

FACT BOOK

2018年3月期

Fiscal Year ended March 31, 2018



目次 Contents

ダイジェスト Digest	2
1. 業績の概要 Financial summary	4
2. グループ総取扱高 Total Group transactions	5
3. 売上収益 Revenue	6
4. 販売費及び一般管理費 Selling, general and administrative expenses	7
5. セグメント情報 Segment information	8
6. 連結貸借対照表の概要 Summary of consolidated balance sheet	9
7. グループ総取扱高 前年比推移 YOY change in monthly of total Group transactions	10
8. 小売 店別取扱高 Transactions of Retailing by store	11
9. 入店・買上客数及び客単価の伸長率 YOY change in number of customers, sales per purchase	13
10. カード会員数 Number of credit card members	14
11. 営業債権 Operating receivables	15
12. 投資計画と実績 Capital investments	16
13. 有利子負債 Interest-bearing debt	17
14. 社員数 Number of employees	18
15. 2019年3月期予想 Forecast for the year ending March 31, 2019	19

■ダイジェスト

EPSは93.2円、ROEは7.6%、ROICは3.2%と3指標すべて計画を達成
 売上収益は2390億円(+1%)、営業利益は352億円(+13%)と増収増益を達成
 利益改善と財務戦略により、前年に引き続きROICがWACCを上回り、EVAスプレッドがさらに改善



□連結業績 (→ p.4)

	16年3月期	17年3月期	18年3月期	前年比	前年差	計画差
EPS (円)	70.7	80.2	93.2	116	+12.9	+1.6
ROE (%)	6.0	6.7	7.6	-	+0.9	0.0
ROIC (%)	3.3	3.1	3.2	-	+0.1	+0.1

	兆 億円	兆 億円	兆 億円	%	億円	億円
グループ総取扱高	1 7034	1 9337	2 1894	113	+2557	△146
売上収益	2459	2370	2390	101	+20	△65
売上総利益	1600	1660	1744	105	+84	△26
[売上総利益率 (%)]	[65.1]	[70.0]	[73.0]	[-]	[+3.0]	[+0.9]
販管費	1304	1347	1392	103	+45	△28
営業利益	296	313	352	113	+40	+2
経常利益	292	311	351	113	+40	+2
当期利益	178	187	209	112	+22	+4

□バランスシートの状況 (→ p.9)

	16年3月末	17年3月末	18年3月末	増減
営業債権	4139	4888	5480	+593
割賦売掛金 (債権流動化)	2798 (689)	3482 (643)	4020 (728)	+538 (+85)
営業貸付金	1341	1406	1460	+54
固定資産	2441	2478	2372	△106
有利子負債	3593	4343	4853	+510
[営業債権比(%)*]	[86.8]	[88.9]	[88.6]	[△0.3]
自己資本	2816	2739	2744	+6
[自己資本比率(%)]	[38.6]	[34.0]	[31.6]	[△2.4]
総資産	7301	8066	8672	+606

*営業債権比=有利子負債/営業負債

□キャッシュ・フローの状況

	17年3月期	18年3月期	増減
営業キャッシュ・フロー	△460	△193	+266
営業債権等の増加(△)	△741	△552	+190
基礎営業キャッシュ・フロー	282	359	+77
投資キャッシュ・フロー	20	7	△12
財務キャッシュ・フロー	476	278	△199
現金及び現金同等物の期末残高	362	454	+92

□セグメント別利益 (→ p.8)

	16年3月期	17年3月期	18年3月期	前年比	前年差	計画差
小売	107	78	88	114	+11	0
フィンテック	231	271	303	112	+32	+2

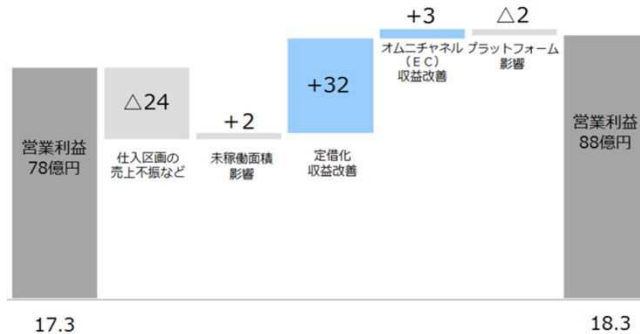
□フィンテックの状況 (→ p.5,p.14-15)

	17年3月期	18年3月期	前年比	前年差
新規会員数	74	75	101	+1
(うち商圏外入会)	(17)	(19)	(114)	(+2)
カード会員数	636	657	103	+21
プラチナ・ゴールド	157	184	117	+27
フィンテック取扱高	1 7233	1 9725	114	+2492
ショッピング (外部加盟店)	1 3906 (1 2747)	1 6009 (1 4893)	115 (117)	+2103 (+2146)
キャッシング	1363	1380	101	+17
サービス	1879	2251	120	+372
営業債権残高	4888	5480	112	+593
ショッピング リボ・分割払い	2555	3001	117	+446
貸倒率 (%)	1.45	1.60	-	+0.15

□2019年3月期計画 (→ p.19-22)

	18年3月期	19年3月期	前年比	前年差
EPS (円)	93.2	109.8	118	+16.6
ROE (%)	7.6	8.6	-	+1.0
ROIC (%)	3.2	3.6	-	+0.4

□小売の状況



	兆 億円	兆 億円	%	億円
グループ総取扱高	2 1894	2 5000	114	+3106
売上収益	2390	2490	104	+100
売上総利益	1744	1860	107	+116
[売上総利益率 (%)]	[73.0]	[74.7]	[-]	[+1.7]
販管費	1392	1460	105	+68
営業利益	352	400	114	+48
[営業利益率 (%)]	[14.7]	[16.1]	[-]	[+1.4]
当期利益	209	240	115	+31

1株当たり配当金 (円)	38.0	47.0	-	+9.0
配当性向 (%)	40.8	42.8	-	+2.0
総還元性向 (%)	112.3	71.9	-	△40.4

■ Digest

EPS of ¥93.2, ROE of 7.6% and ROIC of 3.2%, all targets achieved.

Revenue up 1% to ¥239.0 billion, operating income up 13% to ¥35.2 billion.

ROIC exceeds WACC continuously, EVA spread is further improved thanks to income improvement and financial strategy.

□ Consolidated performance (→ p.4)

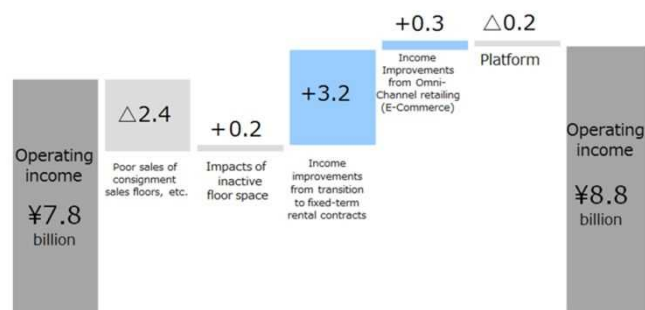
	Mar. 31, 2016	Mar. 31, 2017	Mar. 31, 2018	YOY(%)	Change	vs. Target
E P S (yen)	70.7	80.2	93.2	116	+12.9	+1.6
R O E (%)	6.0	6.7	7.6	—	+0.9	0.0
R O I C (%)	3.3	3.1	3.2	—	+0.1	+0.1

	billions of yen	billions of yen	billions of yen	%	billions of yen	billions of yen
Total Group transactions	1703.4	1933.7	2189.4	113	+255.7	△14.6
Revenue	245.9	237.0	239.0	101	+2.0	△6.5
Gross profit	160.0	166.0	174.4	105	+8.4	△2.6
[Gross profit margin(%)]	[65.1]	[70.0]	[73.0]	[—]	[+3.0]	[+0.9]
SG&A expenses	130.4	134.7	139.2	103	+4.5	△2.8
Operating income	29.6	31.3	35.2	113	+4.0	+0.2
Ordinary income	29.2	31.1	35.1	113	+4.0	+0.2
Net income	17.8	18.7	20.9	112	+2.2	+0.4

□ Segment income (→ p.8)

	Mar. 31, 2016	Mar. 31, 2017	Mar. 31, 2018	YOY	Change	vs. Target
	billions of yen	billions of yen	billions of yen	%	billions of yen	billions of yen
Retailing	10.7	7.8	8.8	114	+1.1	0
Fintech	23.1	27.1	30.3	112	+3.2	+0.2

□ Factors affecting Retailing segment income



□ Summary of consolidated balance sheet (→ p.9)

	Mar. 31, 2016	Mar. 31, 2017	Mar. 31, 2018	Change
	billions of yen	billions of yen	billions of yen	billions of yen
Operating receivables	413.9	488.8	548.0	+59.3
Installment sales accounts receivable (Factoring accounts receivable)	279.8	348.2	402.0	+53.8
Consumer loans outstanding	(68.9)	(64.3)	(72.8)	(+8.5)
Fixed assets	244.1	247.8	237.2	△10.6
Interest-bearing debt	359.3	434.3	485.3	+51.0
[Ratio of operating receivables(%)]	[86.8]	[88.9]	[88.6]	[△0.3]
Shareholder's equity	281.6	273.9	274.4	+0.6
[Equity ratio(%)]	[38.6]	[34.0]	[31.6]	[△2.4]
Total assets	730.1	806.6	867.2	+60.6

※Ratio of operating receivables=Interest-bearing debt/Operating receivables

□ Fintech segment (→ p.5,p.14-15)

	Mar. 31, 2017	Mar. 31, 2018	YOY	Change
	10 thousand	10 thousand	%	10 thousand
New cardholders	74	75	101	+1
(Outside of the business area of Marui Group store)	(17)	(19)	(114)	(+2)
Number of cardholders	636	657	103	+21
Platinum Card, Gold Card	157	184	117	+27
Fintech transactions	billions of yen	billions of yen	%	billions of yen
Card shopping	1390.6	1600.9	115	+210.3
(Outside of Marui Group)	(1274.7)	(1489.3)	(117)	(+214.6)
Cash advance	136.3	138.0	101	+1.7
Service	187.9	225.1	120	+37.2
Operating receivables outstanding	488.8	548.0	11.2	+59.3
Revolving payment, Payment by Installments (Card shopping)	255.5	300.1	11.7	+44.6
Ratio of bad debt write-offs (%)	1.45	1.60	—	+0.15

□ Cash-flow

	Mar. 31, 2017	Mar. 31, 2018	Change
	billions of yen	billions of yen	billions of yen
Cash flows from operating activities	△46.0	△19.3	+26.6
Change in operating receivables (△)	△74.1	△55.2	+19.0
Core operating cash flows	28.2	35.9	+7.7
Cash flows from investing activities	2.0	0.7	△1.2
Cash flows from financing activities	47.6	27.8	△19.9
Cash and equivalents at the end of period	36.2	45.4	+9.2

□ Forecast for fiscal year ending March 31, 2019 (→ p.19-22)

	Mar. 31, 2018	Mar. 31, 2019 forecast	YOY(%)	Change
E P S (yen)	93.2	109.8	118	+16.6
R O E (%)	7.6	8.6	—	+1.0
R O I C (%)	3.2	3.6	—	+0.4

	billions of yen	billions of yen	%	billions of yen
Total Group transactions	2189.4	2500.0	114	+310.6
Revenue	239.0	249.0	104	+10.0
Gross profit	174.4	186.0	107	+11.6
[Gross profit margin(%)]	[73.0]	[74.7]	[—]	[+1.7]
SG&A expenses	139.2	146.0	105	+6.8
Operating income	35.2	40.0	114	+4.8
[Operating income margin(%)]	[14.7]	[16.1]	[—]	[+1.4]
Net income	20.9	24.0	115	+3.1

Cash dividends per share (yen)	38.0	47.0	—	+9.0
Payout ratio (%)	40.8	42.8	—	+2.0
Total return ratio (%)	112.3	71.9	—	△40.4

1. 業績の概要 Financial summary

		2017/3/31		2018/3/31	
		12ヵ月 FY2017	前年比 YOY(%)	12ヵ月 FY2018	前年比 YOY(%)
		(円/Yen)			
1株当たり当期純利益 (EPS)	Earnings per share	80.24	113.5	93.18	116.1
自己資本当期純利益率 (ROE)	Return on equity	6.7%	+0.7%	7.6%	+0.9%
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	3.1%	△0.2%	3.2%	+0.1%
加重平均資本コスト (WACC)	Weighted average cost of capital	3.0%	+0.3%	3.0%	0.0%
		(百万円/Millions of Yen)			
グループ総取扱高	Total Group transactions	1,933,685	113.5	2,189,374	113.2
小売	Retailing	326,327	95.5	328,486	100.7
フィンテック	Fintech	1,723,254	116.9	1,972,482	114.5
消去	Eliminations	△ 115,896	-	△ 111,594	-
売上収益	Revenue	237,022	96.4	238,999	100.8
小売	Retailing	142,113	87.1	132,241	93.1
フィンテック	Fintech	94,909	114.9	106,758	112.5
売上総利益	Gross profit	165,964	103.7	174,405	105.1
売上総利益率	Gross profit margin	70.0%	+4.9%	73.0%	+3.0%
店舗・Web	Store・Web	61.4%	+3.1%	64.1%	+2.7%
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	134,711	103.3	139,162	103.3
営業利益	Operating income	31,253	105.5	35,243	112.8
小売	Retailing	7,759	72.8	8,826	113.8
フィンテック	Fintech	27,111	117.4	30,310	111.8
消去又は全社	Eliminations/Corporate	△ 3,616	-	△ 3,894	-
経常利益	Ordinary income	31,139	106.8	35,145	112.9
親会社株主に帰属する当期純利益	Net income attributable to owners of parent	18,724	105.4	20,907	111.7
		(株/Share)			
期中平均株式数 (自己株式を除く)	Average number of shares (excluding treasury stock)	233,346,475	92.8	224,381,710	96.2

*1 投下資本利益率 (ROIC) = 税引き後営業利益 / 投下資本 (割賦売掛金・売掛金 + 営業貸付金 + 商品 + 有形・無形固定資産 + 差入保証金 - 買掛金)

ROIC = After tax operating income / Invested capital (Installment sales accounts receivable・accounts receivable + operating loans + products + tangible and intangible fixed assets + guarantee deposits - accounts payable)

*2 加重平均資本コスト(WACC) = 自己資本コスト [リスクフリーレート + β×リスクプレミアム] × 自己資本 / (有利子負債 + 自己資本) + 借入レート × (1-税率) × 有利子負債 / (有利子負債 + 自己資本)

WACC = Cost of shareholder's equity [Risk free rate + β×Risk premium]× Shareholder's equity / (Interest-bearing debt + Shareholder's equity) + Borrowing rate ×(1-tax rate) × Interest-bearing debt / (Interest-bearing debt + Shareholder's equity)

*3 期中平均株式数の算出において、発行済株式数から控除する自己株式数には、役員報酬BIP信託及び株式付与ESOP信託が保有する当社株式を含めております。

(2018年3月期 502,300、2017年3月期 293,008)

Treasury stock excluded from average number of shares includes Board Incentive Plan and Employees Stock Ownership Plan. (FY2018 502,300 FY2017 293,008)

2. グループ総取扱高 Total Group transactions

(百万円/Millions of Yen)		2017/3/31		2018/3/31	
		12カ月	前年比	12カ月	前年比
		FY2017	YOY(%)	FY2018	YOY(%)
小売	Retailing	326,327	95.5	328,486	100.7
商品	Product sales	71,818	80.4	58,876	82.0
消化仕入	Consignment sales	133,285	73.2	85,691	64.3
定期借家テナント等	Tenant sales and others	97,149	234.1	159,862	164.5
関連事業	Related business	24,074	83.1	24,055	99.9
フィンテック	Fintech	1,723,254	116.9	1,972,482	114.5
ショッピングクレジット	Card shopping	1,390,627	119.3	1,600,890	115.1
外部加盟店	Outside of Marui Group	1,274,731	120.9	1,489,296	116.8
(リボ・分割取扱高)	(Total transactions for revolving and installment payments) *1	(183,428)	(124.1)	(198,739)	(108.3)
カードキャッシング	Cash advance	136,253	95.5	138,001	101.3
サービス	Service	187,872	119.8	225,091	119.8
IT 他	IT, etc.	8,500	102.3	8,498	100.0
消去	Eliminations	△ 115,896	—	△ 111,594	—
合計	Total	1,933,685	113.5	2,189,374	113.2

*1 ショッピングクレジットと運転免許クレジットで利用した「リボ・分割取扱高」の合計額です。

Total transactions for revolving and installment payments are the total of Card shopping and Driver's license Credits.

* 小売は、2019年3月期までに従来の仕入契約による百貨店型ビジネスから、定期借家契約に基づくS C型店舗への転換を大きくすすめております。

商品は、主に自主専門店の売上高です。

消化仕入は、商品の販売と同時に取引先より商品を仕入れる百貨店型の契約形態での取扱高です。

定期借家テナント等は、定期借家契約を締結しているテナントの取扱高等です。

The Retailing business has been undergoing a massive transformation, shifting away from its traditional department store business model using consignment sales contracts to implement a shopping center business model that is based on fixed-term rental contracts. This transition is slated for completion by the fiscal year ending March 31, 2019.

Product sales are mainly the sales of specialty stores, which primarily deal in private brand products.

Consignment sales are the sales by the department store type of contract which products are procured from suppliers at the same time they are sold to customers.

Tenant sales and others are the sales of tenants which made the fixed-term rental contracts.

3. 売上収益 Revenue

(百万円/Millions of Yen)		2017/3/31		2018/3/31	
		12ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		FY2017	YOY(%)	FY2018	YOY(%)
小売	Retailing	142,113	87.1	132,241	93.1
商品売上高	Product sales	71,818	80.4	58,876	82.0
消化仕入売上高（純額）	Consignment revenue	25,122	69.8	15,114	60.2
賃貸収入等	Rent revenue and others	21,096	234.6	34,194	162.1
関連事業収入	Related business revenue	24,074	83.1	24,055	99.9
フィンテック	Fintech	94,909	114.9	106,758	112.5
割賦手数料	Financial charges earned on installment sales	33,457	122.2	39,009	116.6
加盟店手数料	Affiliated merchants	21,810	121.0	25,583	117.3
消費者ローン利息収入	Interest income on consumer loans	23,212	104.5	23,851	102.7
サービス収入	Service revenue	7,928	118.4	9,815	123.8
IT 他	IT, etc.	8,500	102.3	8,498	100.0
合計	Total	237,022	96.4	238,999	100.8

* 小売は、2019年3月期までに従来の仕入契約による百貨店型ビジネスから、定期借家契約に基づくSC型店舗への転換を大きくすすめております。

商品売上高は、主に自主専門店の売上高です。

消化仕入売上高（純額）は、商品の販売と同時に取引先より商品を仕入れる百貨店型の契約形態での売上高で、利益相当額のみを売上計上する純額表示をしております。

賃貸収入等は、定期借家契約に基づく家賃収入等の収益です。

The Retailing business has been undergoing a massive transformation, shifting away from its traditional department store business model using consignment sales contracts to implement a shopping center business model that is based on fixed-term rental contracts. This transition is slated for completion by the fiscal year ending March 31, 2019.

Product sales are mainly the sales of specialty stores, which primarily deal in private brand products.

Consignment revenues are the sales by the department store type of contract which products are procured from suppliers at the same time they are sold to customers, and the Company shows it at net value, the portion that represents profit to the Company.

Rent revenues and others are the revenues of rental income and others which generates from the fixed-term rental contracts.

4. 販売費及び一般管理費 Selling, general and administrative expenses

(百万円/Millions of Yen)		2017/3/31		2018/3/31	
		12カ月	前年比	12カ月	前年比
		FY2017	YOY(%)	FY2018	YOY(%)
販売促進費	Sales promotion expenses	22,108	108.0	24,215	109.5
ポイント費用	Card rewards	13,670	119.7	16,353	119.6
販売事務費	Sales administration costs	22,612	105.5	23,961	106.0
人件費	Personnel cost	42,518	97.9	41,801	98.3
設備費	Equipment costs	27,985	99.3	27,051	96.7
減価償却費	Depreciation and amortization	8,960	104.0	8,899	99.3
貸倒費用	Provision for bad debts	9,610	131.8	12,344	128.5
その他	Others	914	92.5	888	97.1
合計	Total	134,711	103.3	139,162	103.3

5. セグメント情報 Segment information

		2017/3/31		2018/3/31	
		12ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		FY2017	YOY(%)	FY2018	YOY(%)
小売 Retailing	(百万円/Millions of Yen)				
売上収益	Revenue	148,089	87.4	138,081	93.2
営業利益	Operating income	7,759	72.8	8,826	113.8
営業利益率	Operating income to revenue	5.2%	△1.1%	6.4%	+1.2%
セグメント資産	Segment assets	297,606	102.2	297,199	99.9
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	2.5%	△1.0%	2.8%	+0.3%
フィンテック Fintech	(百万円/Millions of Yen)				
売上収益	Revenue	97,101	114.0	108,945	112.2
営業利益	Operating income	27,111	117.4	30,310	111.8
営業利益率	Operating income to revenue	27.9%	+0.8%	27.8%	△0.1%
セグメント資産	Segment assets	536,050	117.7	595,844	111.2
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	3.9%	0.0%	3.8%	△0.1%

* 投下資本利益率 (ROIC) = 税引き後営業利益 / 投下資本 (割賦売掛金・売掛金 + 営業貸付金 + 商品 + 有形・無形固定資産 + 差入保証金 - 買掛金)

ROIC = After tax operating income / Invested capital (Installment sales accounts receivable・accounts receivable + operating loans + products + tangible and intangible fixed assets + guarantee deposits - accounts payable)

6. 連結貸借対照表の概要 Summary of consolidated balance sheet

		2017/3/31		2018/3/31	
			前年比 YOY(%)		前年比 YOY(%)
(百万円/Millions of Yen)					
営業債権	Operating receivables	488,761	118.1	548,041	112.1
割賦売掛金	Installment sales accounts receivable	348,191	124.5	402,030	115.5
営業貸付金	Operating loans	140,569	104.8	146,011	103.9
固定資産	Fixed assets	247,776	101.5	237,156	95.7
有利子負債	Interest-bearing debt	434,327	120.9	485,331	111.7
自己資本	Shareholder's equity	273,883	97.3	274,434	100.2
自己資本比率	Equity ratio	34.0%	△4.6%	31.6%	△2.4%
総資産	Total assets	806,575	110.5	867,150	107.5

- * 当社グループでは、2021年3月期を最終年度とする5カ年の中期経営計画において、ROE、EPS、ROICを経営指標に定め、企業価値向上に向けて利益拡大と資本コストの低減に取り組み、ROICがWACCを安定的に上回る構造をめざしています。
- フィンテックにおいて拡大を続ける営業債権の資金需要には、コストの低い資金調達で対応し、有利子負債の構成を高めることでグループ全体の資本コストを引き下げる方針です。
- ただし、有利子負債の残高は、倒産コストを考慮して営業債権の9割程度を目安としています。
- 自己資本については、ビジネスモデルの変化にあわせて構成を見直し、自己資本比率30%程度を目安に「めざすべきバランスシート」を構築していきます。
- Marui Group's 5-Year Mid-Term Plan to FY3/2021 has set ROE, EPS and ROIC as KPIs (Key Performance Indicators); to improve corporate value we aim to expand earnings and reduce capital costs to achieve a structure where ROIC consistently exceeds WACC.
- In Fintech Business, continued growth for operating receivable funding needs will be met with low cost interest-bearing debts, as increased debt-gearing lowers the Group's overall cost of capital. However, we aim to control interest-bearing debt balance to 90% of the operating receivables, factoring for bankruptcy costs.
- Shareholder's equity ratios will be adjusted in conjunction with our changing business model structure, and we aim to build "ideal balance sheet" with an equity ratio of about 30%.

7. グループ総取扱高 前年比推移 YOY change in monthly of total Group transactions

		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	累計
		APR.	MAY	JUN.	JUL.	AUG.	SEP.	OCT.	NOV.	DEC.	JAN.	FEB.	MAR.	TOTAL
グループ総取扱高	Total Group transactions	114.1	111.1	112.3	112.9	113.9	114.0	111.3	113.4	113.3	113.6	113.5	115.2	113.2
小売	Retailing	101.6	93.0	97.7	97.7	100.7	103.7	98.5	102.3	102.2	99.7	101.8	108.0	100.7
店舗・Web	Store・Web	* 102.4	96.0	99.2	98.2	101.7	104.0	98.8	102.5	101.8	99.2	101.9	103.5	100.7
フィンテック	Fintech	115.5	113.4	113.9	114.4	115.1	114.8	112.4	114.4	114.6	115.0	114.5	115.5	114.5
ショッピングクレジット	Card shopping	117.0	114.5	115.0	115.1	116.4	115.7	112.9	114.8	114.8	115.4	114.5	115.6	115.1
カードキャッシング	Cash advance	98.6	98.2	99.0	101.8	98.9	101.2	99.8	103.8	103.5	102.5	103.8	104.9	101.3
サービス	Service	118.7	118.5	118.0	119.0	119.2	119.3	119.7	120.0	120.2	120.6	121.5	122.2	119.8

* 「店舗・Web」は、小売の商品、消化仕入、定期借家テナント等の合計額です。
Store・Web is a total of Product sales, Consignment sales, Tenant sales and others.

8. 小売 店別取扱高 Transactions of Retailing by store

				2017/3/31		2018/3/31		売場面積 (㎡) Sales floor area
				12ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比	
(百万円/ Millions of Yen)				FY2017	YOY(%)	FY2018	YOY(%)	
北千住マルイ	Kitasenju Marui		東京都 Tokyo	34,238	99.4 *3	37,370	109.1	35,300
新宿マルイ	Shinjuku Marui	*1	東京都 Tokyo	26,066	90.2	24,579	94.3 *3	30,590
Web通販	EC	*2		21,348	104.7	23,050	108.0	-
有楽町マルイ	Yurakucho Marui		東京都 Tokyo	22,322	96.7	21,620	96.9	18,500
マルイファミリー溝口	Marui Family Mizonokuchi		神奈川県 Kanagawa	21,098	98.8	21,101	100.0	32,260
町田店	Machida	*1	東京都 Tokyo	14,553	103.1	15,302	105.1	21,270
上野マルイ	Ueno Marui		東京都 Tokyo	13,052	89.8 *3	12,725	97.5 *3	16,390
丸井錦糸町店	Marui Kinshicho		東京都 Tokyo	11,251	88.6 *3	12,280	109.2 *3	22,990
国分寺マルイ	Kokubunji Marui		東京都 Tokyo	12,488	92.0	12,151	97.3	14,300
渋谷店	Shibuya	*1	東京都 Tokyo	11,034	155.2	11,532	104.5	14,090
マルイファミリー志木	Marui Family Shiki		埼玉県 Saitama	11,564	94.8	10,959	94.7 *3	18,900
なんばマルイ	Namba Marui		大阪府 Osaka	10,788	92.2	10,552	97.8	17,000
戸塚モディ	Totsuka Modi		神奈川県 Kanagawa	8,678	94.4	9,295	107.1	16,580
マルイファミリー海老名	Marui Family Ebina		神奈川県 Kanagawa	9,265	82.2	8,858	95.6	19,500
マルイシティ横浜	Marui City Yokohama		神奈川県 Kanagawa	10,008	82.4	8,206	82.0 *3	16,770
博多マルイ	Hakata Marui		福岡県 Fukuoka	8,453	- *4	7,613	90.1 *4	15,000
大宮マルイ	Omiya Marui		埼玉県 Saitama	7,068	73.9 *3	6,742	95.4 *3	13,970
柏店	Kashiwa	*1	千葉県 Chiba	5,112	73.1 *3	6,725	131.6 *3	18,810
池袋マルイ	Ikebukuro Marui		東京都 Tokyo	5,800	83.6 *3	5,683	98.0 *3	12,170
中野マルイ	Nakano Marui		東京都 Tokyo	5,322	97.3	5,546	104.2	4,950
丸井吉祥寺店	Marui Kichijoji		東京都 Tokyo	5,546	96.8	5,314	95.8	11,950
草加マルイ	Soka Marui		埼玉県 Saitama	4,137	92.1 *3	4,562	110.3 *3	16,530
京都マルイ	Kyoto Marui		京都府 Kyoto	4,191	99.7	4,535	108.2	8,760
神戸マルイ	Kobe Marui		兵庫県 Hyogo	4,528	94.0	4,305	95.1 *3	6,940
丸井川崎店	Marui Kawasaki		神奈川県 Kanagawa	3,879	85.3	3,863	99.6	- *5
静岡店	Shizuoka	*1	静岡県 Shizuoka	2,869	58.1 *3	3,177	110.7 *3	13,460
丸井水戸店	Marui Mito		茨城県 Ibaraki	2,489	77.6	1,932	77.6 *3	13,300
川越モディ	Kawagoe Modi		埼玉県 Saitama	1,890	108.7	1,752	92.7 *3	7,850
[外部専門店]	[Specialty stores]			1,572	95.0	1,368	87.0	-

*1 新宿マルイは、「本館」「アネックス」「メン」の3館、渋谷店・町田店・柏店・静岡店は、それぞれ「マルイ」「モディ」の2館を展開しております。

Shinjuku Marui includes "Main Building, Anex and Men". Shibuya, Machida, Kashiwa and Shizuoka include "Marui and Modi".

*2 Web通販には、体験ストアの取扱高を含めて計上しております。 Transactions of Try-on stores are included in EC.

*3 小売では、2019年3月期までに従来の仕入契約による百貨店型ビジネスから、定期借家契約に基づくSC型店舗への転換を大きくすすめております。

2017年3月期からはスピードを上げてSC・定借化に取り組んでいるため、各店舗においては平常時と比較し、改装等に伴う区画閉鎖が大きく発生しております。

SC・定借化等に伴う売場閉鎖率が高い主な店舗は以下のとおりです。

【2018年3月期 通期】

静岡店 (19%)、川越モディ (15%)、草加マルイ (10%)、丸井水戸店 (9%)、大宮マルイ (9%)、池袋マルイ (8%)、マルイシティ横浜 (7%)、

上野マルイ (7%)、新宿マルイ (6%)、神戸マルイ (6%)、丸井錦糸町店 (6%)、マルイファミリー志木 (5%)、柏店 (5%)

【2017年3月期 通期】

静岡店 (47%)、柏店 (35%)、大宮マルイ (27%)、丸井錦糸町店 (7%)、上野マルイ (6%)、池袋マルイ (6%)、北千住マルイ (5%)、草加マルイ (5%)

大宮マルイは、2016年8月に売場面積を縮小しております。

柏店は業態転換にともない、柏店マルイ館を2016年4月21日に全館閉鎖し、柏モディとして2016年10月27日にオープンいたしました。

静岡店は業態転換にともない、静岡店B館を2016年4月1日に全館閉鎖し、静岡モディとして2016年11月19日にオープンいたしました。

The Retailing business has been undergoing a massive transformation, shifting away from its traditional department store business model using consignment sales contracts to implement a shopping center business model that is based on fixed-term rental contracts. This transition is slated for completion by the fiscal year ending March 31, 2019.

The transition to the shopping center model and fixed-term rental contracts has been accelerated in the fiscal year ended March 31, 2017.

As a result, the amount of floor space closed for renovation at stores is higher than in previous fiscal years.

Stores that have high closing rate of sales floor area by transition to SC and fixed-term rental contracts are as follows.

【FY2018】

Shizuoka (19%), Kawagoe Modi (15%), Soka Marui (10%), Marui Mito (9%), Omiya Marui (9%), Ikebukuro Marui (8%), Marui City Yokohama (7%),

Ueno Marui (7%), Shinjuku Marui (6%), Kobe Marui (6%), Marui Kinshicho (6%), Marui Family Shiki (5%), Kashiwa (5%)

【FY2017】

Shizuoka (47%), Kashiwa (35%), Omiya Marui (27%), Marui Kinshicho (7%), Ueno Marui (6%), Ikebukuro Marui (6%), Kitasenju Marui (5%), Soka Marui (5%)

The sales floor area for Omiya Marui was reduced in August, 2016.

Kashiwa closed one of buildings on April 21, 2016, and reopened as Kashiwa Modi after renovation on October 27, 2016.

Shizuoka closed one of buildings on April 1, 2016, and reopened as Shizuoka Modi after renovation on November 19, 2016.

*4 博多マルイは、2016年4月21日にオープンいたしました。 Hakata Marui opened on April 21, 2016.

*5 丸井川崎店は、2018年1月14日に閉店いたしました。 Marui Kawasaki closed on January 14, 2018.

9. 入店・買上客数及び客単価の伸長率 YOY change in number of customers, sales per purchase

		2017/3/31	2018/3/31
		12ヵ月	12ヵ月
		(%)	(%)
		FY2017	FY2018
入店客数	Number of customers coming to stores	104.3	101.7
買上客数	Number of purchase	98.8	103.4
客単価	Sales per purchase	98.5	97.5

10. カード会員数 Number of credit card members

		2017/3/31		2018/3/31	
		前年差		前年差	
		Change		Change	
		(万人/10 thousands)			
カード会員数合計	Total	636	+23	657	+21
プラチナ	Platinum Card	3	+1	5	+2
ゴールド	Gold Card	154	+23	179	+26
新規会員数	New cardholders	74	+1	75	+1
商圏外入会	Outside of the business area of Marui Group stores *	17	+1	19	+2
利用客数（会計期間）	Active cardholders (fiscal year)	415	+24	433	+18
利用率	Ratio of active cardholders (fiscal year)	65.3%	+1.5%	65.9%	+0.6%
稼働客数（1年間利用）	Active cardholders (for a year)	415	+24	433	+18
稼働率	Ratio of active cardholders (for a year)	65.3%	+1.5%	65.9%	+0.6%

* 「商圏外入会」は、丸井グループ店舗（マルイ・モディ）がない都道府県の新規会員数です。

Outside of the business areas of Marui Group stores are the prefectures there are no stores of the Group.

11. 営業債権 Operating receivables

		2017/3/31		2018/3/31	
		前年比 YOY(%)		前年比 YOY(%)	
(百万円/Millions of Yen)					
割賦売掛金残高 (流動化債権を含む)	Installment sales accounts receivable (Including factoring accounts receivable)	348,191 (412,482)	124.5 (118.3)	402,030 (474,780)	115.5 (115.1)
リボ・分割払い (流動化債権を含む)	Revolving repayment, payment by installments (Including factoring accounts receivable)	255,525 (264,815)	125.0 (121.2)	300,077 (302,854)	117.4 (114.4)
1・2回、ボーナス1回払い等 (流動化債権を含む)	Payment by installments within two times, lump-sum payment in bonus months, others (Including factoring accounts receivable)	92,666 (147,666)	123.1 (113.4)	101,952 (171,926)	110.0 (116.4)
営業貸付金残高	Consumer loans outstanding	140,569	104.8	146,011	103.9
合計 (流動化債権を含む)	Total (Including factoring accounts receivable)	488,761 (553,051)	118.1 (114.6)	548,041 (620,791)	112.1 (112.2)

(百万円/Millions of Yen)					
利息返還損失引当金残高	Allowance of loss on interest repayment balance	11,487	189.0	6,081	52.9

(%)					
貸倒率	Ratio of bad debt write-offs	*	1.45	△0.12	1.60
					+0.15

* 貸倒率 = 貸倒償却額 / 営業債権 (期末) Ratio of bad debt write-offs = Bad debt write-offs / Operating receivables at the end of period.

		2017/3/31		2018/3/31	
		前年差 Change		前年差 Change	
(万円/10 thousands of Yen)					
1人当たりリボ・分割払い残高 (割賦売掛金)	Balance of revolving repayment, payment by installments per customer	36.2	+3.4	38.2	+2.0
1人当たり営業貸付金残高	Balance of outstanding per customer	24.4	+0.3	24.7	+0.3

12. 投資計画と実績 Capital investments

(1) 投資額と減価償却費 Capital investments and Depreciation and amortization

		2017/3/31	2018/3/31	2019/3/31	2020/3/31
		12カ月	12カ月	12カ月	12カ月
		FY2017	FY2018	FY2019	FY2020
(百万円/Millions of Yen)					
投資額	Capital investments	16,096	10,976	22,000	21,000
減価償却費	Depreciation and amortization	10,121	10,274	10,500	11,000

(2) 出店、改装などの状況 Store openings and renovations

		2017/3/31		2018/3/31	
出店	Store openings	博多マルイ	Hakata Marui	—	
主な改装店舗	Major store renovations	柏店	Kashiwa	新宿マルイ	Shinjuku Marui
		北千住マルイ	Kitasenju Marui	北千住マルイ	Kitasenju Marui
		静岡店	Shizuoka	丸井錦糸町店	Marui Kinshicho
		上野マルイ	Ueno Marui	大宮マルイ	Omiya Marui
		なんばマルイ	Namba Marui	上野マルイ	Ueno Marui
		大宮マルイ	Omiya Marui	神戸マルイ	Kobe Marui

(3) 店舗数と売場面積の状況 Number of stores and sales floor space

		2017/3/31		2018/3/31	
		(千㎡/Thousand m ²)			
期末店舗数	Number of stores at the end of period	27店舗		26店舗	
期末売場面積	Sales floor space at the end of period	*	452.1	439.8	

* 「期末売場面積」はマルイ（外部専門店含む）、モディの合計面積です。

Sales floor space at the end of period is total of Marui includes Specialty stores and Modi.

13. 有利子負債 Interest-bearing debt

(1) 有利子負債の内訳・支払利息 Breakdown of interest-bearing debt and interest expense

		2017/3/31		2018/3/31	
		前期末差 Change		前期末差 Change	
(百万円/Millions of Yen)					
短期借入金	Short-term loans	40,827	+7,502	44,331	+3,503
コマーシャル・ペーパー	Commercial paper	5,000	△5,000	–	△5,000
社債	Straight bonds	105,000	△5,000	105,000	–
長期借入金	Long-term loans	283,500	+77,500	336,000	+52,500
合計	Total	434,327	+75,002	485,331	+51,003
営業債権比	Ratio of operating receivables	88.9%	+2.0%	88.6%	△0.3%
D/Eレシオ	Debt/Equity ratio	1.6倍	+0.3倍	1.8倍	+0.2倍

* 営業債権比 = 有利子負債 / 営業債権 Ratio of operating receivables = Interest-bearing debt / Operating receivables

		2017/3/31		2018/3/31	
		12ヵ月 FY2017	前年比 YOY(%)	12ヵ月 FY2018	前年比 YOY(%)
(百万円/Millions of Yen)					
支払利息	Interest expense	1,682	93.6	1,492	88.7

(2) 社債明細 Breakdown of bonds

銘柄	Issues	(百万円/Millions of Yen)	2018/3/31	利率	年限	発行年月	償還期限
				Interest rates	Years	Date of issuance	Due date
第2 2回普通社債	#22 Straight bond		5,000	0.850%	7年	2012/11	2019/11
第2 4回普通社債	#24 Straight bond		10,000	0.582%	5年	2013/8	2018/8
第2 5回普通社債	#25 Straight bond		10,000	0.344%	5年	2014/6	2019/6
第2 6回普通社債	#26 Straight bond		10,000	0.562%	7年	2014/6	2021/6
第2 7回普通社債	#27 Straight bond		15,000	0.337%	5年	2015/6	2020/6
第2 8回普通社債	#28 Straight bond		10,000	0.543%	7年	2015/6	2022/6
第2 9回普通社債	#29 Straight bond		15,000	0.050%	3年	2016/8	2019/8
第3 0回普通社債	#30 Straight bond		10,000	0.130%	5年	2016/8	2021/8
第3 1回普通社債	#31 Straight bond		10,000	0.190%	5年	2017/5	2022/5
第3 2回普通社債	#32 Straight bond		10,000	0.300%	7年	2017/5	2024/5
合計	Total		105,000	–	–	–	–

14. 社員数 Number of employees

		2017/3/31		2018/3/31	
		前年差		前年差	
(人/Number)		Change		Change	
小売	Retailing	4,241	△341	3,906	△335
		(1,065)	(△202)	(952)	(△113)
フィンテック	Fintech	1,247	+137	1,365	+118
		(668)	(+4)	(667)	(△1)
本社管理部門	Head office, corporate management departments	244	+37	277	+33
		(22)	(+6)	(23)	(+1)
合計	Total	5,732	△167	5,548	△184
		(1,755)	(△192)	(1,642)	(△113)

* 社員は就業人員であり、()内は臨時社員の期中平均雇用者数です。

The number in brackets in the lower row is the average number of part-time employees which is not included in each of the numbers in the upper row.

15. 2019年3月期予想 Forecast for the year ending March 31, 2019

(1) 連結業績予想 Consolidated financial results forecast

		2018/3/31		2019/3/31					*4	
		実績	前年比	予想 変更前	前年比	変更影響		予想 変更後		前年比
						*2	*3			
(円/Yen)		Actual	YOY(%)	Forecast Before change	YOY(%)	Difference change		Forecast After change	YOY(%)	
1株当たり当期純利益 (EPS)	Earnings per share	93.2	116.1	—	—			109.8	117.8	
自己資本当期純利益率 (ROE)	Return on equity	7.6%	+0.9%	—	—			8.6%	+1.0%	
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	*1 3.2%	+0.1%	—	—			3.6%	+0.4%	
(百万円/Millions of yen)										
グループ総取扱高	Total Group transactions	2,189,374	113.2	2,500,000	114.2			2,500,000	114.2	
小売	Retailing	328,486	100.7	326,000	99.2			326,000	99.2	
フィンテック	Fintech	1,972,482	114.5	2,281,000	115.6			2,281,000	115.6	
消去	Eliminations	△ 111,594	-	△ 107,000	-			△ 107,000	-	
売上収益	Revenue	238,999	100.8	247,500	103.6	1,500		249,000	104.2	
小売	Retailing	132,241	93.1	127,000	96.0			127,000	96.0	
フィンテック	Fintech	106,758	112.5	120,500	112.9	1,500		122,000	114.3	
売上総利益	Gross profit	174,405	105.1	184,500	105.8	1,500		186,000	106.6	
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	139,162	103.3	144,500	103.8	300	1,200	146,000	104.9	
営業利益	Operating income	35,243	112.8	40,000	113.5	1,200	△ 1,200	40,000	113.5	
小売	Retailing	8,826	113.8	11,000	124.6			11,000	124.6	
フィンテック	Fintech	30,310	111.8	33,500	110.5	1,200	△ 1,200	33,500	110.5	
消去又は全社	Eliminations/Corporate	△ 3,894	-	△ 4,500	-			△ 4,500	-	
営業外収益	Non-operating income	1,912	93.6	1,700	88.9	△ 1,200		500	26.1	
経常利益	Ordinary income	35,145	112.9	40,200	114.4		△ 1,200	39,000	111.0	
法人税等	Income taxes	10,959	117.9	12,800	116.8		△ 1,500	11,300	103.1	
親会社株主に帰属する当期純利益	Net income attributable to owners of parent	20,907	111.7	23,700	113.4		300	24,000	114.8	
(円/Yen)										
1株当たり配当金	Cash dividends per share	38.00	+5.0	47.00	+9.0			47.00	+9.0	
配当性向	Payout ratio	40.8%	△0.3%	42.8%	+2.0%			42.8%	+2.0%	
総還元性向	Total return ratio	112.3%	△35.2%	71.9%	△40.4%			71.9%	△40.4%	

- *1 投下資本利益率 (ROIC) = 税引き後営業利益 / 投下資本 (割賦売掛金・売掛金 + 営業貸付金 + 商品 + 有形・無形固定資産 + 差入保証金 - 買掛金)
 ROIC = After tax operating income / Invested capital (Installment sales accounts receivable・accounts receivable + operating loans + products + tangible and intangible fixed assets + guarantee deposits - accounts payable)
- *2 2019年3月期より、営業外収益に純額で計上していた償却債権回収益を、売上収益に入金額を計上し、販売費及び一般管理費に回収費用を計上する総額表示へ変更致します。この変更により従来基準に比べ、売上収益が+1,500百万円、販売費及び一般管理費が+300百万円、営業外収益が△1,200百万円となっております。
- From the fiscal year ending March 31, 2019, Gain on bad debts recovered which is now included in Non-operating income at net value will be included in Revenue at total value, that is, the recoveries will be recorded in Revenue and the recovery cost will be recorded in Selling, general and administrative expenses. As a result, Revenue up ¥1.5billion, Selling, general and administrative expenses up ¥0.3billion and Non-operating income down ¥1.2billion comparing to previous standard.
- *3 2018年4月に㈱エポスカードの資本金を5億円へ増資したことにより、法人事業税の外形標準課税が適用となりました。この変更により従来に比べ、販売費及び一般管理費が+1,200百万円、法人税等が△1,500百万円となった結果、親会社株主に帰属する当期純利益が+300百万円となっております。
- Since Epos Card Co., Ltd. increased the capital ¥0.5billion in April 2018, the Company applied Size-based business tax. Along with this change, Selling, general and administrative expenses up ¥1.2billion, income tax down ¥1.5billion. As a result, net income attributable to the parent up ¥0.3billion.
- *4 []内は、償却債権回収益の計上方法変更を遡及適用した場合の前年比です。外形標準課税については2018年4月より適用を開始しているため、過年度数値の組み替えは行っておりません。
- The number in brackets is Year-on-year comparison of Gain on bad debts recovered which have been applied retrospectively. As for Size-based business tax, it has not been applied retrospectively, since the adoption has already been started since April, 2018.

(2) 前提条件 Forecast assumptions

① 売上収益の予想 Forecast of revenue

		2018/3/31		2019/3/31				
		実績	前年比	予想 変更前	前年比	変更影響	予想 変更後	前年比
		Actual	YOY(%)	Forecast Before change	YOY(%)	*1 Difference change	Forecast After change	YOY(%)
(百万円/Millions of yen)								
売上収益	Revenue	238,999	100.8	247,500	103.6	1,500	249,000	104.2
小売	Retailing	132,241	93.1	127,000	96.0		127,000	96.0
商品売上高	Product sales	58,876	82.0	51,100	86.8		51,100	86.8
消化仕入売上高 (純額)	Consignment revenue	15,114	60.2	9,900	65.5		9,900	65.5
賃貸収入等	Rent revenue and others	34,194	162.1	40,600	118.7		40,600	118.7
関連事業収入	Related business revenue	24,055	99.9	25,400	105.6		25,400	105.6
フィンテック	Fintech	106,758	112.5	120,500	112.9	1,500	122,000	114.3
割賦手数料	Financial charges earned on installment sales	39,009	116.6	44,700	114.6		44,700	114.6
加盟店手数料	Affiliated merchants	25,583	117.3	29,800	116.5		29,800	116.5
消費者ローン利息収入	Interest income on consumer loans	23,851	102.7	24,700	103.6		24,700	103.6
サービス収入	Service revenue	9,815	123.8	11,800	120.2	1,500	13,300	135.5
IT 他	IT, etc.	8,498	100.0	9,500	111.8		9,500	111.8

② 取扱高の予想 Forecast of transactions

		2018/3/31		2019/3/31				
		実績	前年比	予想 変更前	前年比	変更影響	予想 変更後	前年比
		Actual	YOY(%)	Forecast Before change	YOY(%)	Difference change	Forecast After change	YOY(%)
(百万円/Millions of yen)								
フィンテック	Fintech	1,972,482	114.5	2,281,000	115.6		2,281,000	115.6
ショッピングクレジット	Card shopping	1,600,890	115.1	1,849,500	115.5		1,849,500	115.5
カードキャッシング	Cash advance	138,001	101.3	143,200	103.8		143,200	103.8
サービス	Service	225,091	119.8	279,000	123.9		279,000	123.9
IT 他	IT, etc.	8,498	100.0	9,300	109.4		9,300	109.4

③ 営業債権の予想 Forecast of operating receivables

		2018/3/31		2019/3/31	
		実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
(百万円/Millions of yen)					
リボ・分割払い残高	Revolving repayment, payment by installments	300,077	117.4	347,000	115.6
営業貸付金残高	Consumer loans outstanding	146,011	103.9	151,000	103.4

*1 2019年3月期より、営業外収益に純額で計上していた償却債権回収益を、売上収益に入金額を計上し、販売費及び一般管理費に回収費用を計上する総額表示へ変更致します。この変更により従来基準に比べ、フィンテックの売上収益が+1,500百万円となっております。

From the fiscal year ending March 31, 2019, Gain on bad debts recovered which is now included in Non-operating income at net value will be included in Revenue at total value, that is, the recoveries will be recorded in Revenue and the recovery cost will be recorded in Selling, general and administrative expenses. As a result, Revenue of Fintech up ¥1.5billion comparing to previous standard.

*2 []内は、償却債権回収益の計上方法変更を遡及適用した場合の前年比です。

The number in brackets is Year-on-year comparison of Gain on bad debts recovered which have been applied retrospectively.

本資料に掲載しております将来の予測に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。お問い合わせは、I R部 03-5343-0075にご連絡ください。

Forward-looking statements contained in this presentation are based on information available at the time of preparation and on assumptions that have been deemed to be rational. Actual performance may differ greatly due to a variety of factors. Any inquiries may be directed to the IR Department (Tel: +81 3 5343 0075).