익구조

(2017년 FY 기준)



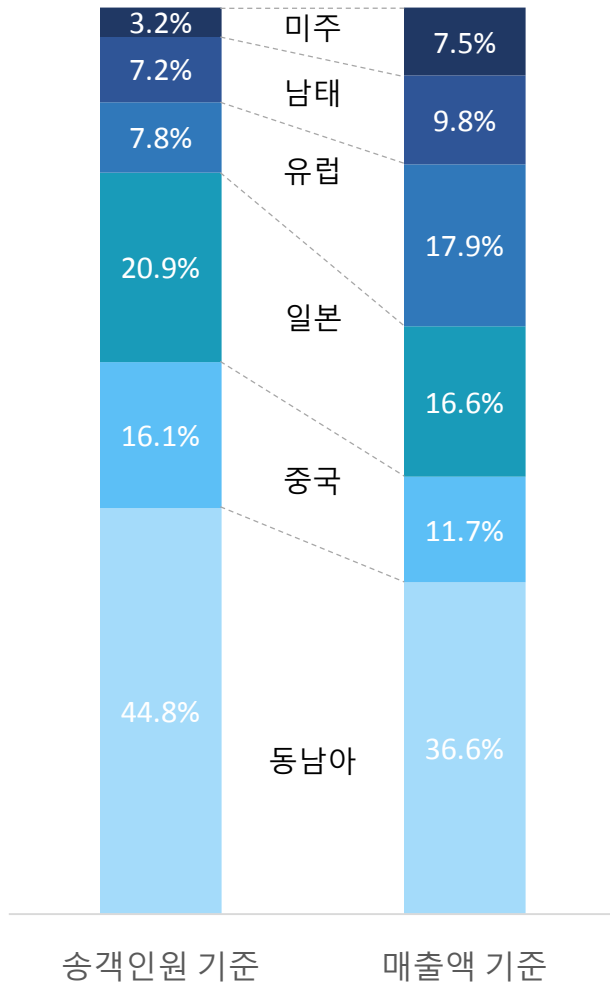
	2015	2016	2017
영업수익 전환율	16.1 %	16.8 %	16.7 %

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

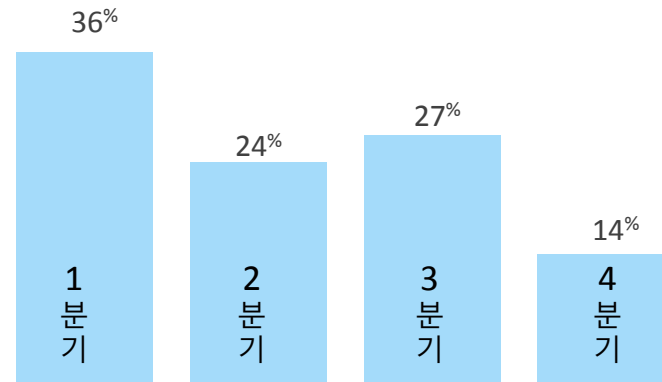


패키지상품 지역별 분석

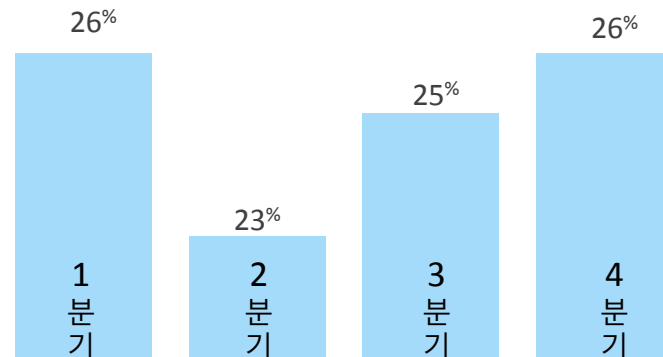
[패키지 상품 지역별 비중]
(2017년)



[영업이익 비중 (2017년)]



[매출비중 (2017년)]





유통채널

프랜차이즈 대리점 BP

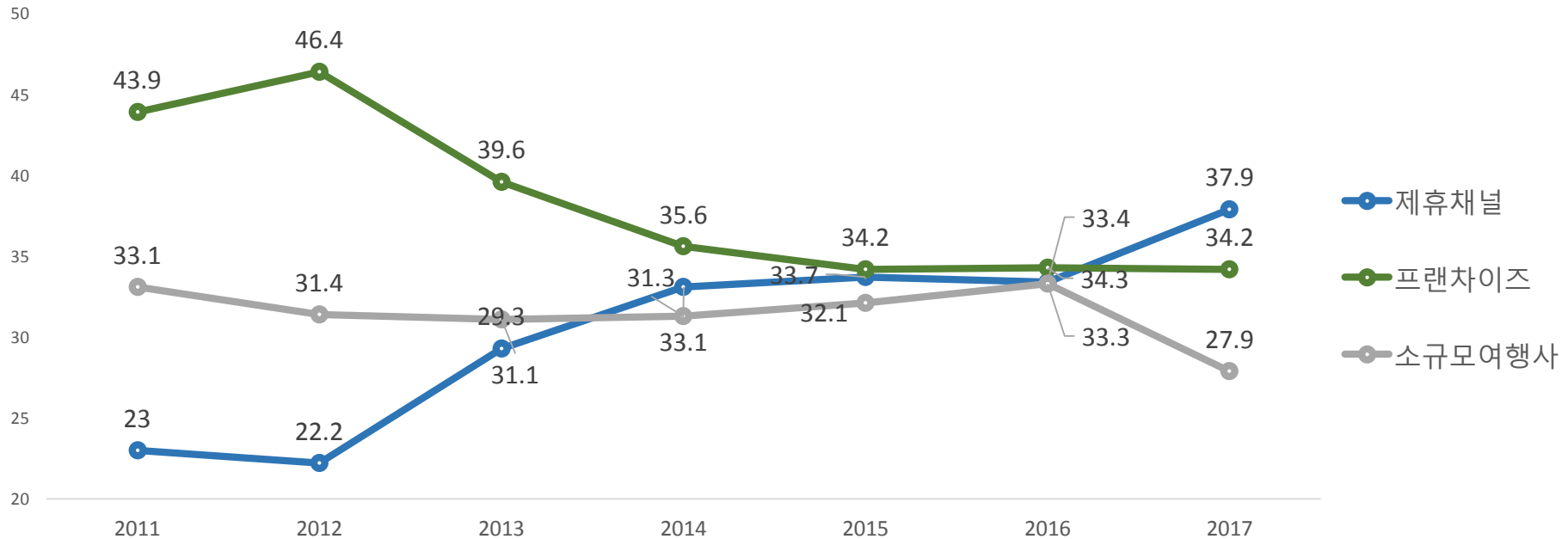
- 'BP(Best Partner)대리점'으로 온오프라인 717개, 마트 153개의 BP대리점존재(2017년 말 기준)
- 당사의 간판을 사용하며 당사 제품만을 판매

일반 소규모 대리점

- 17년말 기준 국내 소규모 해외 여행사 8,500여 개 중 6,000개사가 당사와 거래

제휴 채널

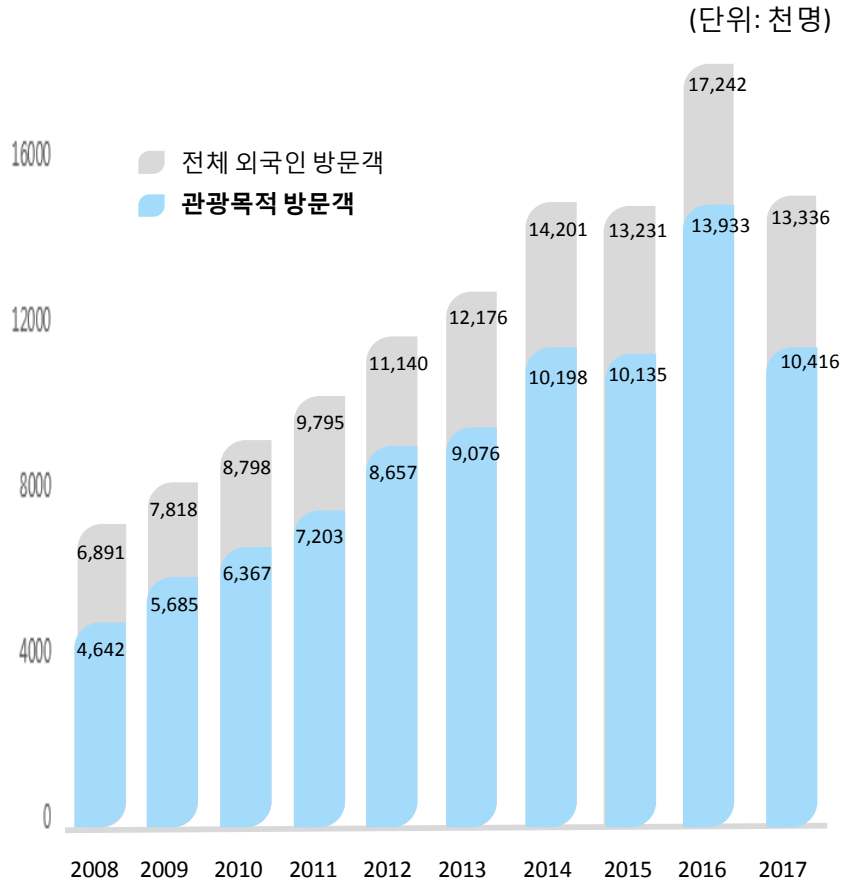
- 카드사 폐쇄물, 포털사이트, 모바일, 소셜커머스 등





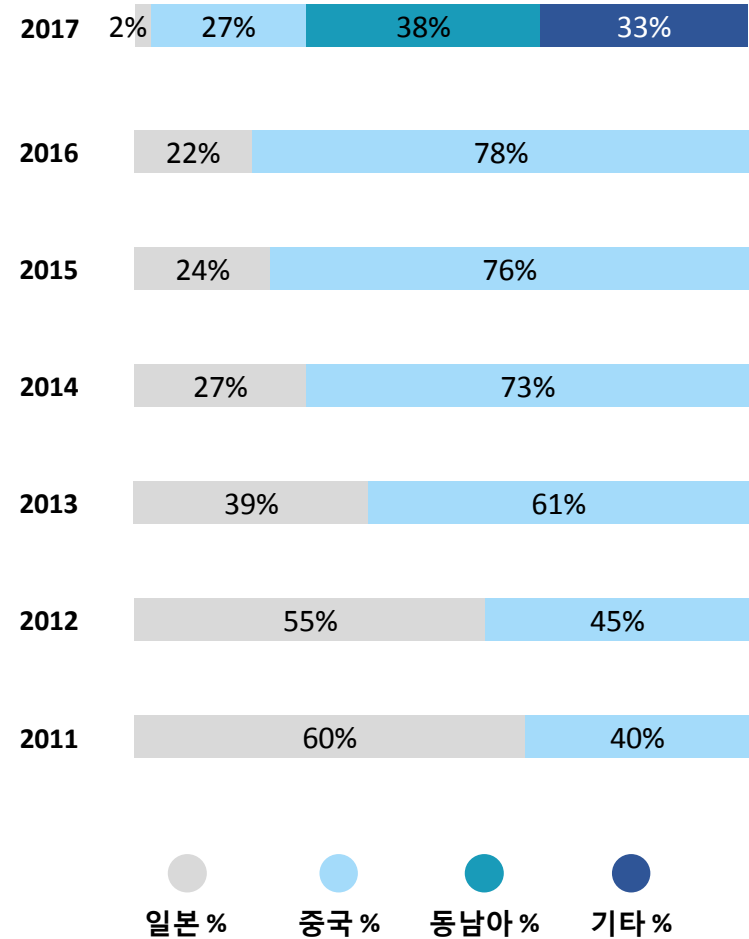
인바운드 시장환경

[외국인 방문객 증가]

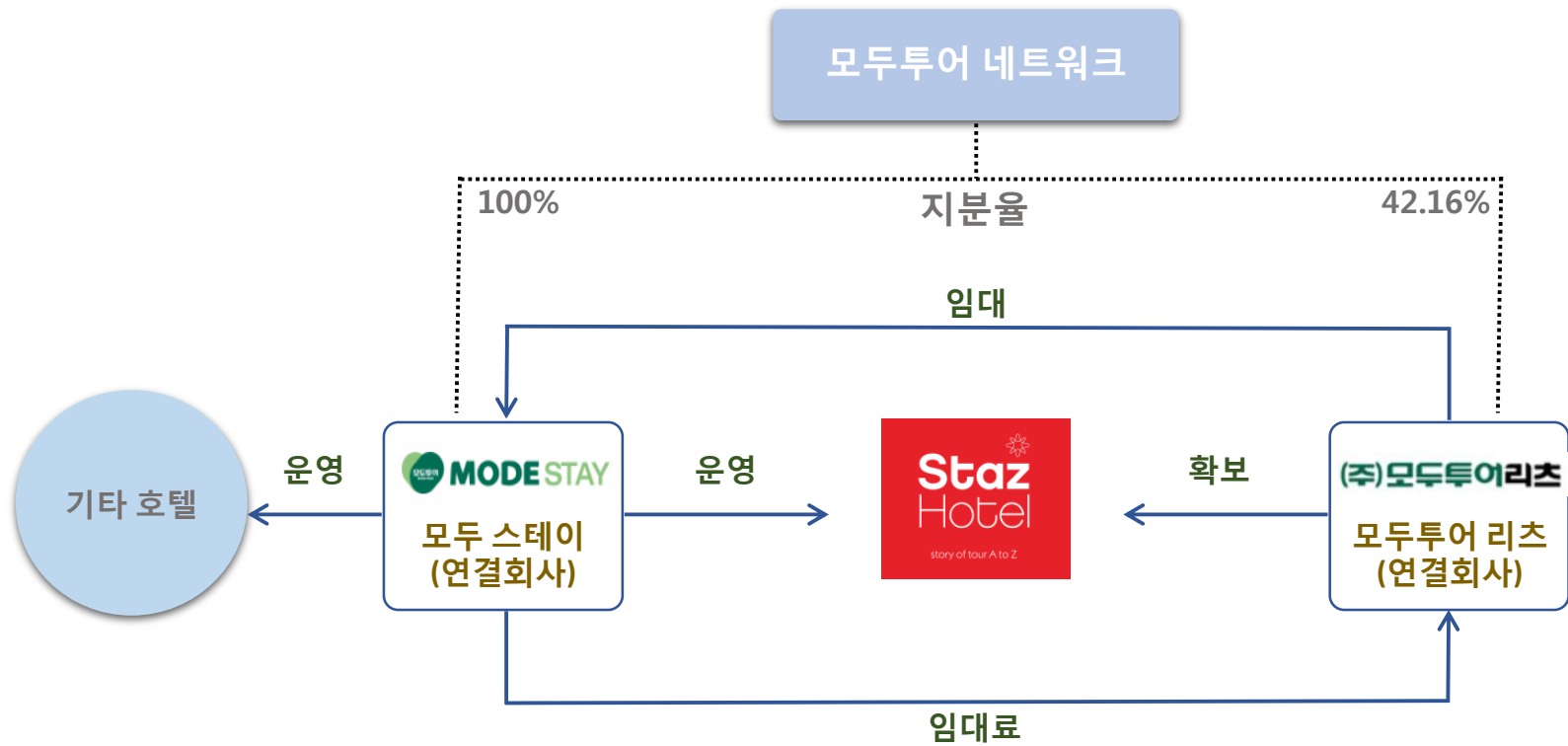


* 외국인 총 입국자 수 : 한국관광공사(2000-2017)

[모두투어인터내셔널 고객 구성]



모두투어 인바운드 성장전략 - 호텔비즈니스





모두투어 인바운드 성장전략 – 호텔비즈니스 2

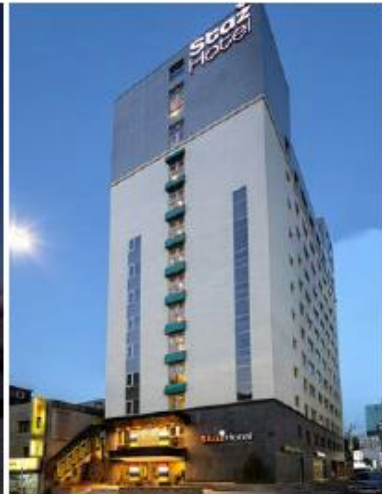
STAZ HOTEL 명동 1호점

소 유 (주)모두투어리츠
운 영 (주)모두스테이
위 치 서울 을지로 3가
등 급 비즈니스(일급)
객 실 150개
OCC 90%



STAZ HOTEL 동탄점

소 유 (주)모두투어리츠
운 영 (주)모두스테이
위 치 수원 동탄
등 급 비즈니스(일급)
객 실 93개
OCC 65%



STAY HOTEL 다낭

소 유 (주)모두투어네트워크
운 영 모두 H&R
위 치 베트남 다낭
등 급 비즈니스(일급)
객 실 103개
OCC 85%



STAZ HOTEL 명동 2호점

소 유 (주)모두투어리츠
운 영 (주)모두스테이
위 치 서울 명동
등 급 비즈니스(일급)
객 실 174개
OCC 90%

HOTEL ROBERO

소 유 (주)모두투어네트워크
운 영 (주)모두관광개발
위 치 제주도
등 급 비즈니스(일급)
객 실 137개
OCC 90%



모두투어네트워크 종속회사

자유투어 (79.96%)



2015년 04월 자회사 편입 / B2C 채널을 통한 아웃바운드 패키지 상품 판매

(단위:천원)	2015	2016	2017
영업이익	(5,351,513)	(3,274,946)	74,390

모두스테이 (100%)



2014년 06월 설립 / 모두투어의 호텔브랜드인 'STAZ HOTEL'을 전문적으로 운영하는 호텔 위탁운영사

(단위:천원)	2015	2016	2017
영업이익	(446,936)	(418,028)	327,755

모두관광개발 (100%)



2012년 04월 설립 / 제주 로베로 호텔을 인수하여 모두투어인터네셔널과의 업무 시너지를 창출하는 호텔 운영사

(단위:천원)	2015	2016	2017
영업이익	(192,199)	(98,191)	(582,882)

MODE H&R (100%)



2016년 10월 설립 / 베트남 다낭에 위치한 스테이호텔 소유 및 운영

(단위:천원)	2015	2016	2017
영업이익	-	-	319,388

(단위:천원)

전체 종속회사 영업이익 (8개사)	2015	2016	2017
	(5,858,407)	(3,070,198)	790,374

모두투어인터내셔널 (67.5%)



2008년 06월 설립 / 외국인 여행객의 국내 관광, 인바운드 사업

(단위:천원)	2015	2016	2017
영업이익	(154,593)	(296,757)	(246,284)

서울호텔관광직업전문학교 (100%)



2014년 05월 자회사 편입 / 호텔, 관광산업 전문인재 양성을 위해 인수한 직업 전문학교

(단위:천원)	2015	2016	2017
영업이익	(708,628)	(1,184,514)	(924,734)

크루즈인터내셔널 (89.92%)



2010년 05월 자회사 편입 / 세계 유수의 크루즈 선사 한국 총판으로, 영업 및 마케팅을 총괄하는 국내 최대 크루즈 전문 기업

(단위:천원)	2015	2016	2017
영업이익	(32,084)	(79,072)	27,450

모두투어리츠 (42.16%)



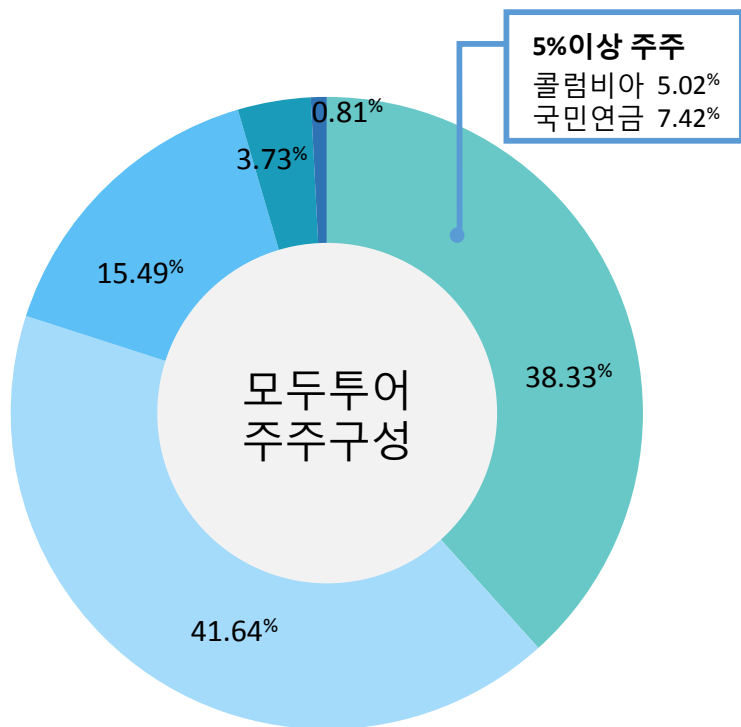
2014년 01월 설립 / 모두투어의 본격적인 호텔사업 추진을 위해 설립한 부동산투자회사로 국내외 호텔을 발굴, 투자하는 리츠회사

(단위:천원)	2015	2016	2017
영업이익	1,027,546	2,281,311	1,795,291



주주구성 및 배당성향

[주주구성]

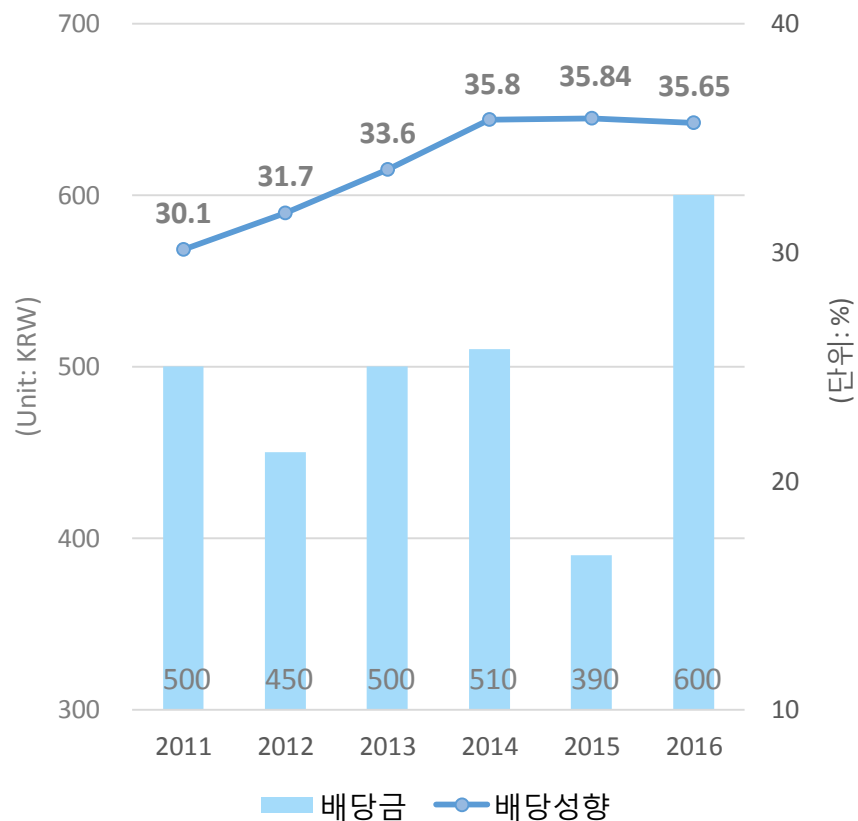


(2018년 1월 기준)

기타 외국인 최대주주 우호지분 자사주 우리사주

[배당성향]

최근 5년간 배당률 지속 상승
2014년 이후 35%이상





별도 손익계산서 (2017 4Q 잠정)

(단위: 백만원)

	2017			2016	
	4Q (잠정)	비중(매출대비)	YoY	4Q	비중(매출대비)
수익(매출액)	65,242		28.7%	50,676	
항공권판매수수료	4,817	7.4%	20.6%	3,994	7.9%
해외여행알선수입	53,506	82.0%	29.9%	41,192	81.3%
기타수입	6,919	10.6%	26.0%	5,490	10.8%
판매관리비	60,777	93.2%	34.2%	45,283	89.4%
급여	16,908	25.9%	20.4%	14,042	27.7%
광고선전비	7,905	12.1%	97.1%	4,012	7.9%
지급수수료	28,413	43.6%	33.4%	21,298	42.0%
기타비용	7,550	11.6%	27.3%	5,931	11.7%
영업이익	4,465	6.8%	-17.2%	5,393	10.6%
영업외수익	1,218	1.9%	-18.1%	1,486	2.9%
영업외비용	3,515	5.4%	-1.3%	3,562	7.0%
법인세비용차감전순이익	2,168	3.3%	-34.7%	3,318	6.5%
법인세비용	185	0.3%	-77.7%	829	1.6%
분기순이익	1,983	3.0%	-20.3%	2,489	4.9%



별도 손익계산서 (연간 잠정)

(단위: 백만원)

	2017 (잠정)	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
수익	249,356	205,832	182,242	155,222	142,915	132,787	121,046	117,084
항공권판매	15,663	15,322	16,057	10,861	9,623	11,928	14,225	22,874
해외여행알선	208,335	171,509	150,602	131,657	123,615	113,150	99,455	88,873
기타수입	25,358	19,001	15,583	12,704	9,677	7,708	7,366	5,337
판매관리비용	216,434	180,333	159,921	134,120	123,210	2,688	104,410	97,660
급여	63,478	56,056	49,522	43,314	40,699	37,120	35,401	33,674
광고선전비	20,030	14,279	11,518	8,477	5,930	4,748	4,263	3,966
지급수수료	106,781	87,107	78,687	66,243	61,666	55,638	50,859	48,411
기타비용	26,145	22,891	20,194	16,056	14,915	14,353	13,886	11,609
영업이익	32,922	25,498	22,321	21,102	19,705	20,927	16,636	19,424
영업외수익	5,398	4,726	3,252	5,778	4,181	3,541	3,427	4,146
영업외비용	5,102	4,779	8,667	3,169	841	1,638	1,767	2,756
법인세비용차감전순이익	33,218	25,445	16,906	23,711	23,045	22,450	18,296	20,815
법인세비용	7,698	6,053	4,050	5,749	5,227	5,190	5,040	4,807
당기순이익	25,520	19,391	12,856	17,961	17,819	17,260	13,256	16,008
주당순이익(원)	1,415	1,654	1,073	1,425	1,335	1,411	1,083	1,852
배당성향(%)	-	35.65	35.84	35.80	33.63	31.66	30.3	30.1



별도 재무상태표 (잠정)

(단위: 백만원)

	2017(29기) (잠정)	2016 (28기)	2015 (27기)	2014 (26기)	2013 (25기)	2012 (24기)	2011 (23기)	2010 (22기)
유동자산	179,986	137,075	94,967	123,723	110,416	108,133	104,349	113,524
비유동자산	77,257	61,879	73,462	51,112	37,074	35,195	24,679	9,951
자산총계	257,242	198,955	168,429	174,835	147,490	143,328	129,028	123,475
유동부채	113,038	88,597	65,113	72,051	52,205	51,839	48,418	52,812
비유동부채	2,128	2,072	1,931	1,841	5,202	9,550	9,479	7,485
부채총계	115,165	90,669	67,044	73,891	57,406	61,390	57,897	60,297
자본금	9,450	6,300	6,300	6,300	6,300	6,300	4,200	4,200
주식발행초과금	24,591	27,765	27,765	27,765	27,765	27,765	29,881	29,881
자기주식	(18,669)	-28,577	-20,567	-14,205	-14,866	-10,744	-8,081	-8,081
이익잉여금	121,055	102,448	87,664	80,935	70,733	58,465	44,979	37,562
기타자본항목	5,650	351	223	149	152	152	152	-384
자본총계	142,077	108,286	101,385	100,943	90,084	81,938	71,131	63,178



연결 손익계산서 (2017 4Q 잠정)

(단위: 백만원)

	2017			2016	
	4Q (잠정)	비중	YoY	4Q	비중
수익	76,980		30.3%	59,063	
매출원가	1,910	2.5%	-36.7%	3,019	5.1%
매출총이익	75,070	97.5%	33.9%	56,044	94.9%
영업비용	69,522	90.3%	33.1%	52,228	88.4%
종업원급여비용	19,883	25.8%	20.6%	16,487	27.9%
지급수수료	30,113	39.1%	34.8%	22,345	37.8%
기타영업비용	19,526	25.4%	45.8%	13,396	22.7%
영업이익	5,548	7.2%	45.4%	3,815	6.5%
영업외수익	9,326	12.1%	234.5%	2,788	4.7%
영업외비용	3,248	4.2%	39.3%	2,332	3.9%
법인세비용차감전순이익	11,626	15.1%	172.2%	4,272	7.2%
법인세비용	5,014	6.5%	188.2%	1,740	2.9%
분기순이익	6,612	8.6%	161.2%	2,532	4.3%



연결 손익계산서 (연간) (잠정)

(단위: 백만원)

	2017 (잠정)	2016	2015	2014	2013	2012	2011
수익	290,948	237,084	204,325	164,688	146,960	137,890	124,989
매출원가	10,916	11,161	8,199	3,863	1,530	1,167	-
매출총이익	280,032	225,923	196,126	160,825	145,430	136,723	124,989
판매관리비용	248,010	205,793	179,669	144,212	129,638	115,458	108,832
종업원급여비용	74,108	65,540	57,329	46,971	42,581	38,928	36,961
지급수수료	113,019	90,984	81,237	67,719	62,817	56,773	52,908
기타영업비용	60,883	49,269	41,102	29,521	24,240	19,757	18,963
영업이익	32,022	20,130	16,457	16,613	15,793	21,265	16,157
영업외수익	13,046	6,566	7,033	6,433	6,441	4,513	4,832
영업외비용	5,689	3,782	5,539	3,900	2,171	-2,915	-1,964
법인세비용차감전순이익	39,379	22,914	17,951	19,300	20,092	22,996	19,065
법인세비용	12,824	6,878	5,127	5,262	4,819	-5,352	-5,268
당기순이익	26,555	16,036	12,824	14,038	15,273	17,644	13,798
지배기업소유주지분	26,525	16,920	13,240	15,343	16,098	17,575	13,553
비지배지분	30	-884	-417	-1,305	-824	69	245
기타포괄손익	-239	-286	441	-915	-88	256	-480
총포괄이익	26,316	15,751	13,264	13,123	15,185	17,899	13,318



연결 재무상태표 (잠정)

(단위: 백만원)

	2017(29기) (잠정)	2016(28기)	2015(27기)	2014(26기)	2013(25기)	2012(24기)	2011(23기)
유동자산	208,705	151,662	114,478	132,327	116,994	115,468	111,730
비유동자산	139,409	58,547	68,014	91,997	35,334	33,310	23,887
자산총계	348,114	210,209	182,492	224,324	152,329	148,779	135,617
유동부채	141,731	103,588	75,721	84,169	56,671	54,891	52,274
비유동부채	32,718	4,619	7,104	31,078	5,882	9,684	9,855
부채총계	174,450	108,207	82,825	115,246	62,553	64,575	62,130
지배기업소유주지분	137,166	102,754	99,620	98,722	89,384	82,971	71,859
자본금	9,450	6,300	6,300	6,300	6,300	6,300	4,200
주식발행초과금	24,591	27,765	27,765	27,765	27,765	27,765	29,881
자기주식	-18,669	-28,577	-20,567	-14,205	-14,886	-10,744	-8,081
이익잉여금	117,218	96,965	85,449	78,243	69,812	59,265	45,271
기타자본항목	4,576	302	673	619	373	385	588
비지배지분	36,498	-752	47	10,355	392	1,233	1,628
자본총계	173,665	102,002	99,667	109,077	89,775	84,204	73,488