

The heart to give, The heart to share!



TABLE OF CONTENTS

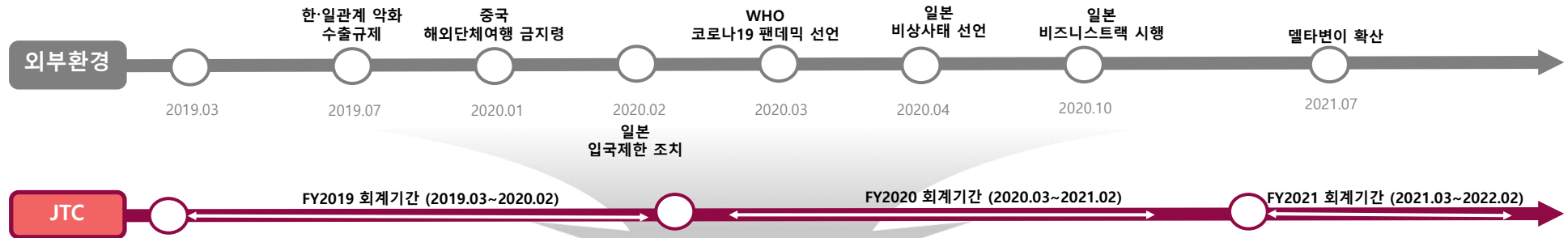
| | | |
|----------------------------------|-----------------|------------------------|
| Chapter 01 현황 | 01 | 경영현황 |
| | 02 | FY2021 1Q 손익계산서 |
| | 03 | FY2021 1Q 재무상태표 |
| Chapter 02 대응책 | 01 | 고정비 삭감 |
| | 02 | 현금 흐름의 개선 |
| Chapter 03 코로나 후 대책, 미래 전망 | 01 | Post Corona 대책 및 미래 전망 |
| Appendix | 01 | 회사개요 |
| | 02 | 사업모델 |
| | 03 | 일본 면세산업 시장 |
| | 04 | 일본 전역에 분포한 점포 |
| | 04-1 | 점포 현황 |
| | 04-2 | 점포 브랜드별 이미지 |
| | 05 | 상품 MD 및 매출 구성 |
| | 06 | 개별여행객 시장 진입 |
| 07 | 연결 재무제표(엔화, 원화) | |
| 08 | 별도 재무제표(엔화, 원화) | |

Chapter 01
현황

- 01 경영현황
- 02 FY2021 1Q 손익계산서
- 03 FY2021 1Q 재무상태표



비상경영 환경 체제 도입으로 경영 피해 최소화



FY2019 실적 Review

매출

- '19.07부터 시작된 일본 여행 불매 운동으로 매출 감소
- '20.02 코로나19 유행으로 매출 감소

영업이익(손실)

- '19.03부터 리스자산에 대한 회계기준 변경으로 사용권자산에 대한 손상차손 인식
- 기타영업비용 329억(전년도 67억)
- 손상차손 반영항목(JTC 일본 소재 점포/종속회사 시티플러스 영업권/종속회사 시티플러스 T1에 대한 손상차손/종속회사 KTC Tax Free의 영업권 손상차손)

FY2020 실적 Review

매출

- 코로나19 팬데믹으로 매출 감소 (3개 점포*각종이벤트 대응)
- JTC 신주쿠점, DOTON PLAZA 오사카점,라쿠이치 후쿠오카점

영업이익(손실)

- 여행객 감소로 인한 매출 급감
- 사용권자산에 대한 손상차손 인식지속 (도톤플라자 288억, 종속회사시티플러스 16억)
- 기타영업비용 496억
- 재고자산 평가손실 총당금 103억(전년도 24억)

FY2021 1Q 실적 Review

매출

- 여행객 감소로 인한 매출 급감
- 일본 현지인대상 특가 세일 이벤트
- 온라인 판매 및 소액 판매 개인 고객 위주 대응

영업이익(손실)

- 매출 감소로 인한 영업 손실 지속
- 사용권자산에 대한 손상차손 인식지속
- 재고자산 평가손실 총당금 89억



코로나19 영향에 따른 매출 감소 및 인건비, 판촉비 등 비용 절감 노력 지속

[단위: 백만엔]

| 구분 | 1Q21 | 4Q20 | 증감 (QoQ) | | 1Q20 | 증감 (YoY) | |
|-------------|---------------|---------------|----------|---------|---------------|----------|---------|
| | (21.03~21.05) | (20.11~21.02) | | | (20.03~20.05) | | |
| 매출액 | 443 | 536 | (93) | -17.3% | 318 | 126 | 39.5% |
| 매출원가 | 250 | 443 | (192) | -43.5% | 231 | 19 | 8.3% |
| 매출총이익 | 193 | 93 | 100 | 107.1% | 87 | 106 | 122.9% |
| 판관비 | 1,032 | 1,204 | (172) | -14.3% | 1,671 | (639) | -38.2% |
| 기타손익 | 17 | (4,093) | 4,111 | -100.4% | 65 | (48) | -73.3% |
| 영업이익 | (822) | (5,204) | 4,382 | -84.2% | (1,519) | 697 | -45.9% |
| 금융손익 | 12 | (5) | 17 | -328.5% | (59) | 71 | -119.7% |
| 법인세비용차감전순이익 | (810) | (5,209) | 4,399 | -84.4% | (1,578) | 768 | -48.7% |
| 법인세비용 | 6 | 505 | (499) | -98.9% | 393 | (387) | -98.6% |
| 지배기업소유지분 | (782) | (5,400) | 4,618 | -85.5% | (1,108) | 326 | -29.4% |

- 코로나19 직격탄을 맞았던 전년동기대비 매출액은 39.5%증가
- 재고자산의 할인 판매 등을 통한 재고부담 경감 및 추가 유동성 확보(내국인 대상 할인 판매, EC 판로 개척)
- 점포폐업, 임차료 감액, 임원보수 감액, 희망퇴직 실시 등으로 판관비 지속 감소
- 4Q20 기타손익 중 사용권 자산 손상 금액은 2,720백만엔 규모



코로나19에 따른 현금 지출 증가 및 자금조달을 통한 현금 유동성 확보

[단위: 백만원]

| 구분 | | 1Q21 (21.05) | 전기말 (21.02) | 증감 | 증감 요인 |
|------|------------|-----------------|----------------|-----------------|--|
| 자산 | 유동 자산 | 11,555 | 12,563 | (1,008) | |
| | 현금 및 현금성자산 | 3,578 | 4,203 | (625) | 인건비 지급, 차입금 변제, 임대료 지급 등으로 현금 감소 |
| | 재고자산 | 4,998 | 5,202 | (204) | 재고자산 처분 -324M, 상품 평가손실 총당금 +119M |
| | 비유동 자산 | 22,980 | 23,520 | (540) | |
| | 유형자산 | 18,431 | 18,965 | (534) | 유형자산의 77.1%는 사용권 자산 사용권자산 상각 등으로 -329M, 점포 해약 등 -122M |
| 자산총계 | | 34,535 | 36,083 | (1,548) | |
| 부채 | 유동 부채 | 4,875 | 4,994 | (119) | |
| | 매입채무 | 74 | 60 | 14 | 상품매입액 감소 |
| | 차입금 | 1,746 | 1,965 | (219) | |
| | 리스부채 | 1,299 | 1,168 | 131 | JTC 임대료 지급유예 종료 등으로 비용증가 |
| | 비유동 부채 | 18,528 | 19,197 | (669) | |
| | 차입부채 | 1,443 | 1,626 | (183) | *21.06.30기준 CB 140억 발행(5년 만기, 2년 PUT)/@6,598원 전환가 |
| 리스부채 | 16,049 | 16,550 | (501) | 점포 해약 등으로 부채 감소 | |
| 부채총계 | | 23,403 | 24,191 | (788) | |
| 자본총계 | | 11,132 | 11,892 | (760) | |

※ 연결 재무제표 기준

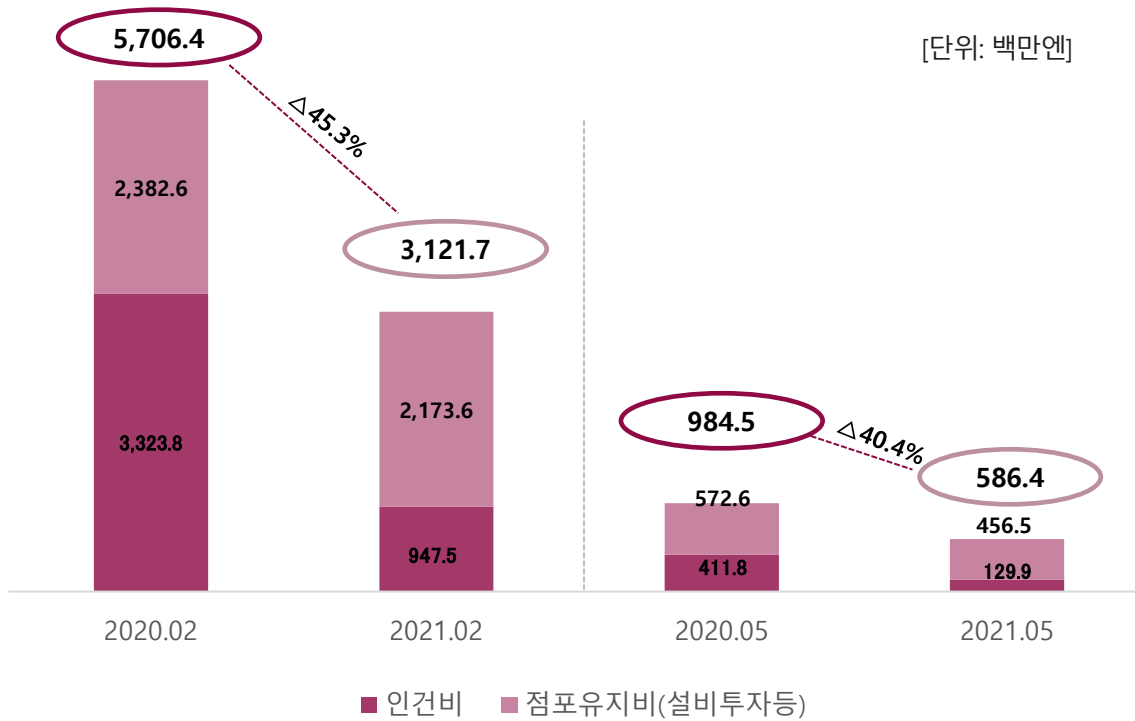
Chapter 02
대응책

- 01 고정 비용 삭감
- 02 현금 흐름의 개선



점포 및 인원 구조조정을 통한 비용 절감 Post 코로나 준비를 위한 운영 효율화

■ 항목 별 고정비용 변동 추이



※ 별도 재무제표 기준

- FY19년 대비 FY20년 고정비 규모 45.3% 감소
- FY201Q대비 FY211Q 고정비 규모 40.4% 감소
- ✓ 임원보수 감액
- ✓ 휴업으로 인한 급여감액
- ✓ 상여금 감소
- ✓ 희망퇴직자로 인한 감소
- ✓ 低 실적 점포 폐업
- ✓ 임차료 감면
- ✓ 감가상각비 축소
- ✓ 신규 매장 출점 보류



재고 상품 판매 및 자금조달을 통한 장·단기적 유동성 확보

현금 흐름 개선

- 재고 상품 판매로 매출 확보
- 새로운 판로 개척(EC사업)
- 다양한 이벤트 개최로 고객 유도(우측 이미지 참조)

금융기관을 통한 자금조달

- 차입금 조달
- 미래를 대비한 사전 대응

정부 지원책 확보

- 고용조정조성금 활용
- 정부계열 금융기관을 통한 현금 유동성 확보 모색

라쿠이치 후쿠오카점 →



← JTC 신주쿠점



DOTON PLAZA OSAKA
오사카점 →

Chapter 03
Post Corona 대책 및
미래 전망

01. Post Corona 대책 및
미래 전망



면세점 관련 사업과의 융합을 통해 종합관광기업으로 도약

Post Corona
대비

국내외 EC, 라이브커머스
판매 채널 운영 확대

핵심 역량 강화

PB상품 기획을 통해 경쟁력 확충
새로운 여행 트렌드에
맞춤화된 점포 개발

글로벌 네트워크
구축

한국 사업 재구축
진출 국가 확대로
새로운 성장 동력 모색

사업 구조 다각화

관광 관련 사업 강화 및 확대
M&A를 통해 지속 성장 추구
(사업 영역 확대)

Appendix

- 01 회사개요
- 02 사업모델
- 03 일본 면세산업 시장
- 04 일본 전역에 분포한 점포
 - 04-1 점포 현황
 - 04-2 점포 브랜드별 이미지
- 05 상품 MD 및 매출 구성
- 06 개별여행객 시장 진입
- 07 연결 재무제표(엔화, 원화)
- 08 별도 재무제표(엔화, 원화)

01 회사개요



Company Profile

| | |
|--------|---------------------------------------|
| 회사명 | 주식회사 JTC (영문 : JTC Inc) |
| 창립일 | 1993년5월 |
| 상장일 | 2018년 4월 6일 |
| 자본금 | 48억5,500만엔 |
| 발행주식총수 | 35,005,517주 |
| 임직원수 | 147명 (2021년 6월 기준) |
| 사업영역 | 면세업(Tax-Free) |
| 점포수 | 16개 |
| 본사 | 일본 후쿠오카현 후쿠오카시 하카타구 하카타에끼마에 2-17-1 |
| 홈페이지 | www.groupjtc.com/korean |

CEO Profile



대표이사 사장 구철모

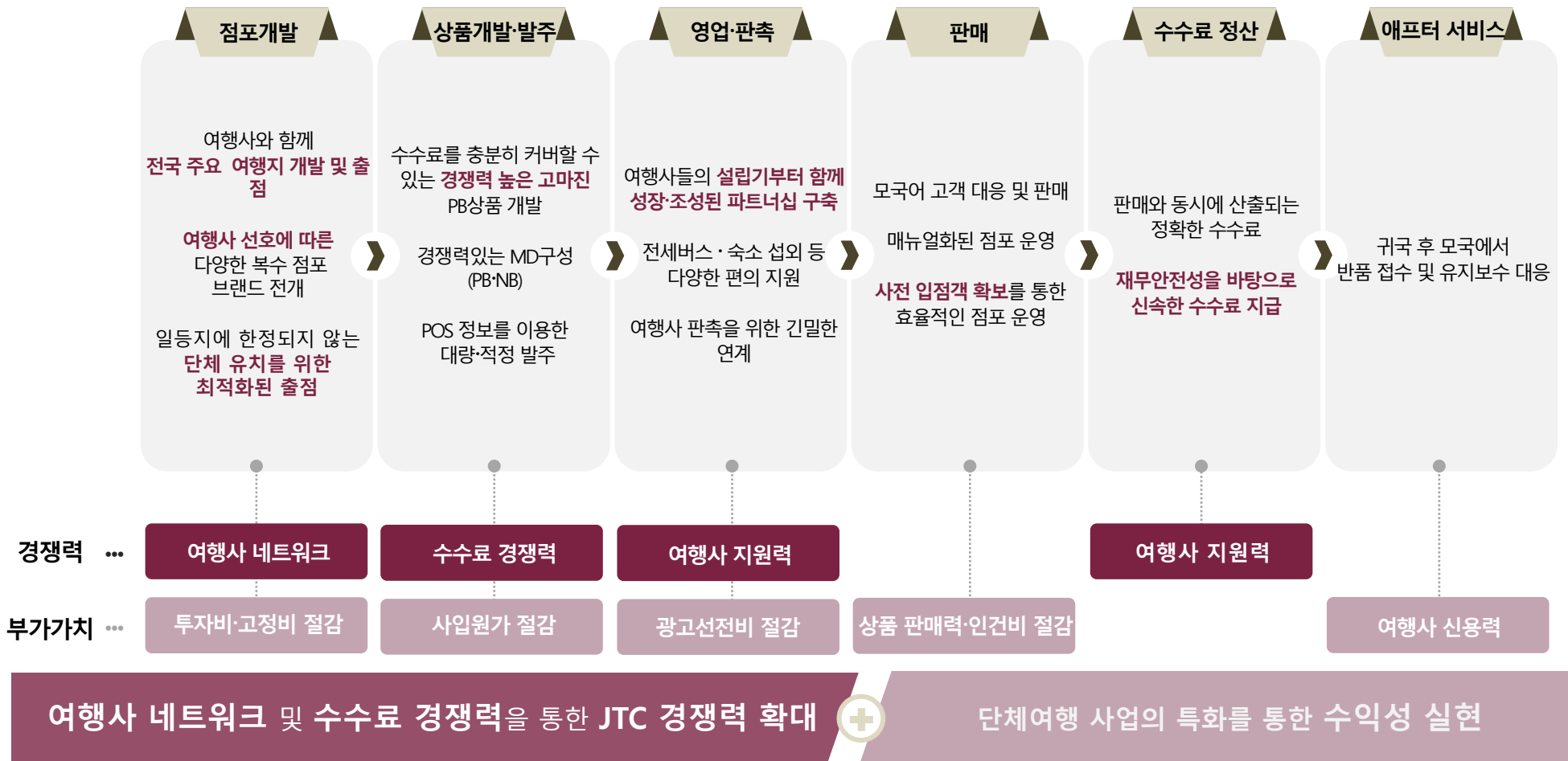
1988~1990 릿쿄대학원 석사
 1990~1991 릿쿄대학관광연구소
 1991~1993 니시야마 흥업주식회사
 1993~1994 도쿄전기상회 베틀점 창업
 1994~ JTC 대표이사

Company History

- 1993 도쿄전기상회 베틀점 창업
- 2004 도쿄점 출점
- 2006 자본금 7,000만엔 증자
- 2008 오사카점 출점
- 2010 나고야점 출점
도쿄점 추가 출점
- 2012 본사 후쿠오카 이전
중국 여행객 본격 입점
- 2013 크루즈 여행객 본격 입점
- 2014 매출 300억엔 돌파
- 2015 JTC 내점객 300만 돌파
점포 브랜드 다변화
- 2017 DOTON PLAZA 오사카점 출점
- 2018 코스닥 상장(4월)
(주)케이박스 설립 & 증자(100%)
한국 사후면세점 인수
• (주)KTC Tax Free(51%)
한국 사전면세점 인수
• (주)시티플러스(70%)



28년간의 신뢰로 맺어진 여행사 네트워크와 수수료 경쟁력을 바탕으로 우월한 수익성 실현





Tax-Free에 유리한 일본 면세산업 시장

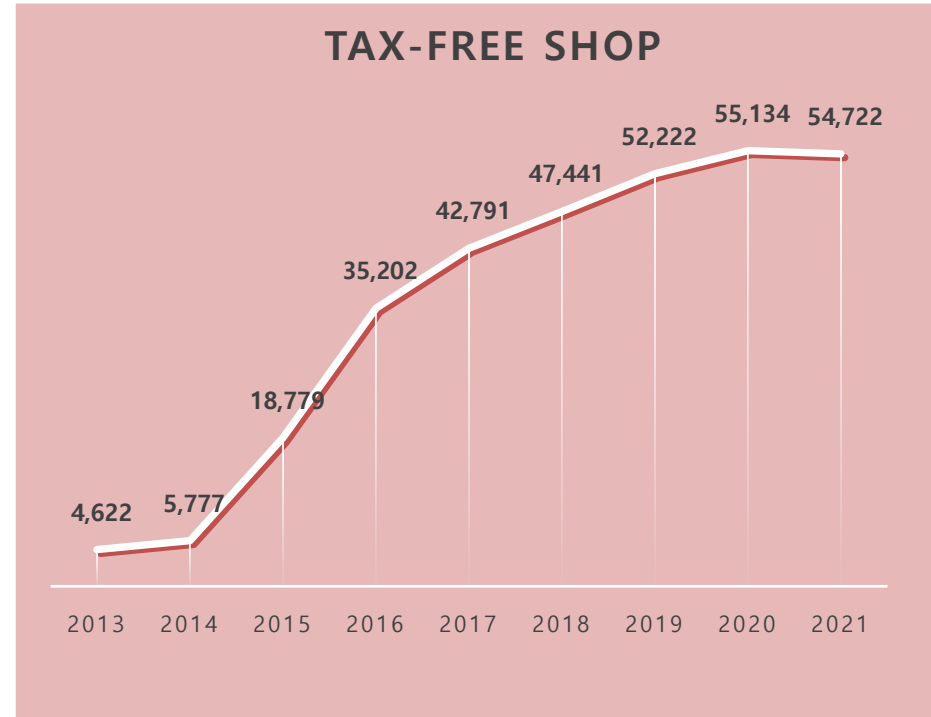
■ Tax-Free 시장

| | Tax-Free | vs. | Duty-Free |
|--------|-----------|-----|------------------|
| 모객 경쟁력 | 여행루트 전국전개 | > | 여행사 네트워크 |
| | 여행객맞춤형 | > | 단일매장 |
| | 일반점포 | > | Boutique |
| 가격 경쟁력 | 소비세 | < | 백화점, 로드샵 |
| | 현장 | > | 소비세, 관세, 담배세, 주세 |
| | 낮음 | > | 입국공항 (+운송비 등) |
| | | > | 높음 |

면세범위: 관세, 담배세, 주세

판매비(임대료, 인건비, 광고비)

Tax-Free 비교우위



04 일본 전역에 분포한 점포



여행 루트마다 다양한 점포 브랜드 운영으로 시너지 극대화

점포 브랜드



JTC



생활광장



라쿠이치



AKA JEWELRY



KOO SKIN

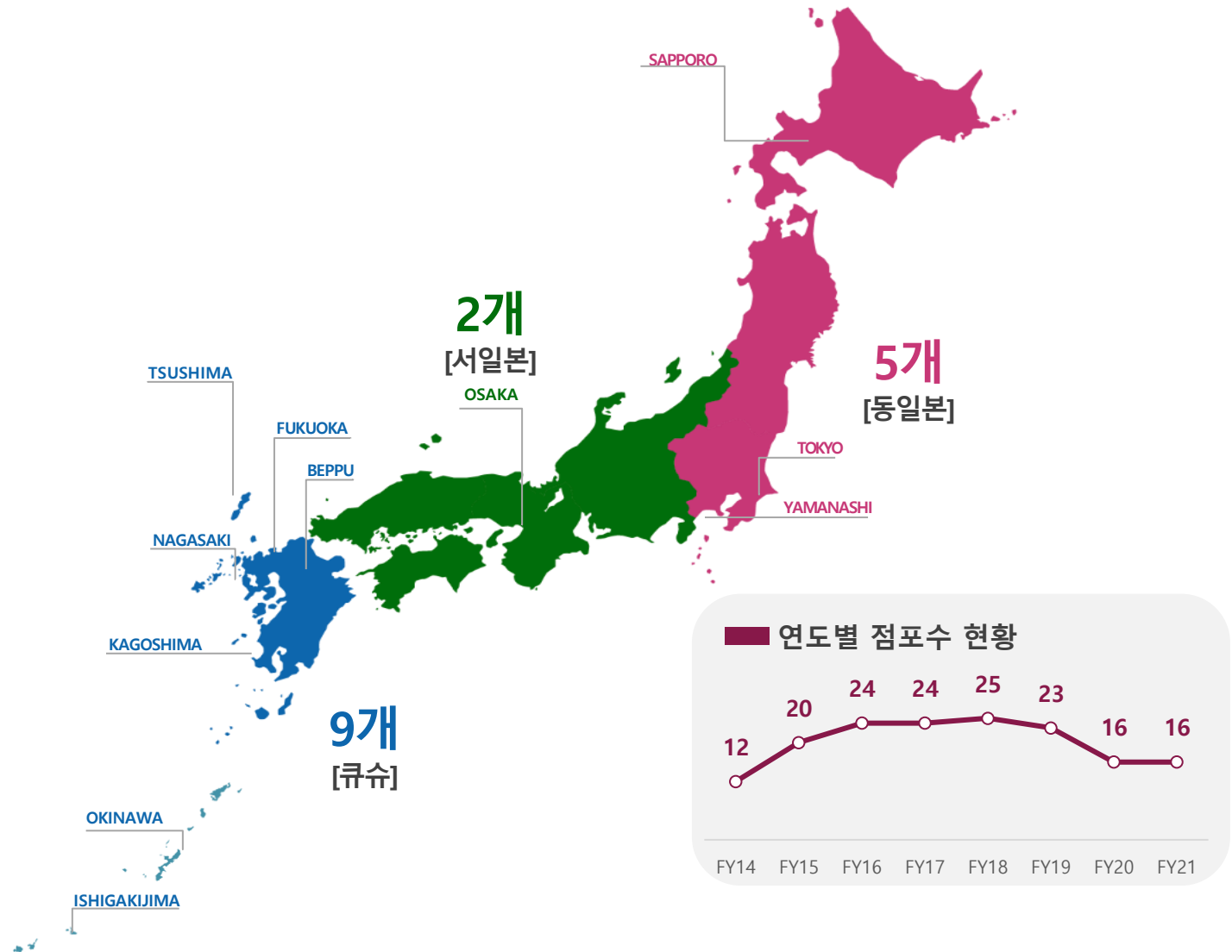
KOO SKIN



DOTON PLAZA



지진체험관





16개 점포, 단체관광객에 특화된 최고의 입지










04-2 점포 브랜드별 이미지



점포 브랜드



| | |
|---|-------------|
|  | JTC |
|  | 생활광장 |
|  | 라쿠이치 |
|  | AKA JEWELRY |
|  | KOO SKIN |
|  | DOTON PLAZA |
|  | 지진체험관 |



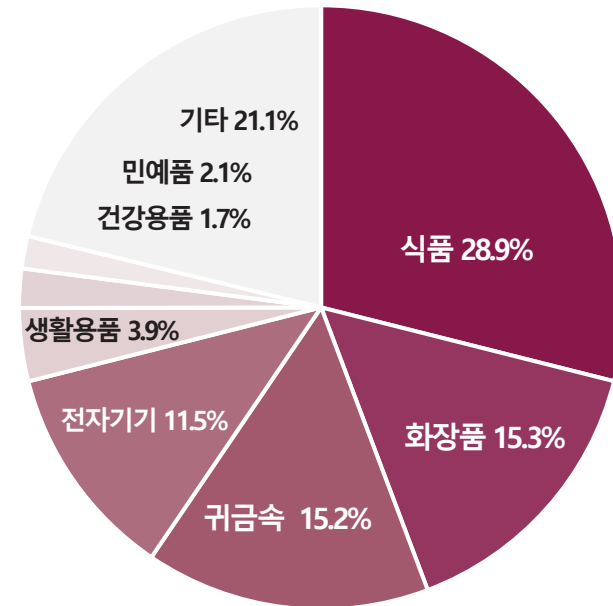


여행객에 특화된 상품 Line-up

여행객 선호가 높은 다양한 상품 MD 구성



상품별 매출 구성



* FY20 연결 기준



DOTON PLAZA 비즈니스 모델을 통해 단체 · 개별 여행 복합 면세 플랫폼 개시

일본 최대급 TAX-FREE 면세점
DOTON PLAZA OSAKA



- 층수: 지상 3층
- 연면적: 6,169.46 m²
- 칸사이지역 최고의 입지
- 일일 평균 단체 입점 약 90팀
- 건물 주변 35개 호텔 위치



1F
귀금속/패션잡화



2F
moamoro
(도큐헨즈 프로듀스)



3F
DRUGSTORE/생활광장



07 연결 재무제표(엔화 기준)



재무상태표

[단위:백만엔]

| 구분 | 1Q21 | 2020 | 2019 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 유동자산 | 11,555 | 12,563 | 18,893 |
| 현금및현금성자산 | 3,578 | 4,203 | 7,045 |
| 재고자산 | 4,998 | 5,202 | 6,687 |
| 비유동자산 | 22,980 | 23,520 | 33,534 |
| 사용권자산* | 14,209 | 14,659 | 21,712 |
| 자산총계 | 34,535 | 36,083 | 52,427 |
| 유동부채 | 4,875 | 4,994 | 7,871 |
| 단기차입금/사채 | 1,796 | 2,065 | 2,114 |
| 유동리스부채* | 1,299 | 1,168 | 2,776 |
| 비유동부채 | 18,528 | 19,197 | 22,638 |
| 장기차입금/사채 | 1,543 | 1,726 | 2,364 |
| 비유동리스부채* | 16,049 | 16,550 | 19,193 |
| 부채총계 | 23,403 | 24,191 | 30,509 |
| 자본금 | 4,855 | 4,855 | 4,855 |
| 이익잉여금 | 1,772 | 2,554 | 12,153 |
| 자본총계 | 11,132 | 11,893 | 21,919 |

* IFRS 적용

*19.3.1부로 IFRS 16호를 적용하여 계약에 의해 빌려서 사용하고 있는 유무형자산의 사용권과 미래 납부할 사용료를 자산과 부채로 인식함

손익계산서

[단위:백만엔]

| 구분 | 1Q21 | 2020 | 2019 |
|--------------------|--------------|-----------------|----------------|
| 매출액 | 443 | 1,647 | 51,876 |
| 매출원가 | 250 | 1,986 | 15,867 |
| 매출총이익 | 193 | (339) | 36,009 |
| 판매관리비 | 1,032 | 5,037 | 33,734 |
| 기타손익 | 17 | (4,083) | (2,923) |
| 영업이익 | (822) | (9,459) | (647) |
| 금융손익 | 12 | (107) | (219) |
| 법인세비용차감전순이익 | (810) | (9,566) | (866) |
| 법인세비용 | 6 | 507 | 702 |
| 당기순이익 | (804) | (10,073) | (1,568) |
| 지배기업소유주지분 | (782) | (9,532) | (978) |
| 비지배주주지분 | (22) | (541) | (591) |

07 연결 재무제표(원화 기준)



재무상태표

[단위:백만원]

| 구분 | 1Q21 | 2020 | 2019 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 유동자산 | 117,364 | 131,050 | 209,708 |
| 현금및현금성자산 | 36,344 | 43,842 | 78,198 |
| 재고자산 | 50,760 | 54,269 | 74,220 |
| 비유동자산 | 233,407 | 245,348 | 372,210 |
| 사용권자산* | 144,321 | 152,915 | 240,992 |
| 자산총계 | 350,771 | 376,398 | 581,919 |
| 유동부채 | 49,520 | 52,096 | 87,361 |
| 단기차입금/사채 | 18,238 | 21,539 | 23,462 |
| 유동리스부채* | 13,195 | 12,187 | 30,812 |
| 비유동부채 | 188,187 | 200,250 | 251,269 |
| 장기차입금/사채 | 15,674 | 18,007 | 26,235 |
| 비유동리스부채* | 163,011 | 172,641 | 213,030 |
| 부채총계 | 237,707 | 252,346 | 338,630 |
| 자본금 | 49,312 | 50,645 | 53,888 |
| 이익잉여금 | 17,996 | 26,639 | 134,896 |
| 자본총계 | 113,064 | 124,053 | 243,289 |

* IFRS 적용

손익계산서

[단위:백만원]

| 구분 | 1Q21 | 2020 | 2019 |
|--------------------|----------------|------------------|-----------------|
| 매출액 | 4,577 | 18,163 | 559,093 |
| 매출원가 | 2,585 | 21,896 | 171,002 |
| 매출총이익 | 1,992 | (3,733) | 388,091 |
| 판매관리비 | 10,654 | 55,539 | 363,563 |
| 기타손익 | 181 | (45,019) | (31,505) |
| 영업이익 | (8,482) | (104,291) | (6,976) |
| 금융손익 | 120 | (1,176) | (2,359) |
| 법인세비용차감전순이익 | (8,361) | (105,467) | (9,335) |
| 법인세비용 | 59 | 5,590 | 7,569 |
| 당기순이익 | (8,303) | (111,057) | (16,904) |
| 지배기업소유주지분 | (8,071) | (105,095) | (10,537) |
| 비지배주주지분 | (232) | (5,962) | (6,368) |

*19.3.1부로 IFRS 16호를 적용하여 계약에 의해 빌려서 사용하고 있는 유·무형자산의 사용권과 미래 납부할 사용료를 자산과 부채로 인식함

08 별도 재무제표(엔화 기준)



재무상태표

[단위:백만엔]

| 구분 | 1Q21 | 2020 | 2019 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 유동자산 | 9,970 | 11,010 | 16,646 |
| 현금및현금성자산 | 3,383 | 4,083 | 6,739 |
| 재고자산 | 4,851 | 5,060 | 6,136 |
| 비유동자산 | 23,441 | 23,801 | 32,638 |
| 사용권자산* | 14,156 | 14,485 | 20,461 |
| 자산총계 | 33,410 | 34,811 | 49,284 |
| 유동부채 | 3,689 | 3,864 | 5,954 |
| 단기차입금/사채 | 1,117 | 1,404 | 1,688 |
| 유동리스부채* | 1,205 | 1,069 | 1,677 |
| 비유동부채 | 18,244 | 18,783 | 21,813 |
| 장기차입금/사채 | 1,543 | 1,718 | 2,130 |
| 비유동리스부채* | 15,907 | 16,273 | 18,684 |
| 부채총계 | 21,933 | 22,647 | 27,766 |
| 자본금 | 4,855 | 4,855 | 4,855 |
| 이익잉여금 | 299 | 301 | 305 |
| 자본총계 | 11,477 | 12,163 | 21,518 |

* IFRS 적용

*19.3.1부로 IFRS 16호를 적용하여 계약에 의해 빌려서 사용하고 있는 유·무형자산의 사용권과 미래 납부할 사용료를 자산과 부채로 인식함

손익계산서

[단위:백만엔]

| 구분 | 1Q21 | 2020 | 2019 |
|--------------------|--------------|----------------|----------------|
| 매출액 | 425 | 1,333 | 44,916 |
| 매출원가 | 241 | 1,525 | 13,133 |
| 매출총이익 | 185 | (192) | 31,783 |
| 판매관리비 | 910 | 3,911 | 28,836 |
| 기타손익 | (50) | (4,698) | (1,506) |
| 영업이익 | (776) | (8,800) | 1,442 |
| 금융손익 | 86 | 26 | (274) |
| 법인세비용차감전순이익 | (690) | (8,774) | (1,304) |
| 법인세비용 | (6) | 507 | 752 |
| 당기순이익 | (684) | (9,281) | (2,056) |

08 별도 재무제표(원화 기준)



재무상태표

[단위:백만원]

| 구분 | 1Q21 | 2020 | 2019 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 유동자산 | 101,262 | 114,846 | 184,767 |
| 현금및현금성자산 | 34,360 | 42,589 | 74,799 |
| 재고자산 | 49,268 | 52,786 | 68,103 |
| 비유동자산 | 238,088 | 248,283 | 362,262 |
| 사용권자산* | 143,782 | 151,100 | 227,107 |
| 자산총계 | 339,350 | 363,129 | 547,029 |
| 유동부채 | 37,474 | 40,310 | 66,082 |
| 단기차입금/사채 | 11,345 | 14,645 | 18,739 |
| 유동리스부채* | 12,240 | 11,155 | 18,615 |
| 비유동부채 | 185,304 | 195,935 | 242,112 |
| 장기차입금/사채 | 15,674 | 17,923 | 23,648 |
| 비유동리스부채* | 161,563 | 169,748 | 207,379 |
| 부채총계 | 222,777 | 236,245 | 308,194 |
| 자본금 | 49,312 | 50,645 | 53,888 |
| 이익잉여금 | 3,035 | 3,141 | 3,384 |
| 자본총계 | 116,572 | 126,883 | 238,835 |

* IFRS 적용

*19.3.1부로 IFRS 16호를 적용하여 계약에 의해 빌려서 사용하고 있는 유·무형자산의 사용권과 미래 납부할 사용료를 자산과 부채로 인식함

손익계산서

[단위:백만원]

| 구분 | 1Q21 | 2020 | 2019 |
|--------------------|----------------|------------------|-----------------|
| 매출액 | 4,387 | 14,701 | 484,083 |
| 매출원가 | 2,482 | 16,818 | 141,539 |
| 매출총이익 | 1,904 | (2,116) | 342,544 |
| 판매관리비 | 9,397 | 43,114 | 310,776 |
| 기타손익 | (514) | (51,798) | (16,229) |
| 영업이익 | (8,006) | (97,029) | 15,540 |
| 금융손익 | 886 | 289 | (2,950) |
| 법인세비용차감전순이익 | (7,120) | (96,740) | (14,050) |
| 법인세비용 | (59) | 5,590 | 8,108 |
| 당기순이익 | (7,062) | (102,330) | (22,158) |



Disclaimer

본 자료는 주식회사 JTC(이하 "회사")와 관련하여 기관투자자와 일반투자자들을 대상으로 실시하는 Presentation 자료로서 정보제공을 목적으로 작성 되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포가 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료의 열람은 위의 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

또한, 본 자료의 활용으로 인해 발생하거나 발생할 수 있는 모든 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원과 주주, 자문역 및 기타 이해관계인들은 과실 및 기타의 모든 경우를 포함하여 당사의 책임이 없음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 일체의 사항을 포함하는 것 (별도 "예측 정보"임을 표기하지 않았다 하더라도)으로 회사 및 산업의 향후 예상되는 변화 및 재무의 예상 실적을 의미하는 것입니다.

위 "예측정보"는 여러 변수에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

본 자료는 주식의 매입 또는 매도 등 매매의 권유를 구성하지 아니하며, 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없으며 어떠한 경우에도 민형사상의 분쟁 및 다툼에 있어서 증거자료로 사용될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입 또는 매도 등 매매와 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원 전자공시시스템을 통해 제출한 신고서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 합니다.

25th Anniversary

드리고 싶은 마음
전하고 싶은 마음



IR사무소 서울시 강서구 마곡동로 55, 9층 901호 (마곡동, 마커스빌딩) | Tel. 02-785-9101 | Fax 02-2039-9012 |
jtc_ir@groupjtc.com | www.groupjtc.com/korean