



*The heart to give, The heart to share*

---

# **Investor Relations**

2024.02.29

## 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 않았다하더라도)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.

# Company Overview

회사개요

일본 면세 시장

사업모델

점포 전개 현황

점포 브랜드

점포별 특성

점포수 추이

경쟁사 현황

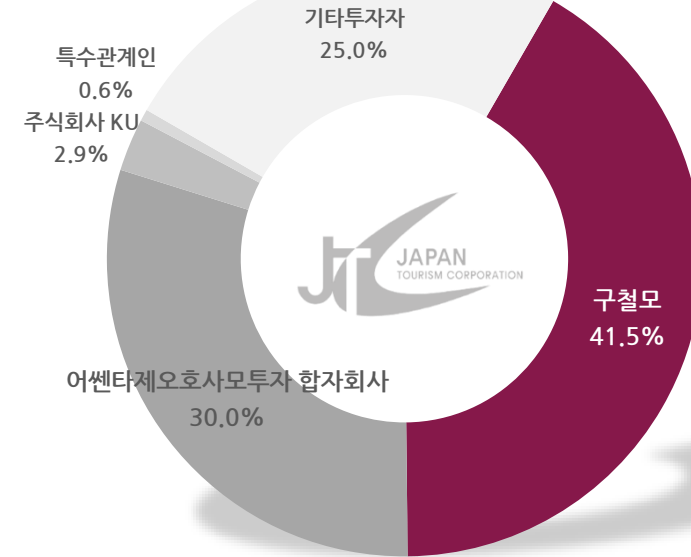
# 회사 개요

## Company Profile

회사명	주식회사 JTC (영문 : JTC Inc.)
창립일	1993년 5월
상장일	2018년 4월 6일 (KOSDAQ)
자본금	1억엔 *24.02월 기준
발행주식총수	50,288,623 주 *24.02월 기준
임직원수	372명 *24.03월 기준
사업영역	면세업(Tax-Free)
점포수	20개 *24.04월 기준
본사	일본 도쿄도 신주쿠구 사문초 2-6 와코빌딩 6층
홈페이지	www.groupjtc.com/korean

## 지분구조

\* 2024년 2월 기준



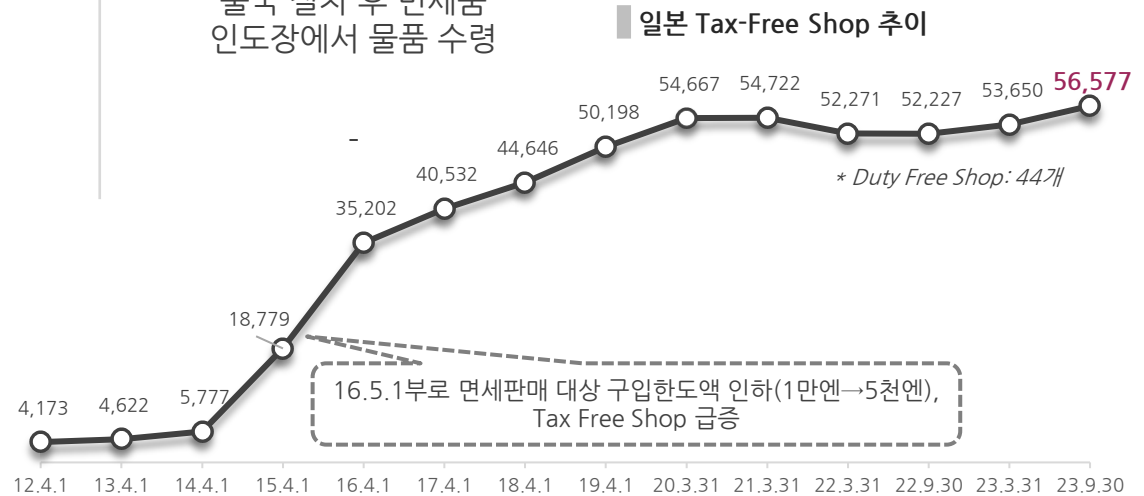
## Company History



# 일본 면세 시장

- Tax-free 시장이 우위

Tax-free Shop	구분	Duty-free Shop
점포 납세지를 관할하는 세무소장의 허가 필요	사업을 영위하려면?	관세법상 보세장치장 허가를 받은 보세지역 필요 주로 공항에 입점
비거주자	대상자	출국자(일본인, 외국인)
소비세(≒부가가치세)	면세대상	소비세 · 관세 · 담배세 · 주세
일반물품 및 소모품 가전제품, 귀금속, 화장품 등	대상 물품	위 세금이 붙은 물품 술, 담배 등
즉시	물품 수령	출국 절차 후 면세품 인도장에서 물품 수령
5천엔 이상 50만엔 이하	구매 한도	



# 사업 모델

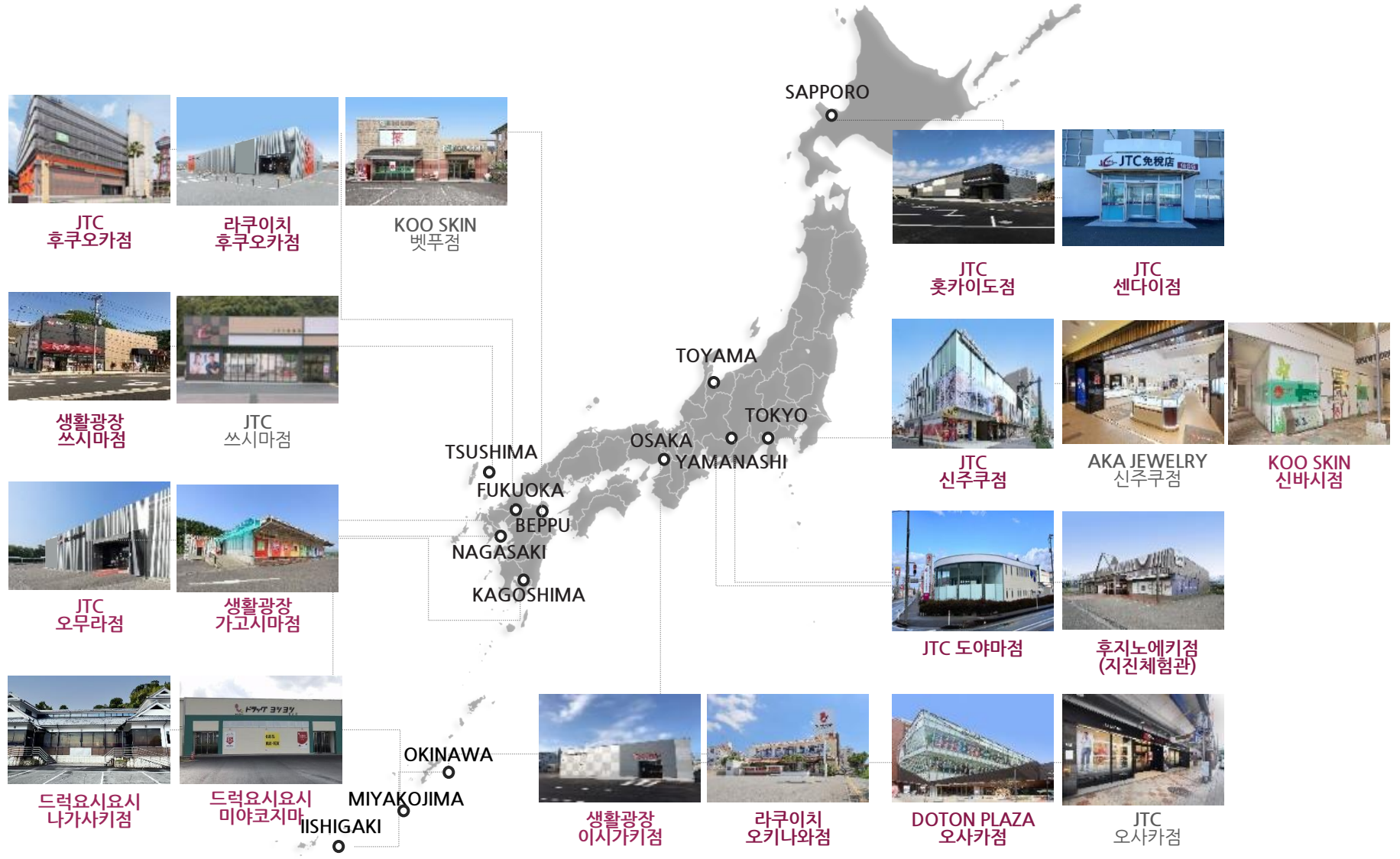
- 30여 년간 신뢰를 쌓아온 **여행사 네트워크**와 **수수료 경쟁력**을 통해 **독점적 시장지위 획득 및 유지**
- 패키지여행 분야 사업 특화를 통해 **고정비 및 광고선전비 절감 ... 수익성 실현**



- 여행사와 함께 전국 주요 여행지 개발 및 출점
- 수수료를 충분히 커버할 수 있는 경쟁력 높은 高마진 PB상품 개발
- 여행사들의 설립기부터 함께 성장·구성된 파트너십 구축
- 모국어 고객 대응 및 판매
- 판매와 동시에 산출되는 정확한 수수료
- 귀국 후 모국에서 반품 접수 및 유지보수 대응
- 여행사 선호에 따른 다양한 복수 점포 브랜드 전개
- 경쟁력 있는 MD구성 (PB·NB)
- 전세버스·숙소 섭외 등 다양한 편의 지원
- 매뉴얼화 된 점포 운영
- 재무안전성을 바탕으로 신속한 수수료 지급
- 일등지에 한정되지 않는 패키지여행객 유치를 위한 최적화된 출점
- POS 정보를 이용한 대량 적정 발주
- 여행사 판촉을 위한 긴밀한 연계
- 사전 입점객 확보를 통한 효율적인 점포 운영

# 점포 전개 현황

• 24년 4월 기준 16개 점포 운영 중



# 점포 브랜드

- 여행 루트마다 다양한 형태의 점포를 전개하여 **운영 시너지 극대화**

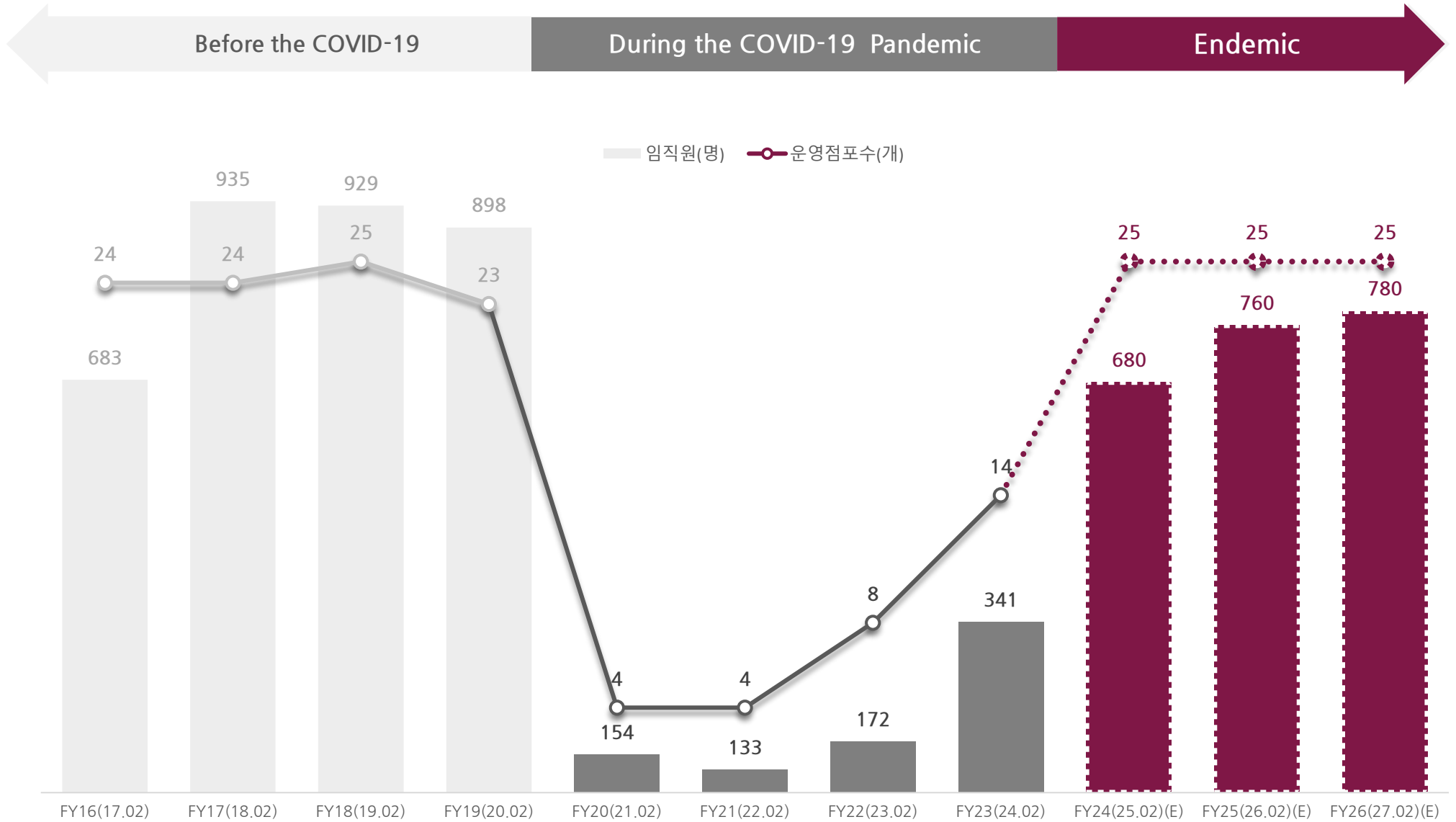




# 점포별 특성 (20개 점포 보유, 16개 점포 운영 중)

No.	지역	점포명	영업유무	위치	특징
1	동일본	JTC 신주쿠점	O	도쿄	중국 단체 메인 대응, 한국팀도 입점. 신주쿠 중심부에 위치
2		AKA JEWELRY 신주쿠점	X	도쿄	신주쿠점의 1층에 위치, 고가 보석 및 시계 등 판매 특화
3		KOO SKIN 신바시점	O	도쿄	상품 구색을 달리하여(화장품 전문) 선호도에 따라 입점이 가능하도록 유도
4		후지노에키점	O	도쿄인근	태국인 선호 면세점, 점포안에 지진체험관을 별도 운영 중으로 놀이요소 가미로 타점포와 차별, 후지산 절경
5		홋카이도점	O	북해도	중국팀과 한국팀 동시 수용 점포로서 10대 이상 대형 버스 동시 주차 가능
6		센다이점	O	미야기	센다이 지역 대만 인바운드 시장 신규 진입
7	서일본	오사카점	X	오사카	한국인 전용 점포, (도톤플라자의 물류창고 역할도 수행)
8		도톤플라자 오사카점	O	오사카	오사카소재 일본 최대급 사후면세점, 자유여행고객 입점 유도, 시내 접근성 高
9		도야마점	△	도야마	임시 점포, 다테야마 구로베 알벤루트와 구로베 댐이 주요 관광명소로 설정과 온천으로 유명
10	규슈제1	JTC 후쿠오카점	O	후쿠오카	한국 단체 관광객 선호 점포, 공항 및 항구가 가깝고, 관광코스(전망대)내에 위치, 자연스런 입점 가능
11		KOO SKIN 벳푸점	X	벳푸	한국 단체 입점이 주였으나, 벳푸항으로 입항하는 중국 크루즈 단체도 대응 (후쿠오카 - 벳푸 - 구마모토를 잇는 일일관광투어단체 입점)
12		쓰시마점	X	대마도	이즈하라 중심부에 위치한 한국인 전용 점포, 관광코스(팔번궁 신사 바로 옆에 위치)내에 위치
13		생활광장 쓰시마점	O	대마도	부산 항에서 가장 가까운 항인 히타카츠항 도보 1분 거리에 위치한 한국인 전용 점포
14	규슈제2	라쿠이치 후쿠오카점	O	후쿠오카	이온몰 부지 내 위치한 점포로 중국 에어단체 및 크루즈팀 대응 점포, 대형 버스정류장 구비
15		JTC 오무라점	O	나가사키	중국 크루즈 단체 전용면세점
16		드럭요시요시 나가카시점	△	나가사키	임시 점포, 중국 크루즈 단체 전용면세점
17		생활광장 가고시마점	△	가고시마	임시 점포, 중국 크루즈 대응 점포, 한국 전세기팀 대응으로 임시 오픈
18		라쿠이치 오키나와점	O	오키나와	공항에서 차량으로 10분 내외 거리에 위치, 대형버스 5~6대 동시 주차 가능한 주차장 보유
19		생활광장 이시가키점	△	오키나와	임시 점포, 중국 크루즈 단체 대응, 대만 단체 대응 준비 중
20		드럭요시요시 미야코지마	△	오키나와	임시 점포, 중국 크루즈 단체 대응, 대만 단체 대응 준비 중

# 점포수 추이



# 경쟁사 현황

- 팬데믹 시기 점포 축소 · 폐점한 경쟁사들과 달리 당사는 점포 수 유지
- 방일 단체 관광 재개 움직임에 신속하게 대응 가능한 구조 구축
- 팬데믹 이후 일본 Tax-free 시장의 Top-tier 기업으로 등극, 시장 재편의 중심에 위치

A사	E사	L사
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 코로나 이전 <b>중국 단체</b> 부문에서 당사의 주요 경쟁사</li> <li>• 현재 면세* 사업, 호텔** 사업 *Tax-free - 15개(임시점포 1개 포함) (영업 15개(2024.4월 기준)) 26개(20.01)→12개(22.07)→15개(24.04) **호텔 - 2개</li> <li>• 점포 외 골프장, 관광버스, 호텔 등 규모 있는 유형자산을 보유하고 있어 고정비 부담 有</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 코로나 이전 <b>한국 단체</b> 부문에서 당사의 주요 경쟁사</li> <li>• 22년 6월, 소비세 부정 환급 이슈로 약 6억엔 추징</li> <li>• 코로나19 시기 면세점 점포를 한국식품 전문 슈퍼마켓 ‘에스마트*’와 한국 화장품 전문점 ‘K-COS’로 전환하여 운영중이었음</li> <li>• 지난 10월, 면세사업을 전개하는 “E사”와 자회사 “에스마트”는 도쿄지방법재판소로부터 파산 개시 결정을 받음</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 코로나 이전 <b>중국 단체</b> 타겟의 면세점(사전/사후)을 중심으로 운영</li> <li>• 현재 리테일 사업(기프트 관련 전문점), 해외 사업(중국 국내), 에셋 서비스 사업(부동산 매매, 면세점(6개*) 운영 관련), 물류사업 영위 중 *Duty-free - 2개, Tax-free - 4개 24개(20.07)→2개(22.10)→6개(24.1)</li> <li>• 모회사 쉐닝그룹 (22년 10월 지주사 ‘L 홀딩스’로 전환)</li> <li>• 실적 부진을 회복하기 위한 이벤트 및 타사와의 협업을 적극적으로 진행중. 신규 시장 개척을 위해 노력중 (콘텐츠, ESG경영 등)</li> <li>• 중국 단체 관광객 부문에서 당사와 경쟁 강도가 높지 않은 것으로 분석</li> </ul>

# Financial Overview

Financial Highlight

매출 구성

국적별

점포별

상품별

PB·NB상품

손익현황

재무현황

# Financial Highlight

- 4분기(12~2월) 매출은 한국, 중국, 동남아 등 방일 입국자 증가로 전년 동기대비 173% 증가한 59.5억엔 기록
- 방일 여행 수요 급증 및 경영 효율화에 따라 영업이익 8억엔, 순이익 9억엔 흑자 기록
- 영업이익 흑자 전환에 성공함에 따라 관리종목 해제(2024.05.22)

매출

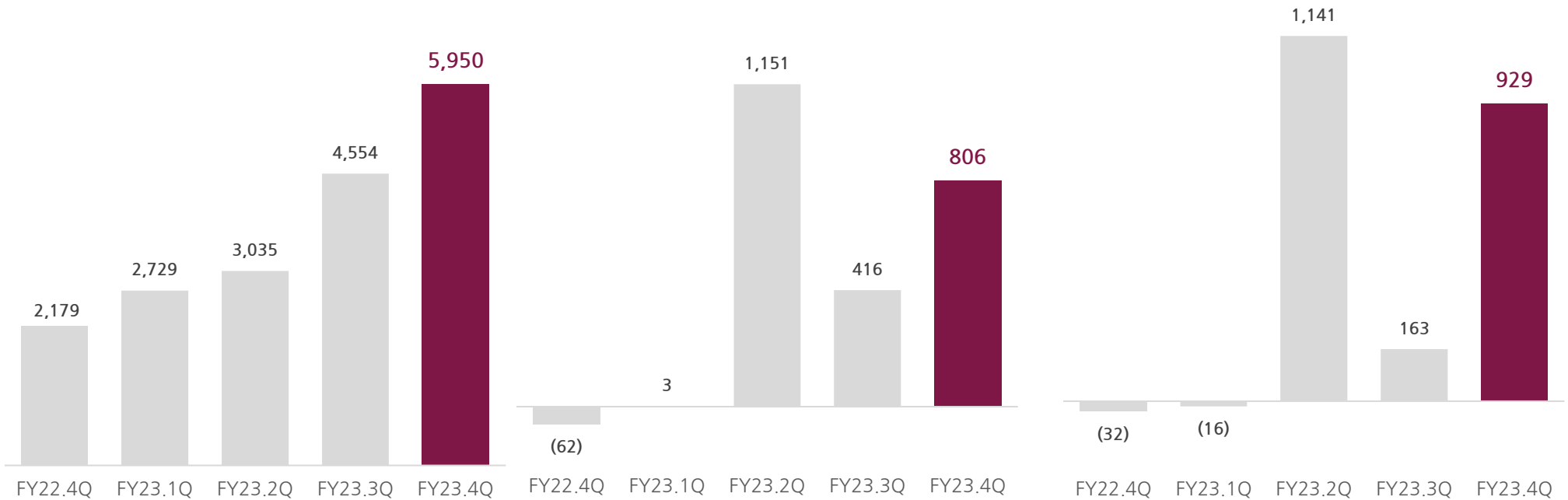
영업이익(손실)

당기순이익(손실)

\* 연결 기준

(시티플러스 매각으로 2Q23 연결매출부터 시티플러스, 탐시티면세점, DF케이박스 매출은 제외)

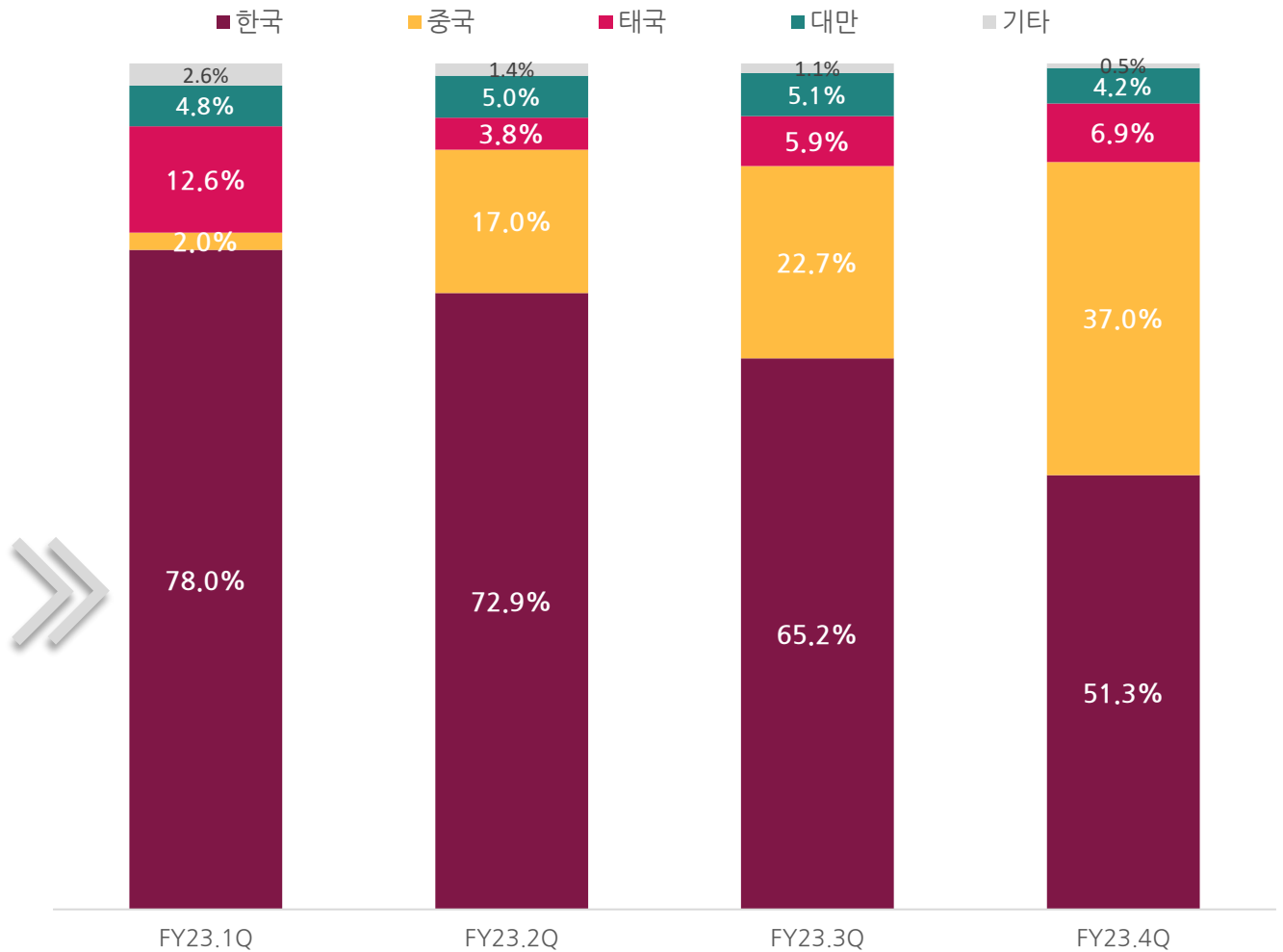
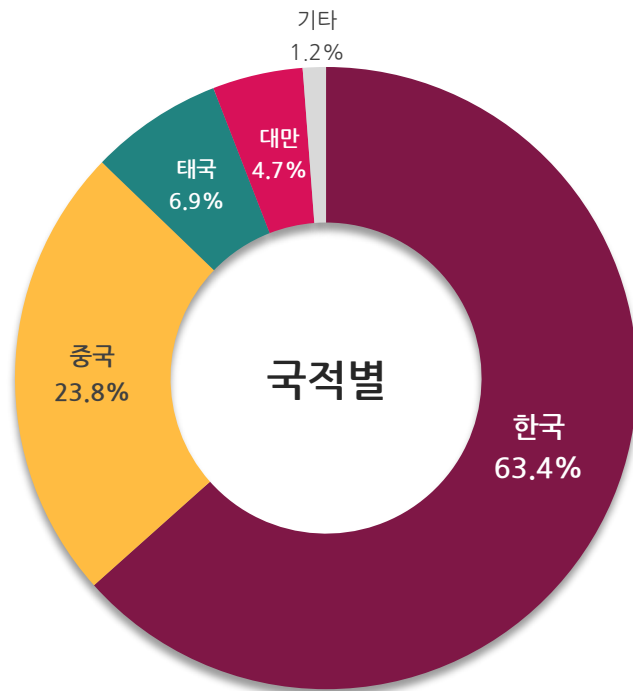
[단위 : 백만 엔]



# 매출 구성 \_ 국적별

- 엔저 효과, 가심비 여행 추구 등으로 한국인 매출 강세 지속
- 중국의 노 재팬 움직임이 둔화되며 항공 및 크루즈 관광객의 가파른 수요 회복에 중국인 매출 비중 점진적 확대
- 매출 다각화를 위해 대만·동남아 관광객 프로모션 적극 추진 중

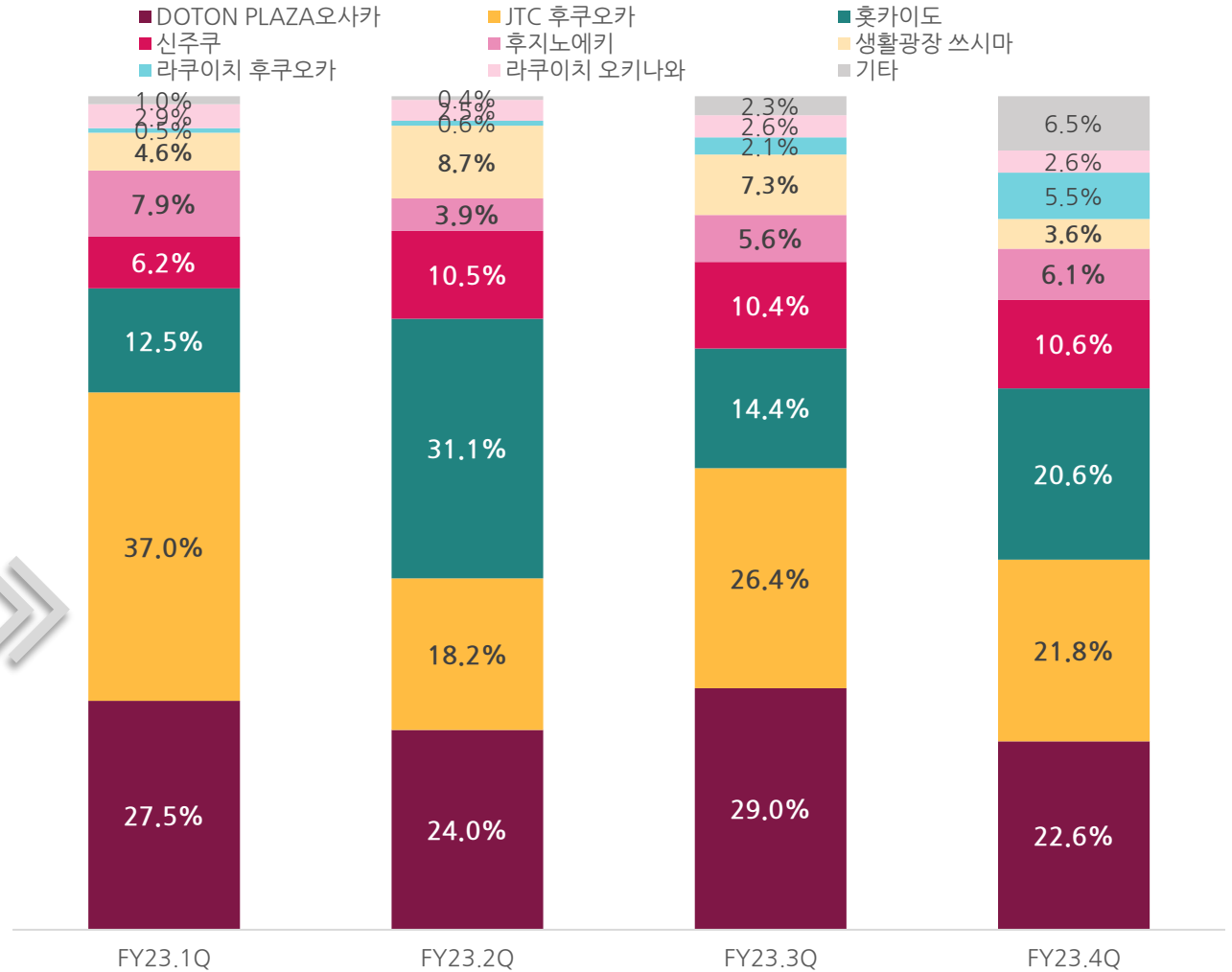
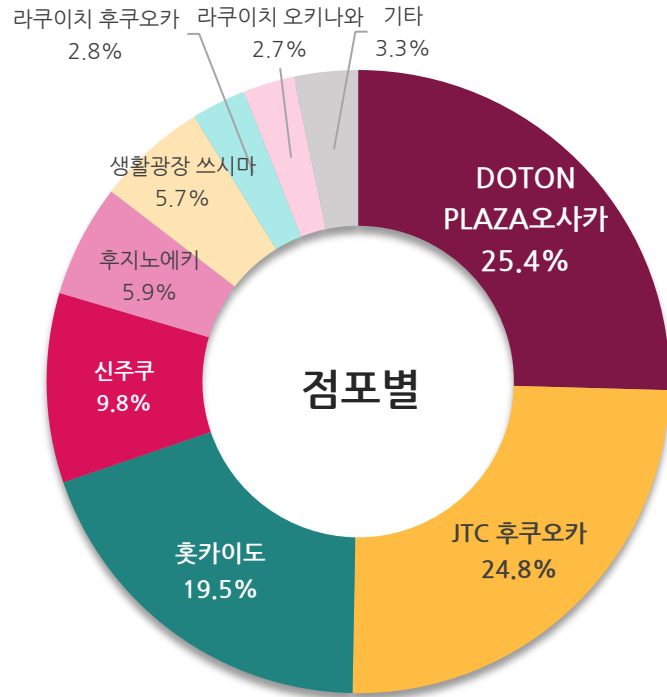
\* FY23 누적, 별도 기준



# 매출 구성 \_ 점포별

- 방일외래객 회복이 빠른 대도시에 소재한 점포 중심으로 매출 비중 차지
- 중국 크루즈의 주 기항지인 후쿠오카, 오키나와, 나가사키 지역의 매출 회복세 본격화
- 일본 소도시 관광이 새로운 트렌드로 자리매김하며 신규 출점을 통해 매출 확보 계획

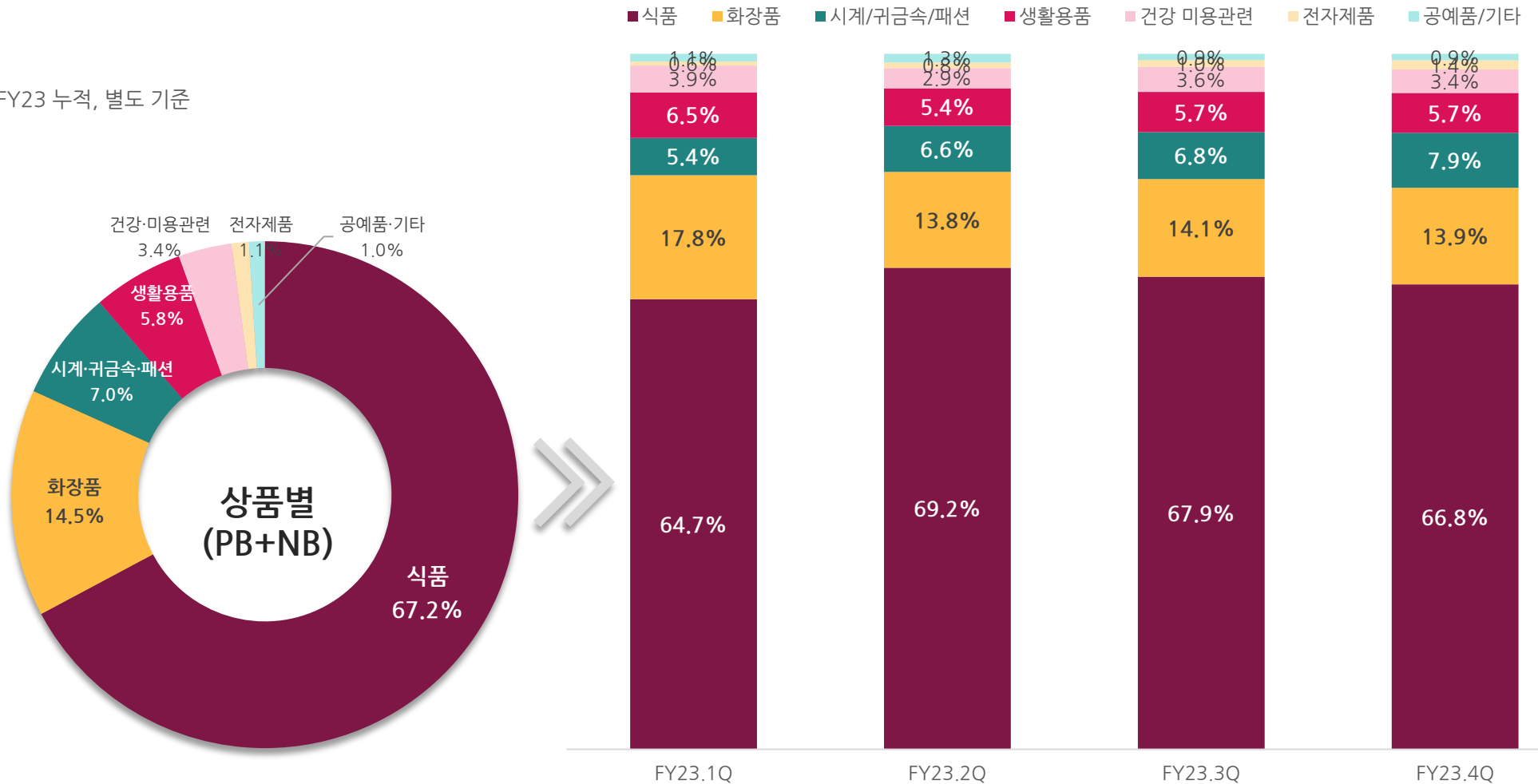
\* FY23 누적, 별도 기준



# 매출 구성 \_ 상품별

- 팬데믹 이후 건강관리에 관심이 높아지며 고부가가치 제품군인 건기식에 대한 소비자 선호도가 높아짐에 따라 식품 비중 高
- 스테디셀러 4GF 라인에 NMN(항노화 성분)을 더한 화장품 개발중, 중국인 관광객 소비 증가 기대
- 스토리텔링이 가득한 체험형 점포 기획중, 소비자들에게 색다른 체험 + 쇼핑 경험 선사

\* FY23 누적, 별도 기준





# 매출 구성 \_ PB · NB상품

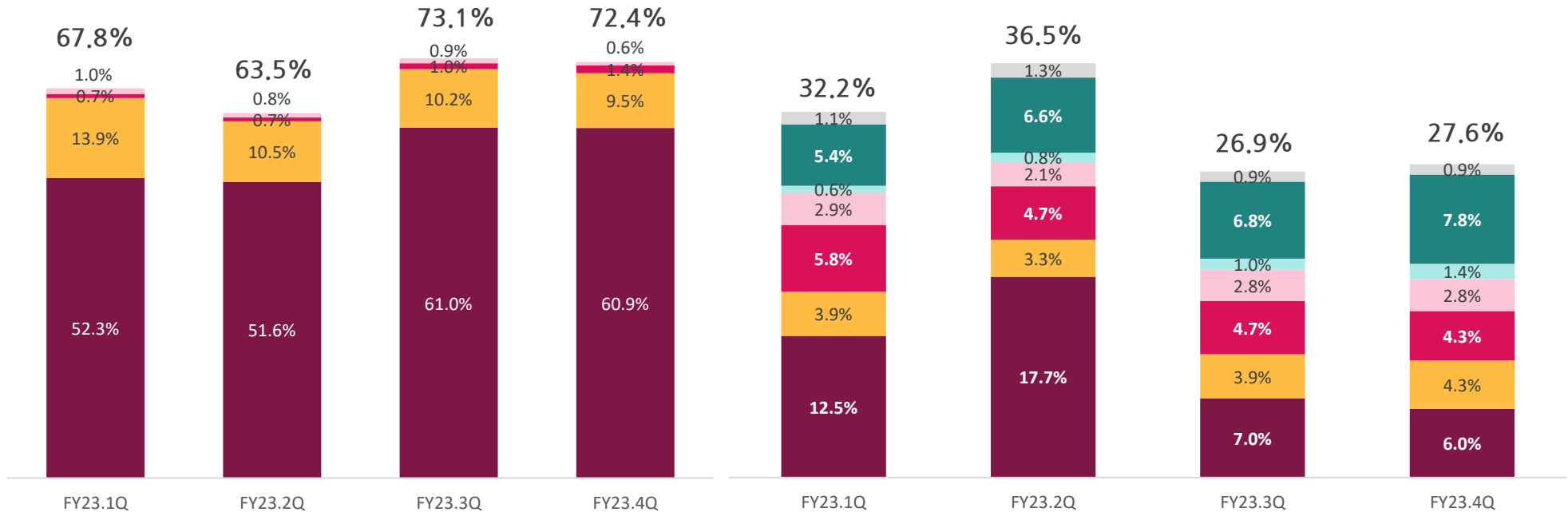
PB상품  
라인업



## PB 매출 구성비

## NB 매출 구성비

■ 식품 ■ 화장품 ■ 생활용품 ■ 건강·미용 ■ 전자제품 ■ 시계·귀금속·패션 ■ 민예품·기호품



# 손익 현황

- 매출원가 : 영업 재개에 따른 재고자산 평가손실충당금 104백만 엔 환입으로 매출원가를 개선
- 판매촉진비(여행사 수수료) : 팬데믹 이전 수준의 수수료를 유지할 위한 노력 지속
- 인건비: 인원 재배치, 판매조직의 생산성 향상을 통해 인건비 절감 효과 지속 기대(인원 비교 : 24.02월말 기준 341명 VS 19.02월말 기준 898명)

[연결] FY23.4Q손익

[단위: 백만 엔, %]

구분	FY23.4Q	비중	FY23.3Q	FY23.2Q	FY23.1Q	FY22.4Q	FY19	비중
수익(매출액)	5,950	100.0%	4,534	2,945	2,551	1,992	44,916	100.0%
매출원가	1,379	23.2%	1,038	734	541	128	13,133	29.2%
매출총이익	4,571	76.8%	3,496	2,211	2,010	1,865	31,783	70.8%
판매비와관리비	3,821	64.2%	3,138	2,299	1,998	1,801	28,836	64.2%
판매촉진비	2,972	49.9%	2,232	1,440	1,172	879	21,519	47.9%
인건비	372	6.3%	329	281	262	289	3,327	7.4%
감가상각비	239	4.0%	402	281	304	376	2,060	4.6%
기타판관비	238	4.0%	175	297	259	370	1,930	4.3%
기타영업손익	15	0.3%	(15)	1,000	72	(103)	(1,506)	-
영업이익(손실)	806	13.5%	343	913	(59)	(4)	1,442	3.2%
종속기업투자주식손상차손	-	-	-	-	-	-	(2,472)	-
금융손익	(181)	-	238	194	89	5	(274)	-
법인세비용차감전순이익(손실)	708	11.9%	420	1,108	30	(13)	(1,304)	-
법인세비용	(221)	-	227	6	(1)	(14)	752	1.7%
분기순이익(손실)	929	15.6%	193	1,102	30	1	(2,056)	-

# 재무 현황

[연결] FY23말 재무

[단위: 백만 엔]

구분		FY23말 (24.2월말)	FY22말 (23.2월말)	증감	증감 요인
자산	유동자산	11,519	8,828	2,691	
	현금 및 현금성자산 & 단기금융상품	4,490	4,039	451	• 현금 69M 및 단기금융상품 66M 감소 • 시티플러스 매각으로 현금성 자산 증가(시티플러스 반기부터 연결 제외)
	재고자산	4,459	3,517	942	• 상품 907M 증가
	비유동자산	18,217	18,607	(390)	
	투자부동산	2,726	2,523	203	• 자회사 K-BOX 소유 제주도부동산(감정가 256억원) • 유형자산의 75.3%(9,780M)는 사용권 자산
	유형자산	13,010	13,455	(445)	
	자산총계	29,736	27,435	2,301	
부채	유동부채		4,903		
	매입채무	5,542	228	639	• 상품 매입 증가로 외상매입금 475M 증가
	차입부채&전환사채	627	1,808	399	• 22.03월 1회차 140억 CB 상환완료 • 23.02월 2회차 CB 0.8억엔 전환완료
	리스부채	1,739	1,651	(69)	• 장기리스채무 대체로 인해 94M 감소
	비유동부채	1,540	15,630	(111)	
	차입부채 & 사채	14,982	683	(648)	• 2회차 전환사채 5억엔, 전환가액 @3,314원
	리스부채	863	13,995	180	• 장기리스채무 815M 감소
부채총계	13,185	20,533	(810)		
자본총계	20,523	6,902	(10)		

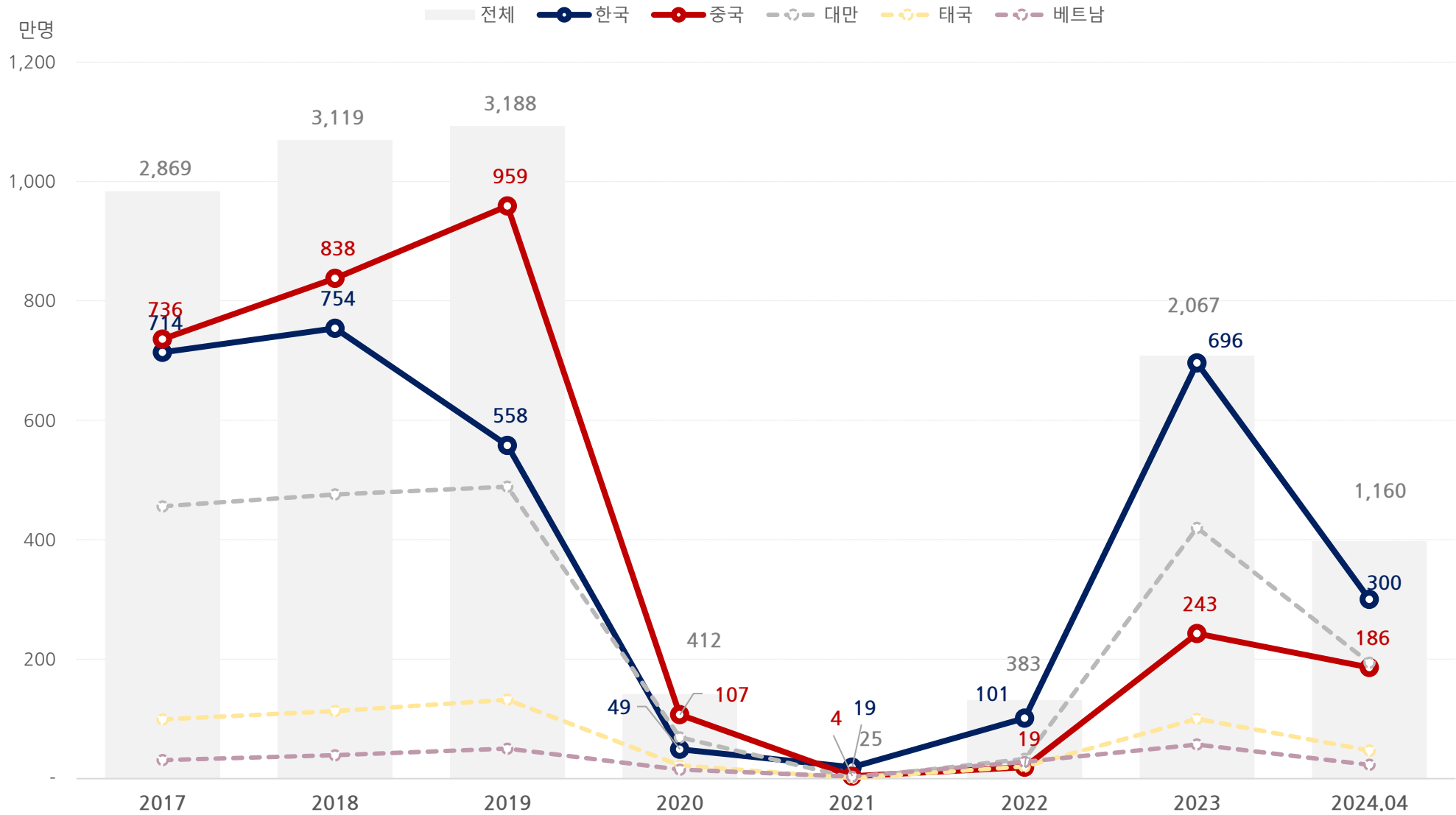
# Appendix

관리종목 해제

방일외래객 데이터

요약 재무제표(JPY, KRW)

# 방일외래객 데이터



# 요약 손익계산서

단위 : 백만엔	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23
매출액	51,685	51,876	1,647	1,344	3,688	16,268
매출원가	15,864	15,867	1,986	2,146	840	3,825
매출총이익	35,821	36,009	(339)	(801)	2,848	12,443
판매비와관리비	33,542	33,734	5,037	3,058	4,396	11,558
인건비	3,275	3,397	909	563	634	1,171
여행사수수료	24,220	22,630	31	8	1,188	7,816
감가상각비	373	3,807	1,983	1,239	1,144	1,221
기타 판관비	5,674	3,900	2,114	1,247	1,429	1,350
기타영업손익	(558)	(2,923)	(4,083)	(4,810)	4	1,490
영업이익	1,722	(647)	(9,459)	(8,670)	(1,544)	2,375
주당손익(JPY)	30	(28)	(272)	(253)	(38)	44
발행주식총수(#)	35,005,517	35,005,517	35,005,517	35,005,517	50,288,623	50,288,623

# 요약 재무상태표

단위 : 백만엔	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23
<b>자산</b>						
유동자산	22,567	18,893	12,563	6,761	8,828	11,519
현금 및 현금성자산, 단기금융상품	10,874	8,316	4,989	2,757	4,039	4,490
재고자산	6,415	6,687	5,202	3,282	3,517	4,459
기타 유동자산	5,278	3,890	2,372	722	1,272	2,570
비유동자산	13,158	33,534	23,520	19,228	18,607	18,217
유형자산, 투자부동산	6,241	27,721	20,034	16,348	15,978	15,736
기타 비유동자산	6,917	5,813	3,486	2,880	2,629	2,481
<b>자산총계</b>	<b>35,725</b>	<b>52,427</b>	<b>36,083</b>	<b>25,990</b>	<b>27,435</b>	<b>29,736</b>
<b>부채</b>						
유동부채	6,564	7,871	4,994	6,161	4,903	5,542
매입채무	1,303	475	60	46	228	627
차입부채, 사채	2,062	2,114	2,065	2,510	1,808	1,503
리스부채	-	2,776	1,168	1,753	1,651	1,540
기타 유동부채	3,199	2,506	1,701	1,852	1,216	1,872
비유동부채	4,951	22,638	19,197	16,824	15,630	14,982
차입부채	3,879	2,364	1,726	1,018	683	863
리스부채	-	19,193	16,550	14,856	13,995	13,185
순확정급여부채	592	662	512	531	517	574
기타 비유동부채	1,072	1,081	921	950	952	934
<b>부채총계</b>	<b>11,515</b>	<b>30,509</b>	<b>24,191</b>	<b>22,985</b>	<b>20,533</b>	<b>20,523</b>
<b>지배기업의 소유지분</b>	<b>24,209</b>	<b>21,919</b>	<b>11,892</b>	<b>3,005</b>	<b>6,902</b>	<b>9,213</b>

**감사합니다.**