

Investor Relations 2Q21 of JTC



2021.08.31



TABLE OF CONTENTS

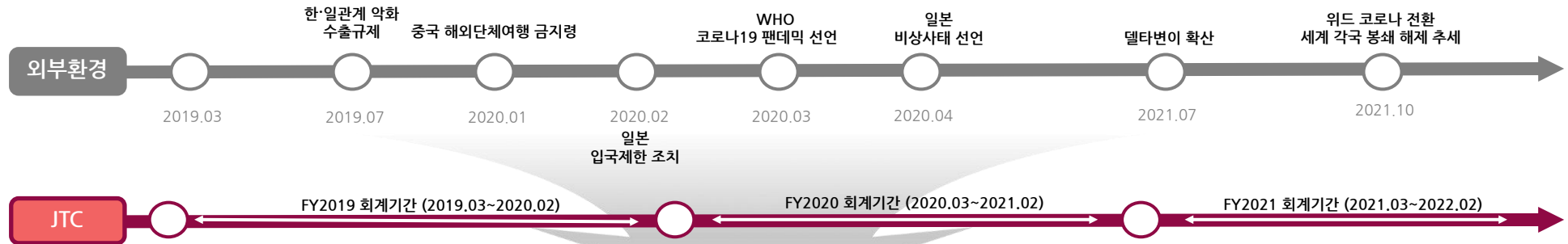
Chapter 01 현황	01	경영현황
	02	FY2021 2Q 손익계산서
	03	FY2021 2Q 재무상태표
Chapter 02 대응책	01	재고자산 소진 및 현금화
	02	자금차입 및 정부지원금 유치
	03	고정 비용 삭감
Chapter 03 미래 전망 및 계획	01	Global 「위드 코로나」 선언
	02	Global 백신 접종률 증가
	03	Post Corona 이후 경영 계획
Appendix	01	회사개요
	02	사업모델
	03	일본 면세산업 시장
	04	일본 전역에 분포한 점포
	04-1	점포 현황
	04-2	점포 브랜드별 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 2Q 손익계산서
- 03 FY2021 2Q 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/중속회사 시티플러스 영업권/중속회사 시티플러스 T1에 대한 손상차손/중속회사 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, 중속회사시티플러스 16억)
- 기타영업비용 496억
- 재고자산 평가손실 총당금 103억(전년도 24억)

FY2021 2Q 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 113억



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

[단위: 백만엔]

구분	2Q21	1Q21	증감 (QoQ)		2Q20	증감 (YoY)	
	(21.06~21.08)	(21.03~21.05)			(20.06~20.08)		
매출액	334	443	(110)	-24.7%	320	14	4.4%
매출원가	482	250	231	92.3%	358	124	34.6%
매출총이익	(148)	193	(341)	-176.6%	(38)	(110)	288.0%
판관비	725	1,032	(308)	-29.8%	1,164	(440)	-37.8%
기타손익	(1,602)	17	(1,620)	-9257.0%	(119)	(1,483)	1244.4%
영업이익	(2,475)	(822)	(1,653)	201.1%	(1,322)	(1,153)	87.2%
금융손익	33	12	22	185.6%	(34)	67	-198.3%
법인세비용차감전순이익	(2,441)	(810)	(1,631)	201.4%	(1,356)	(1,086)	80.1%
법인세비용	0	6	(5)	-96.1%	393	(392)	-99.9%
지배기업소유지분	(2,390)	(782)	(1,608)	205.7%	(1,679)	(711)	42.4%

※ 연결 재무제표 기준

- 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
- 2Q21 기타손익 중 사용권 자산 손상차손 금액은 1,388백만엔 VS 2Q20 기타손익 중 사용권 자산 손상차손 금액은 75백만엔



코로나19에 따른 현금 지출 증가 및 자금조달을 통한 현금 유동성 확보

[단위: 백만원]

구분		2Q21 (21.08)	전기말 (21.02)	증감	증감 요인	
자산	유동	10,870	12,563	(1,693)		
	자산	현금 및 현금성자산 & 단기금융상품	4,273	4,989	(715)	인건비 지급, 차입금 변제, 임대료 지급 등으로 현금 감소
		재고자산	4,558	5,202	(644)	재고자산 처분 Δ324M, 상품 평가손실 총당금 +77M
	비유동	21,412	23,520	(2,108)		
	자산	장기금융상품	73	74	(1)	
	유형자산	16,992	18,965	(1,973)	유형자산의 77.0%는 사용권 자산 주로 감손과 상각 등으로 JTC Δ1,832M, K-BOX Δ140M	
자산총계		32,283	36,083	(3,800)		
부채	유동	4,312	4,994	(682)		
	부채	매입채무	39	60	(21)	상품매입액 감소
		차입부채& 유동성사채	1,536	2,065	(528)	
		리스부채	1,710	1,168	542	JTC 임대료 지급유예 종료 등으로 비용증가
	비유동	19,348	19,197	151		
	부채	차입부채 & 사채	2,610	1,726	884	*21.06.30 CB 140억 발행(5년 만기, 2년 PUT)/@5,058원 전환가
	리스부채	15,797	16,550	(753)	점포 해약 등으로 부채 감소	
부채총계		23,660	24,191	(531)		
자본총계		8,622	11,892	(3,270)		

※ 연결 재무제표 기준

Chapter 02
대응책

- 01 재고자산 소진 및 현금화
- 02 자금차입 및 정부지원금 유치
- 03 고정 비용 삭감



재고 상품 판매 및 자금조달을 통한 장·단기적 유동성 확보

라쿠이치 후쿠오카점 →

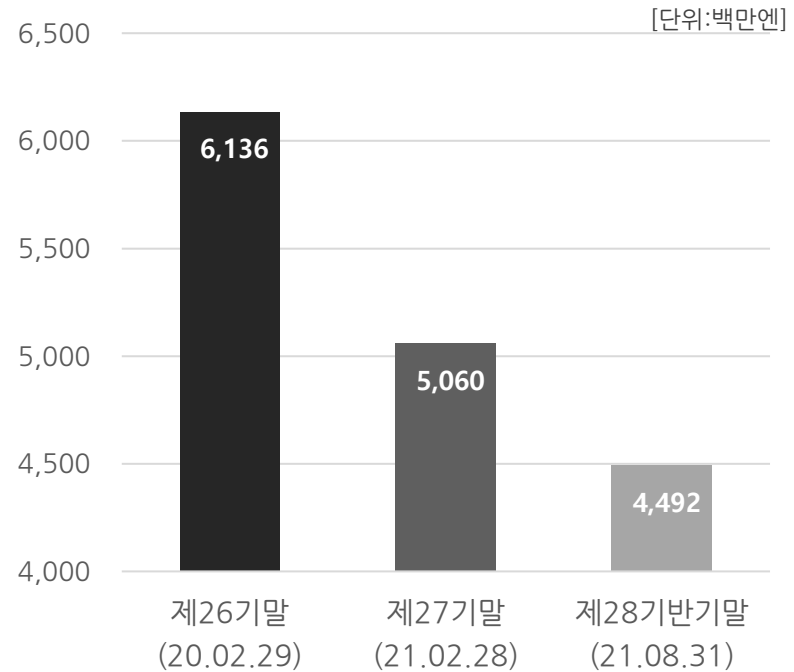


← JTC 신주쿠점



DOTON PLAZA OSAKA 오사카점 →

재고자산 현황



- 일본 내국인을 대상으로 재고 정리행사 'Go To Sale' 등 재고 소진을 통한 현금 확보 노력을 통해 27기말 10.7억엔, 28기반기말 5.7억엔 재고 감소 및 매출 전환

02 자금차입 및 정부지원금 유치



■ 금융기관을 통한 자금차입

은행	사용용도	조달금액 (백만엔)	금리	기간
리소나은행	장기운전자금	270	0.50%	2024-08-25
상공조합중앙금고	장기운전자금	383	0.40%	2025-03-25
오이타은행	장기운전자금	380	0.48%	2025-04-25
이요은행	장기운전자금	393	0.48%	2025-03-25
미쓰이스미토모은행	운전자금	233	0.31%	2023-12-25
치쿠호은행	재해특별용자	212	0.40%	2025-03-25

■ 자본시장을 통한 자금조달

종류	사용용도	조달금액 (억원)	금리	만기
전환사채(사모)	운전자금	140	표면 : 0.0% 만기 : 1.0%	2026-06-29

■ 일본 정부 코로나 지원금 유치

정책명	고용조정조성금
지원기관	후생노동성
지원내용	코로나19로 사업활동의 축소를 피할 수 없게 되었을 경우 종업원의 고용을 유지하기 위해 고용조정(휴업)을 실시하는 사업주에 대해 휴업 수당 등의 일부 조성을 지원해주는 제도
지원규모	1억 8,400만엔

- 2Q21기준 재해특별용자 등 금융기관으로부터 저리의 장기운전자금 차입 완료
- 국내 자본시장에서 140억 전환사채로 자금조달
- 일본 후생노동성 고용조정조성금 1.84억엔 유치

03 고정 비용 삭감



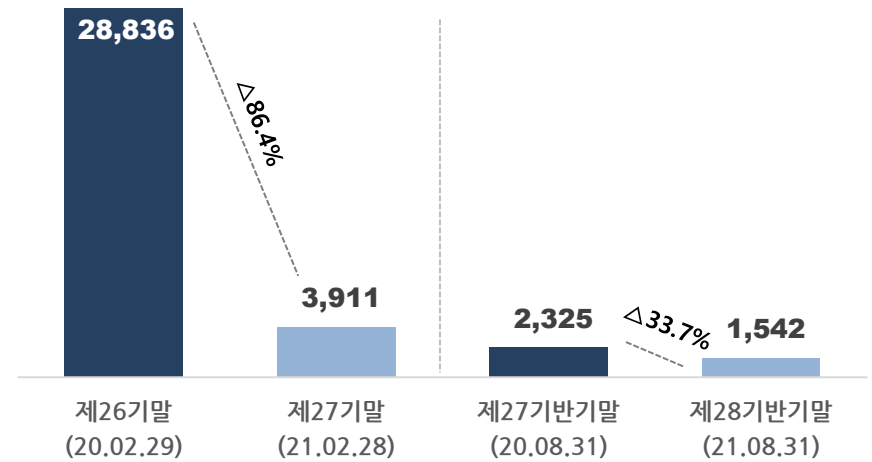
점포 임시휴업을 통한 비용절감

No.	점포명	운영상태	
1	AKA JEWELRY신주쿠점	임시 휴업 (2020년 04월부)	
2	북해도점		
3	KOO SKIN신바시점		
4	후지노에키점		
5	오사카점		
6	KOO SKIN벳부점		
7	쓰시마점		
8	생활광장쓰시마점		
9	오무라점		
10	생활광장가고시마점		
11	라쿠이치오키나와점		
12	생활광장이시가키점		
13	신주쿠점	랜드, 가이드, 대리구매	재고판매채널 운영중
14	도톤플라자오사카점	개인손님 위주 영업	
15	후쿠오카점	가이드 대리구매, EC판매 포장, 발송	
16	라쿠이치후쿠오카점	한국음식 취급(아이마트)	

- 전국 16개 점포 중 4개 점포를 재고판매 채널로 활용하고, 그 외 12개 점포는 **임시휴업을 통한 운영비용 최소화**
- 휴업으로 인한 급여 감액, 대규모 퇴직 실시, 임원보수 삭감, 상여금 감소, 임차료 감면 등을 통해 판관비 대폭 개선

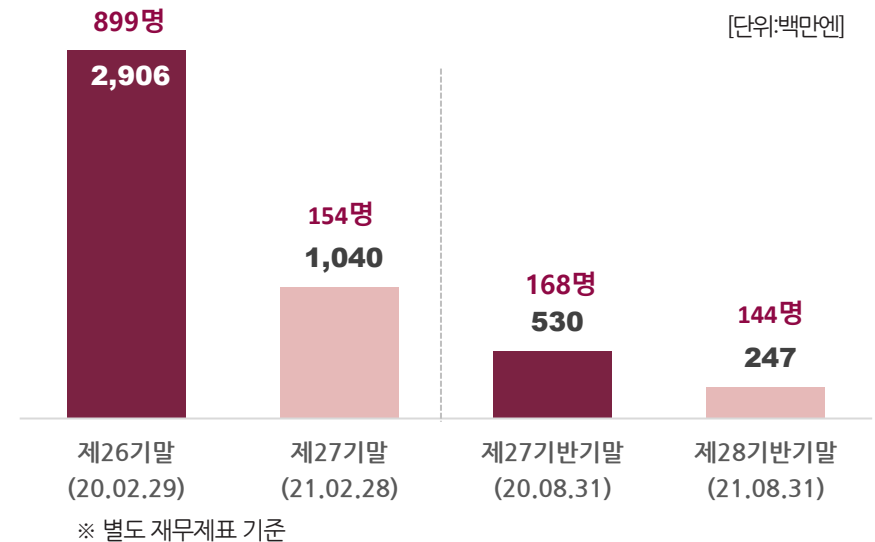
판관비 추이

[단위:백만원]



인건비 & 직원수 추이

[단위:백만원]



Chapter 03
미래 전망 및 계획

- 01 Global 「위드 코로나」 선언
- 02 Global 백신 접종률 증가
- 03 Post Corona 이후 경영 계획



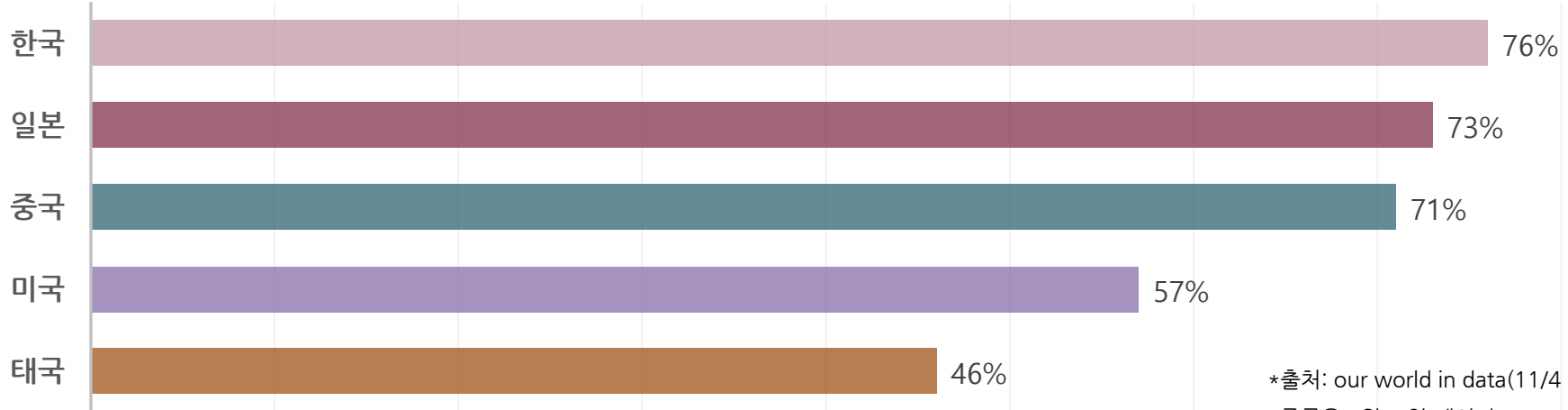
확진자 수는 늘고 있지만 치명률 감소에 초점을 둔 「위드 코로나」 전환이 글로벌 추세



02 Global 백신 접종률 증가

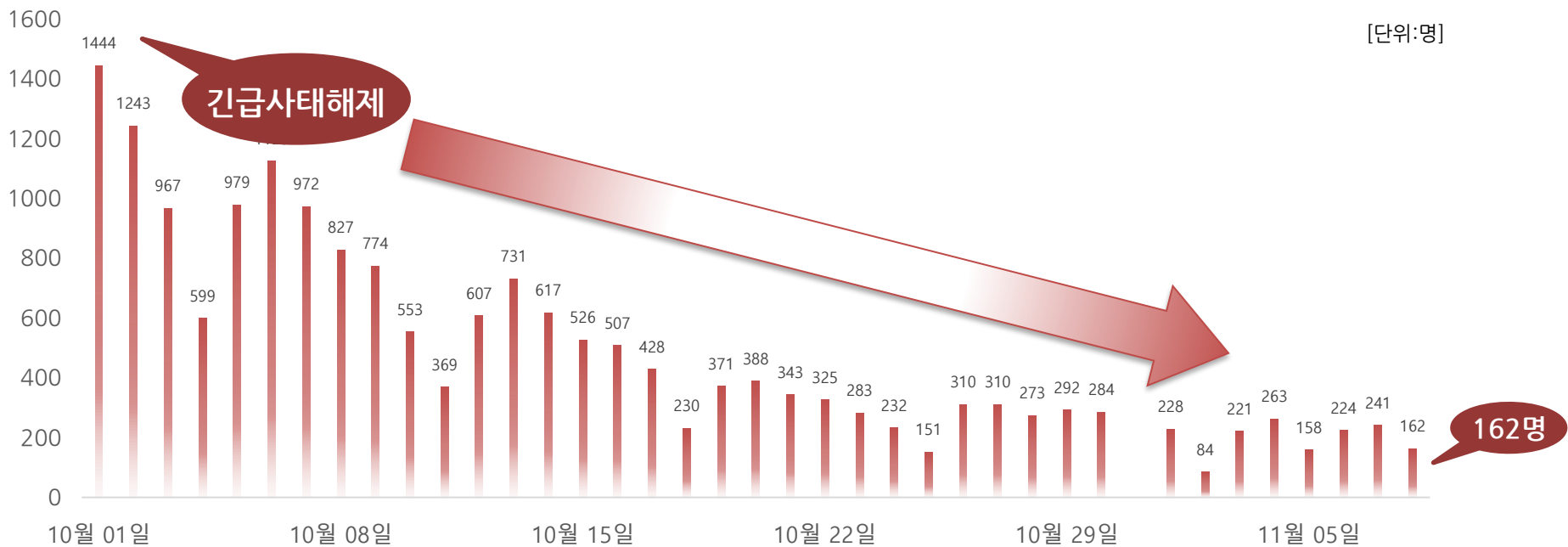


주요국 백신 접종률 현황(%)



*출처: our world in data(11/4 2차 접종기준)
*중국은 8월 18일 데이터

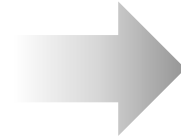
일본 신규 확진자 추이





1

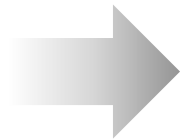
Post Corona 준비



- 사후면세점 정상화를 통해 코로나 이후 급증하는 면세산업 수요 대응 능력 회복

2

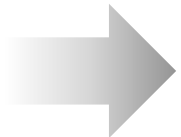
고유 핵심 역량 강화



- PB상품 라인업 강화를 통한 경쟁력 확충
- 포스트코로나 여행 트렌드에 맞춘화된 점포 개발
- 중국, 한국 여행사 영업네트워킹 공고화

3

글로벌 네트워크 구축



- 태국, 베트남, 말레이시아 등 동남아시아 여행사 제휴 네트워크 개척
- 한국 면세점 사업 재구축

4

사업 구조 다각화



- 면세점과 시너지 발휘 가능한 관광사업 등 신사업 개척(M&A를 통한 지속 성장 추구)
- 이커머스, 라이브커머스 등 새로운 판로 개척

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	1993년 5월
상장일	2018년 4월 6일
자본금	48억5,500만엔
발행주식총수	35,005,517주
임직원수	144명 (2021년 8월 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

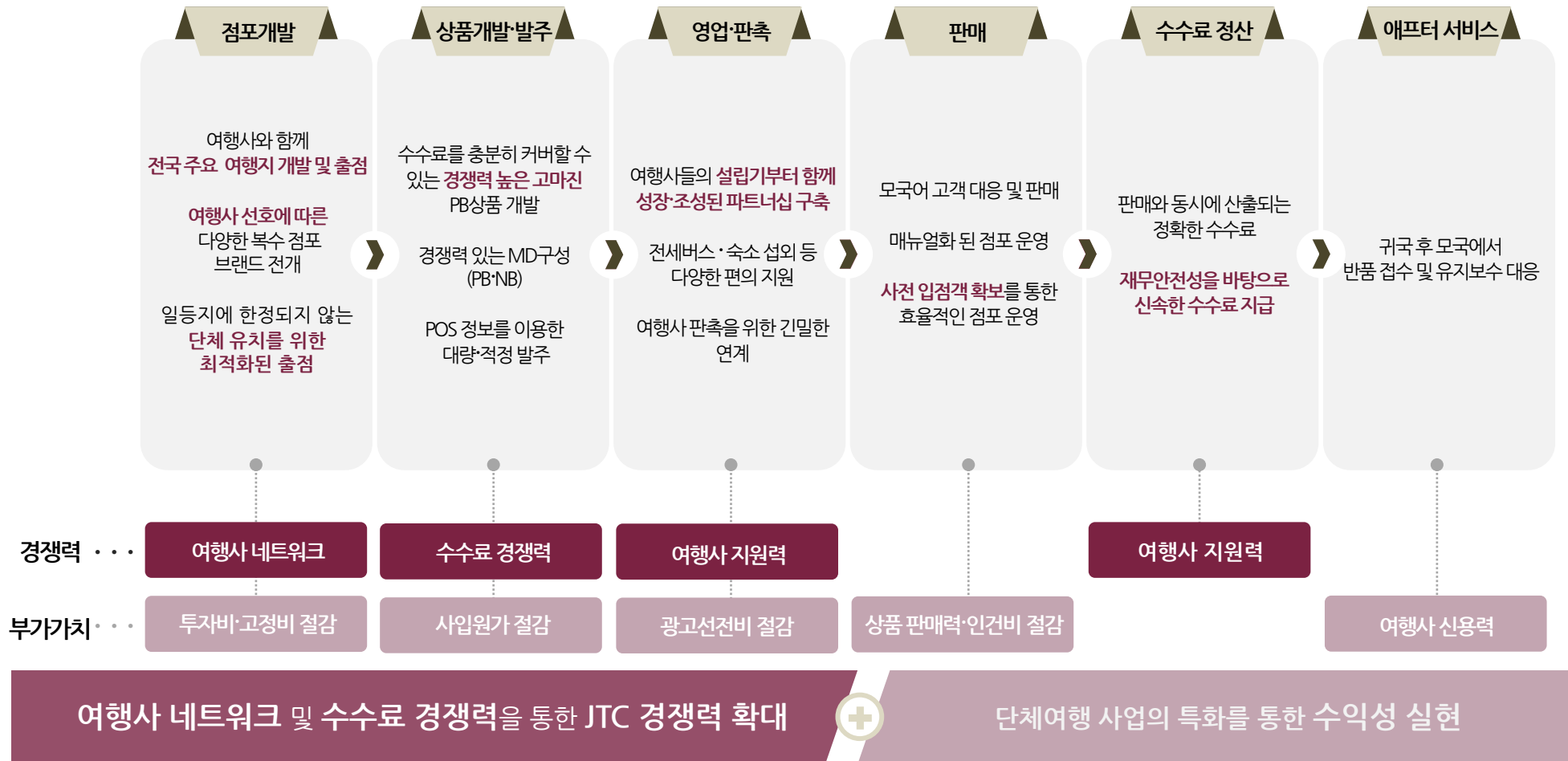
1988~1990 릿쿄대학원 석사
 1990~1991 릿쿄대학관광연구소
 1991~1993 니시아마 흥업주식회사
 1993~1994 도쿄전기상회 베틀점 창업
 1994~ JTC 대표이사

Company History





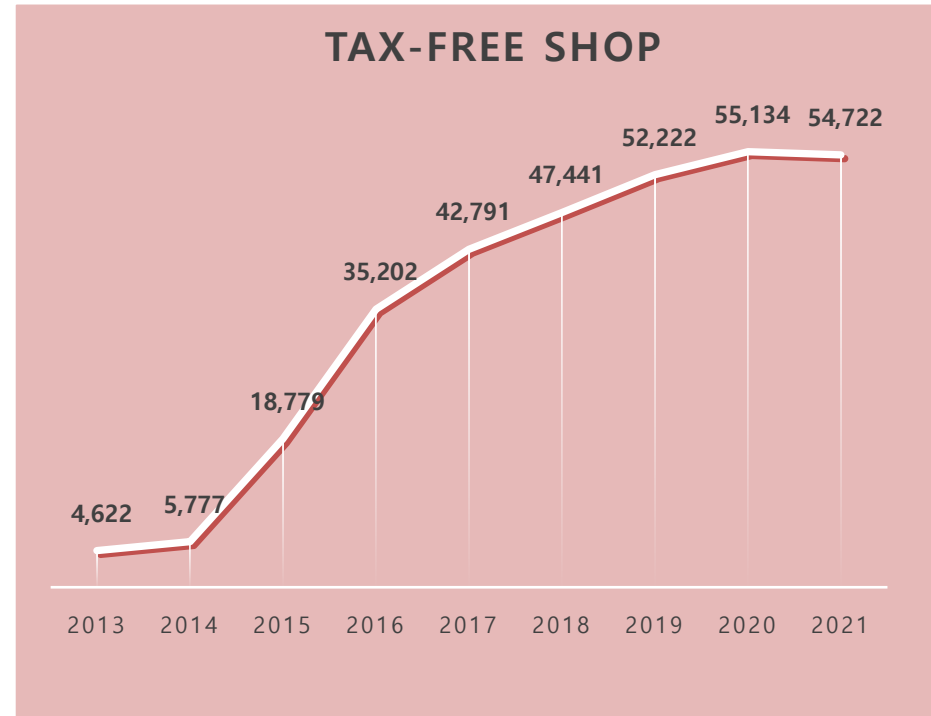
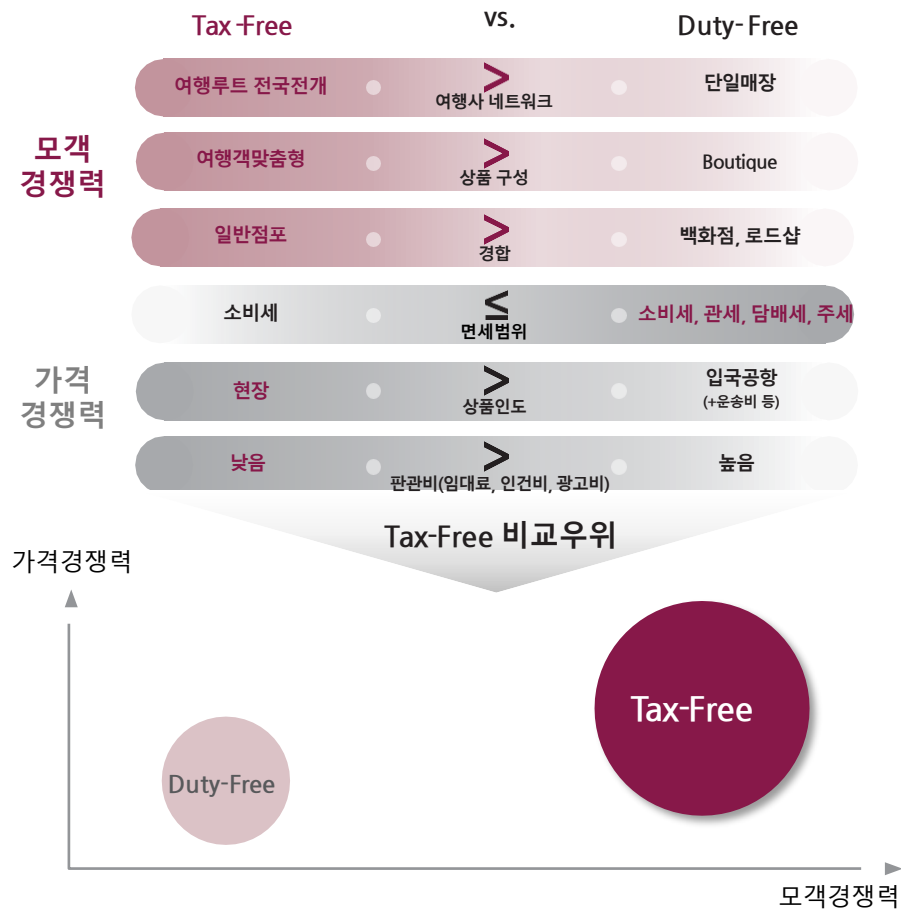
28년간의 신뢰로 맺어진 여행사 네트워크와 수수료 경쟁력을 바탕으로 우월한 수익성 실현





Tax-Free에 유리한 일본 면세산업시장

Tax-Free 시장





여행 루트마다 다양한 점포 브랜드 운영으로 시너지 극대화

점포 브랜드



JTC



생활광장



라쿠이치



AKA JEWELRY



KOO SKIN

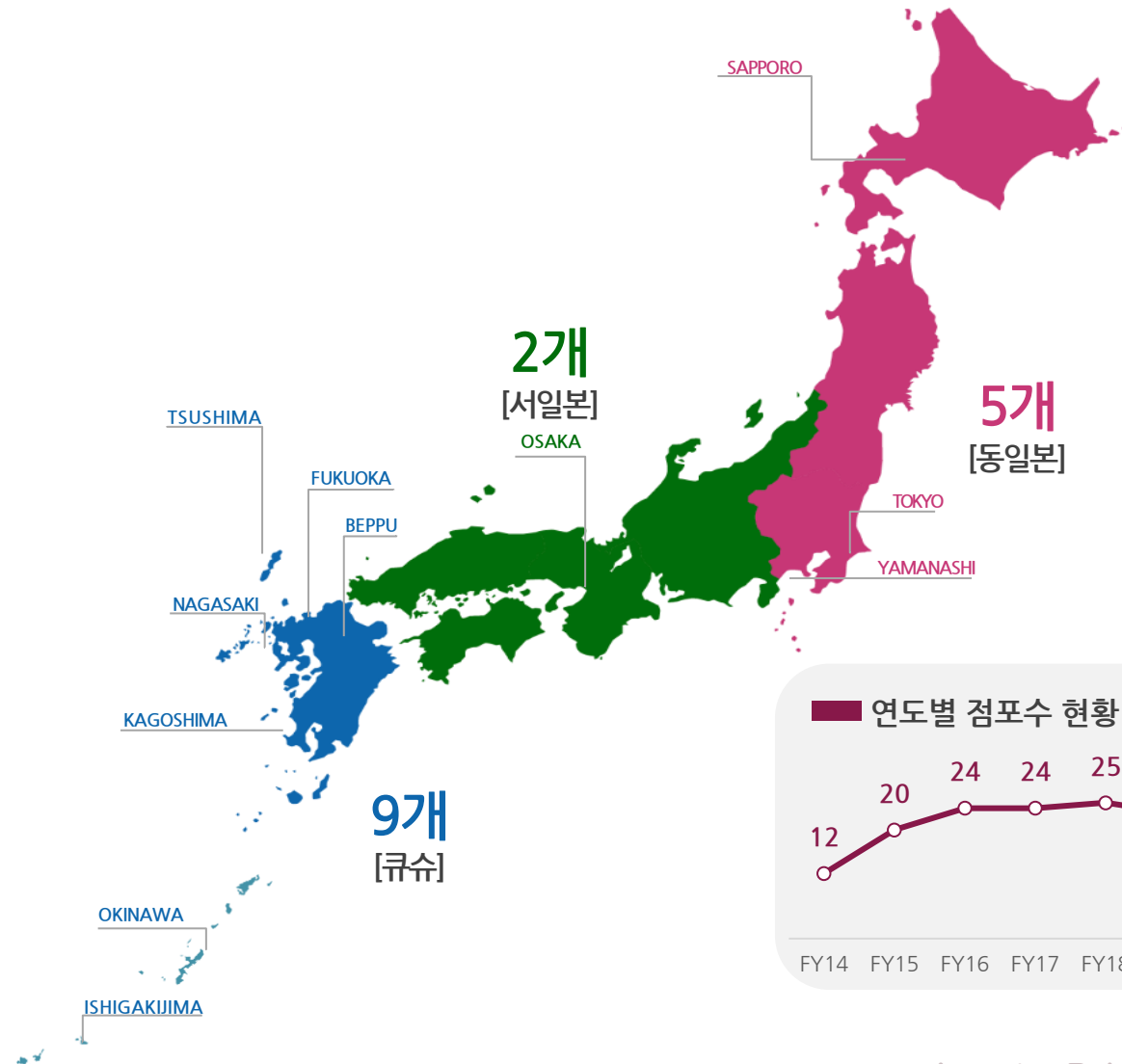
KOO SKIN



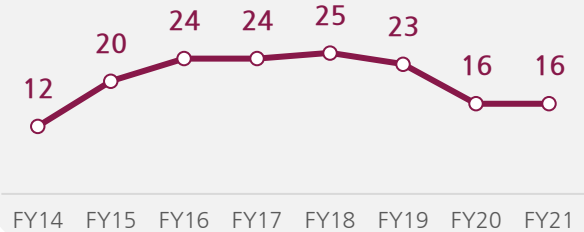
DOTON PLAZA



지진체험관

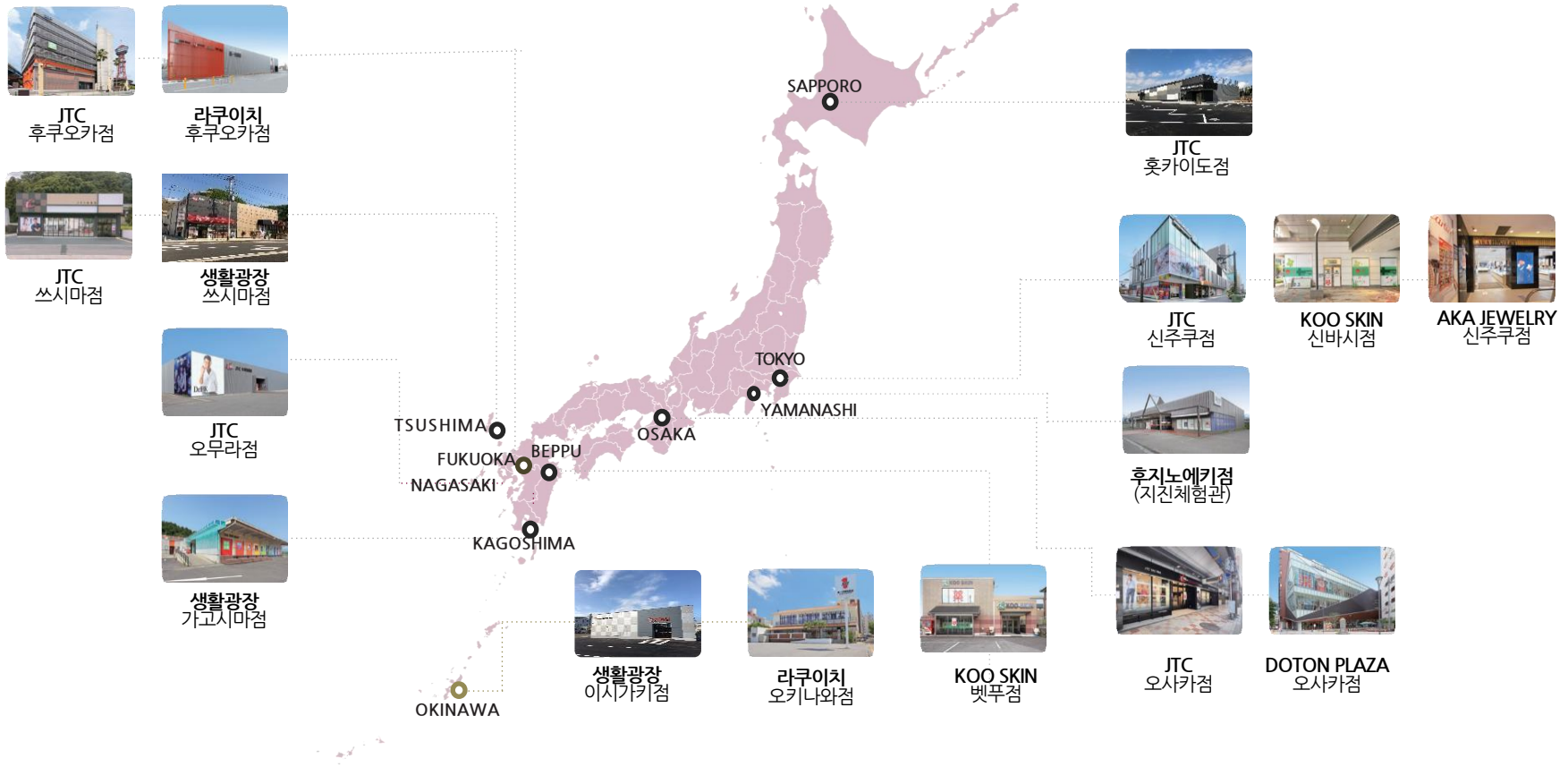


연도별 점포수 현황





16개 점포, 단체관광객에 특화된 최고의 입지










04-2 점포 브랜드별 이미지



점포 브랜드



	JTC
	생활광장
	라쿠이치
	AKA JEWELRY
	KOO SKIN
	DOTON PLAZA
	지진체험관



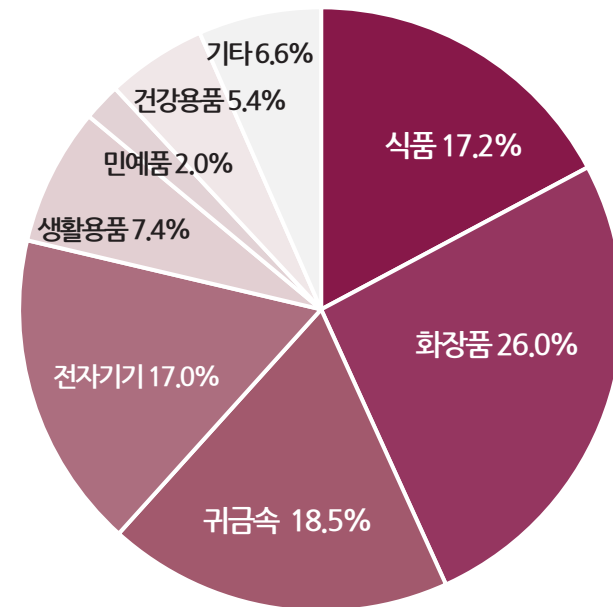


여행객에 특화된 상품 Line-up

여행객 선호가 높은 다양한 상품 MD 구성



상품별 매출 구성



* FY2Q21 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
(도큐핸즈 프로듀스)



3F
DRUGSTORE/생활광장



07 연결 재무제표(엔화 기준)



재무상태표

[단위:백만엔]

구분	2Q21	2020	2019
유동자산	10,870	12,563	18,893
현금및현금성자산	3,611	4,203	7,045
재고자산	4,558	5,202	6,687
비유동자산	22,980	23,520	33,534
사용권자산*	13,100	14,659	21,712
자산총계	32,283	36,083	52,427
유동부채	4,312	4,994	7,871
단기차입금/사채	1,536	2,065	2,114
유동리스부채*	1,710	1,168	2,776
비유동부채	19,348	19,197	22,638
장기차입금/사채	2,177	1,726	2,364
비유동리스부채*	15,797	16,550	19,193
부채총계	23,660	24,191	30,509
자본금	4,855	4,855	4,855
이익잉여금	(618)	2,554	12,153
자본총계	8,622	11,893	21,919

* 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	2Q21	1Q21	2020	2019
매출액	334	443	1,647	51,876
매출원가	482	250	1,986	15,867
매출총이익	(148)	193	(339)	36,009
판매관리비	725	1,032	5,037	33,734
기타손익	(1,602)	17	(4,083)	(2,923)
영업이익	(2,485)	(822)	(9,459)	(647)
금융손익	33	12	(107)	(219)
법인세비용차감전순이익	(2,441)	(810)	(9,566)	(866)
법인세비용	-	6	507	702
당기순이익	(2,441)	(804)	(10,073)	(1,568)
지배기업소유주지분	(2,390)	(782)	(9,532)	(978)
비지배주주지분	(51)	(22)	(541)	(591)

07 연결 재무제표(원화 기준)



재무상태표

[단위:백만원]

구분	2Q21	2020	2019
유동자산	115,103	131,050	209,708
현금및현금성자산	38,231	43,842	78,198
재고자산	48,262	54,269	74,220
비유동자산	226,733	245,348	372,210
사용권자산*	138,713	152,915	240,992
자산총계	341,836	376,398	581,919
유동부채	45,662	52,096	87,361
단기차입금/사채	16,269	21,539	23,462
유동리스부채*	18,103	12,187	30,812
비유동부채	204,872	200,250	251,269
장기차입금/사채	23,052	18,007	26,235
비유동리스부채*	167,276	172,641	213,030
부채총계	250,534	252,346	338,630
자본금	51,409	50,645	53,888
이익잉여금	(6,549)	26,639	134,896
자본총계	91,302	124,053	243,289

* 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	2Q21	1Q21	2020	2019
매출액	3,454	4,577	18,163	559,093
매출원가	4,982	2,585	21,896	171,002
매출총이익	(1,529)	1,992	(3,733)	388,091
판매관리비	7,497	10,654	55,539	363,563
기타손익	(16,579)	181	(45,019)	(31,505)
영업이익	(25,604)	(8,482)	(104,291)	(6,976)
금융손익	344	120	(1,176)	(2,359)
법인세비용차감전순이익	(25,260)	(8,361)	(105,467)	(9,335)
법인세비용	2	59	5,590	7,569
당기순이익	(25,258)	(8,303)	(111,057)	(16,904)
지배기업소유주지분	(24,730)	(8,071)	(105,095)	(10,537)
비지배주주지분	(528)	(232)	(5,962)	(6,368)

08 별도 재무제표(엔화 기준)



재무상태표

[단위:백만엔]

구분	2Q21	2020	2019
유동자산	9,533	11,010	16,646
현금및현금성자산	3,471	4,083	6,739
재고자산	4,492	5,060	6,136
비유동자산	21,286	23,801	32,638
사용권자산*	13,053	14,485	20,461
자산총계	31,362	34,811	49,284
유동부채	3,150	3,864	5,954
단기차입금/사채	893	1,404	1,688
유동리스부채*	1,567	1,069	1,677
비유동부채	19,121	18,783	21,813
장기차입금/사채	2,177	1,718	2,130
비유동리스부채*	15,709	16,273	18,684
부채총계	22,271	22,647	27,766
자본금	4,855	4,855	4,855
이익잉여금	(839)	301	305
자본총계	9,091	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	2Q21	1Q21	2020	2019
매출액	304	425	1,333	44,916
매출원가	394	241	1,525	13,133
매출총이익	(90)	185	(192)	31,783
판매관리비	631	910	3,911	28,836
기타손익	(1,619)	(50)	(4,698)	(1,506)
영업이익	(2,341)	(776)	(8,800)	1,442
금융손익	(44)	86	26	(274)
법인세비용차감전순이익	(2,385)	(690)	(8,774)	(1,304)
법인세비용	-	(6)	507	752
당기순이익	(2,385)	(684)	(9,281)	(2,056)

08 별도 재무제표(원화 기준)



재무상태표

[단위:백만원]

구분	2Q21	2020	2019
유동자산	100,943	114,846	184,767
현금및현금성자산	36,757	42,589	74,799
재고자산	47,560	52,786	68,103
비유동자산	231,145	248,283	362,262
사용권자산*	138,219	151,100	227,107
자산총계	332,087	363,129	547,029
유동부채	33,358	40,310	66,082
단기차입금/사채	9,459	14,645	18,739
유동리스부채*	16,593	11,155	18,615
비유동부채	202,467	195,935	242,112
장기차입금/사채	23,052	17,923	23,648
비유동리스부채*	166,334	169,748	207,379
부채총계	235,824	236,245	308,194
자본금	51,409	50,645	53,888
이익잉여금	(8,882)	3,141	3,384
자본총계	96,263	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	2Q21	1Q21	2020	2019
매출액	3,143	4,387	14,701	484,083
매출원가	4,078	2,482	16,818	141,539
매출총이익	(936)	1,904	(2,116)	342,544
판매관리비	6,534	9,397	43,114	310,776
기타손익	(16,751)	(514)	(51,798)	(16,229)
영업이익	(24,220)	(8,006)	(97,029)	15,540
금융손익	(458)	886	289	(2,950)
법인세비용차감전순이익	(24,678)	(7,120)	(96,740)	(14,050)
법인세비용	2	(59)	5,590	8,108
당기순이익	(24,676)	(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 “예측정보”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 서울특별시 강서구 마곡동로 55, 9층 901호(마곡동, 마커스빌딩) | Tel. 02-785-9101 | Fax 02-2039-9012 |
jtc_ir@groupjtc.com | www.groupjtc.com/korean