

FACT BOOK

2019年3月期 第3四半期

9 months ended December 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	6
3. 売上収益 Revenue	7
4. 販売費及び一般管理費 Selling, general and administrative expenses	8
5. セグメント情報 Segment information	9
6. 連結貸借対照表の概要 Summary of consolidated balance sheet	10
7. グループ総取扱高 前年比推移 YOY change in monthly of total Group transactions	11
8. 小売 店別取扱高 Transactions of Retailing by store	12
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	14
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 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 Forecasts for the fiscal year ending March 31, 2019	19
<参考>リボルビング債権流動化 (Reference) Liquidation of Revolving Receivables	23

■ダイジェスト

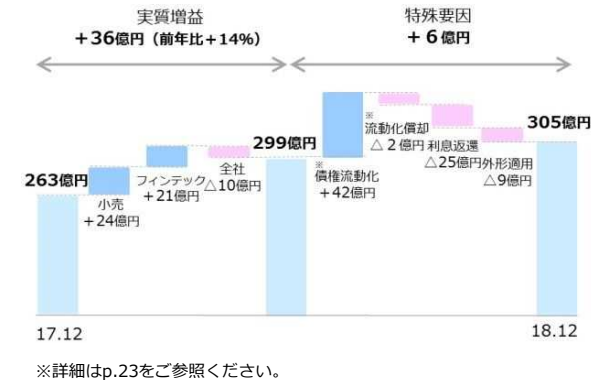
E P Sは22%増の88.3円。売上収益が4期ぶりに増収となり、増収増益を達成。



①連結業績 (→p.4)

	18年3月期 第3四半期	19年3月期 第3四半期	前年比	前年差
	兆 億円	兆 億円		
E P S (円)	72.4	88.3	122	+15.9
グループ総取扱高	1 6235	1 8810	116	+2574
売上収益	1771	1865	105	+95
売上総利益	1307	1416	108	+110
販管費	1043	1111	107	+68
営業利益	263	305	116	+42
通期実績・計画に対する進捗率	72%	74%		
経常利益	256	296	116	+40
当期利益	163	193	118	+30

②営業利益増加の内訳



③バランスシートの状況 (→p.10)

	18年3月末	18年12月末	増減
営業債権	5480	5927	+447
割賦売掛金 (債権流動化：外書)	4020	4438	+418
[流動化比率(%)*1]	[11.7]	[13.9]	[+2.2]
営業貸付金	1460	1489	+29
固定資産	2432	2454	+22
有利子負債 [営業債権比(%)*2]	4853 [88.6]	5203 [87.8]	+350 [△0.8]
自己資本 [自己資本比率(%)]	2744 [31.7]	2779 [30.3]	+34 [△1.4]
総資産	8659	9155	+496

*1 流動化比率 = 債権流動化 / (営業債権 + 債権流動化)
*2 営業債権比 = 有利子負債 / 営業債権

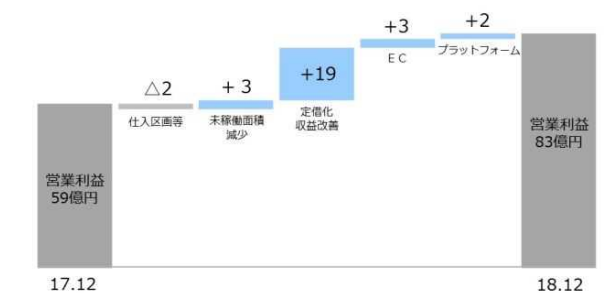
④キャッシュ・フローの状況

	18年3月期 第3四半期	19年3月期 第3四半期	前年差
営業キャッシュ・フロー	△237	△141	+95
営業債権等の増加 (△)	△496	△411	+85
基礎営業キャッシュ・フロー	259	269	+10
投資キャッシュ・フロー	△16	△74	△58
財務キャッシュ・フロー	338	180	△159
現金及び現金同等物の増減	85	△36	△122
現金及び現金同等物の期末残高	448	418	△30

⑤セグメント別利益 (→p.9)

	営業利益				ROIC	
	18年3月期 第3四半期	19年3月期 第3四半期	前年比	前年差	19年3月期 第3四半期	前年差
小売	59	83	142	+24	2.8	+0.8
フィンテック	234	261	112	+27	3.1	+0.1
全社・消去	△29	△39	—	△10	—	—
連結	263	305	116	+42	2.7	+0.3

⑥小売セグメントの状況



⑦フィンテックセグメントの状況 (→p.6, p.14-15)

	18年3月期 第3四半期	19年3月期 第3四半期	前年比	前年差
	万人	万人		
新規会員数	55	59	107	+4
(うち商圏外入会)	(14)	(15)	(110)	(+1)
カード会員数	651	676	104	+25
プラチナ・ゴールド	178	208	117	+30
フィンテック取扱高	1 4635	1 7105	117	+2470
ショッピング (外部加盟店)	1 1897	1 3909	117	+2012
(1 1064)	(1 3102)	(118)	(+2038)	
サービス	1639	2047	125	+408
キャッシング	1036	1080	104	+44
営業債権残高	5396	5927	110	+531
ショッピングリボ・分割払い	2897	3013	104	+115
キャッシング	1434	1489	104	+55
貸倒率 (%)	1.19	1.33	—	+0.14

⑧2019年3月期予想 (→p.19-22)

	18年3月期	19年3月期	前年比	前年差
E P S (円)	93.2	114.4	123	+21.2
R O E (%)	7.6	8.9	—	+1.3
R O I C (%)	3.3	3.6	—	+0.3
グループ総取扱高	2 1894	2 5330	116	+3436
売上収益	2405	2530	105	+125
売上総利益	1759	1900	108	+141
販管費	1395	1490	107	+95
営業利益	364	410	113	+46
当期利益	209	250	120	+41
1株当たり配当金 (円)	38.0	47.0	124	+9.0
配当性向 (%)	40.8	41.1	—	+0.3
総還元性向 (%)	112.3	69.1	—	△43.2

⑨セグメント別利益予想 (→p.19-22)

	営業利益				ROIC		
	18年 3月期	19年 3月期	前年比	前年差	19年 3月期	前年差	21年 3月期 計画
小売	88	115	131	+27	3.8	+1.0	5.3
フィンテック	314	350	111	+36	4.2	+0.3	4.1
全社・消去	△39	△55	—	△16	—	—	—
連結	364	410	113	+46	3.6	+0.3	4.0

Digest

EPS up 22%, to ¥88.3, higher revenue for the first time in four years, and growth in operating income.



① Consolidated performance (→p.4)

	Dec. 31, 2017	Dec. 31, 2018	YOY(%)	Change
	Billions of yen	Billions of yen	%	Billions of yen
EPS (yen)	72.4	88.3	122	+15.9
Total Group transactions	1623.5	1881.0	116	+257.4
Revenue	177.1	186.5	105	+9.5
Gross profit	130.7	141.6	108	+11.0
SG&A expenses	104.3	111.1	107	+6.8
Operating income	26.3	30.5	116	+4.2
Ordinary income	25.6	29.6	116	+4.0
Net income	16.3	19.3	118	+3.0

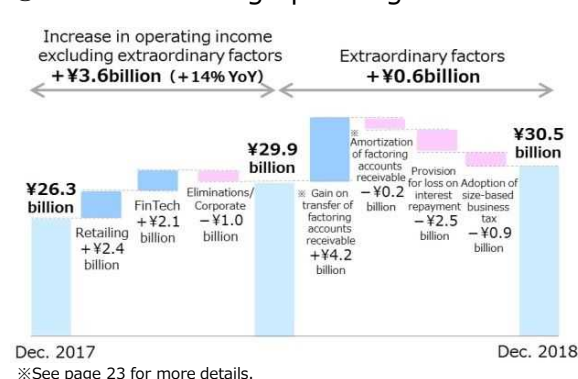
④ Cash flows

	9 months ended Dec. 31, 2017	9 months ended Dec. 31, 2018	Change
	Billions of yen	Billions of yen	Billions of yen
Net cash provided by (used in) operating activities	-23.7	-14.1	+9.5
Increase in operating receivables	-49.6	-41.1	+8.5
Core operating cash flow	25.9	26.9	+1.0
Net cash provided by (used in) investing activities	-1.6	-7.4	-5.8
Net cash provided by (used in) financing activities	33.8	18.0	-15.9
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	8.5	-3.6	-12.2
Cash and equivalents at the end of period	44.8	41.8	-3.0

⑦ FinTech segment (→p.6, p.14-15)

	Dec. 31, 2017	Dec. 31, 2018	YOY	Change
	10 thousand	10 thousand	%	10 thousand
New cardholders	55	59	107	+4
(Outside of the business area of Marui Group store)	(14)	(15)	(110)	(+1)
Number of cardholders	651	676	104	+25
Platinum Card, Gold Card	178	208	117	+30
FinTech transactions	1463.5	1710.5	117	+247.0
Card shopping	1189.7	1390.9	117	+201.2
(Outside of Marui Group)	(1106.4)	(1310.2)	(118)	(+203.8)
Service	163.9	204.7	125	+40.8
Cash advance	103.6	108.0	104	+4.4
Operating receivables outstanding	539.6	592.7	110	+53.1
Revolving payment, Payment by Installments (Card shopping)	289.7	301.3	104	+11.5
Cash advance	143.4	148.9	104	+5.5
Ratio of bad debt write-offs (%)	1.19	1.33	—	+0.14

② Factors affecting operating income



⑤ Segment income (→p.9)

	Operating income				ROIC	
	Dec. 31, 2017	Dec. 31, 2018	YOY	Change	Dec. 31, 2018	Change
Retailing	5.9	8.3	142	+2.4	2.8	+0.8
FinTech	23.4	26.1	112	+2.7	3.1	+0.1
Eliminations/Corporate	-2.9	-3.9	—	-1.0	—	—
Consolidated	26.3	30.5	116	+4.2	2.7	+0.3

⑧ Forecasts for the fiscal year ending March 31, 2019 (→p.19-22)

	FY2018	FY2019	YOY(%)	Change
EPS (yen)	93.2	114.4	123	+21.2
ROE (%)	7.6	8.9	—	+1.3
ROIC (%)	3.3	3.6	—	+0.3

	Operating income				ROIC		
	Billions of yen	Billions of yen	%	Billions of yen	FY2019	Change	FY2021 Forecast
Total Group transactions	2189.4	2533.0	116	+343.6	8.8	+1.0	5.3
Revenue	240.5	253.0	105	+12.5	131	+2.7	4.1
Gross profit	175.9	190.0	108	+14.1	—	—	—
SG&A expenses	139.5	149.0	107	+9.5	36.4	+4.6	4.0
Operating income	36.4	41.0	113	+4.6	—	—	—
Net income	20.9	25.0	120	+4.1	—	—	—

Cash dividends per share (yen)	38.0	47.0	124	+9.0
Payout ratio (%)	40.8	41.1	—	+0.3
Total return ratio (%)	112.3	69.1	—	-43.2

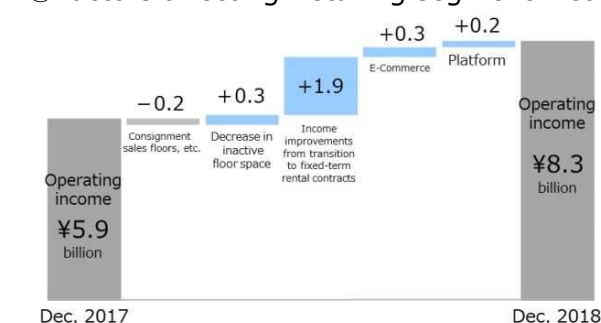
③ Summary of consolidated balance sheets (→p.10)

	Mar. 31, 2018	Dec. 31, 2018	Change
	Billions of yen	Billions of yen	Billions of yen
Operating receivables	548.0	592.7	+44.7
Installment sales accounts receivable	402.0	443.8	+41.8
(Factoring accounts receivable : Off-balance sheet)	(72.8)	(95.9)	(+23.2)
[Ratio of factoring accounts receivable(%)※1]	[11.7]	[13.9]	[+2.2]
Consumer loans outstanding	146.0	148.9	+2.9
Fixed assets	243.2	245.4	+2.2
Interest-bearing debt	485.3	520.3	+35.0
[Ratio of operating receivables(%)※2]	[88.6]	[87.8]	[-0.8]
Shareholder's equity	274.4	277.9	+3.4
[Equity ratio(%)]	[31.7]	[30.3]	[-1.4]
Total assets	865.9	915.5	+49.6

※1 Ratio of factoring accounts receivable = Factoring accounts receivable / (Operating receivables + Factoring accounts receivable)

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

⑥ Factors affecting Retailing segment income



⑨ Segment income forecasts for FY2019 (→p.19-22)

	Operating income				ROIC		
	FY2018	FY2019	YOY	Change	FY2019	Change	FY2021 Forecast
Retailing	8.8	11.5	131	+2.7	3.8	+1.0	5.3
FinTech	31.4	35.0	111	+3.6	4.2	+0.3	4.1
Eliminations/Corporate	-3.9	-5.5	—	-1.6	—	—	—
Consolidated	36.4	41.0	113	+4.6	3.6	+0.3	4.0

1. 業績の概要 Financial summary

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31		
		9カ月	前年比	9カ月	前年比	12カ月	前年比	
		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2018	YOY(%)	
		(円/Yen)						
1株当たり四半期純利益 (EPS)	Earnings per share	72.41	130.2	88.35	122.0	93.18	116.1	
自己資本当期純利益率 (ROE)	Return on equity	–	–	–	–	7.6%	+0.9%	
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	*1	+0.1%	2.7%	+0.3%	3.3%	0.0%	
		*2	–	–	–	[3.2%]	–	
加重平均資本コスト (WACC)	Weighted average cost of capital	*3	–	–	–	3.0%	0.0%	
		(百万円/Millions of Yen)						
グループ総取扱高	Total Group transactions	1,623,510	112.9	1,880,953	115.9	2,189,374	113.2	
小売	Retailing	243,299	99.7	251,191	103.2	328,486	100.7	
フィンテック	FinTech	1,463,505	114.3	1,710,486	116.9	1,972,482	114.5	
消去	Eliminations	△ 83,294	–	△ 80,724	–	△ 111,594	–	
売上収益	Revenue	177,060	99.6	186,532	105.3	240,469	100.8	
		*2	–	–	–	[238,999]	–	
小売	Retailing	96,697	90.9	93,233	96.4	132,241	93.1	
フィンテック	FinTech	80,363	112.5	93,298	116.1	108,227	112.2	
		*2	–	–	–	[106,758]	–	
売上総利益	Gross profit	130,656	104.9	141,647	108.4	175,875	105.0	
		*2	–	–	–	[174,405]	–	
売上総利益率	Gross profit margin	73.8%	+3.7%	75.9%	+2.1%	73.1%	+2.9%	
店舗・Web	Store・Web	64.3%	+3.1%	66.3%	+2.0%	64.1%	+2.7%	
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	104,319	102.7	111,130	106.5	139,509	103.3	
		*2	–	–	–	[139,162]	–	
営業利益	Operating income	26,337	114.5	*4 30,517	115.9	36,365	111.9	
		*2	–	–	–	[35,243]	–	
小売	Retailing	5,867	112.9	8,314	141.7	8,826	113.8	
フィンテック	FinTech	23,390	113.0	26,098	111.6	31,433	110.9	
		*2	–	–	–	[30,310]	–	
消去又は全社	Eliminations/Corporate	△ 2,920	–	△ 3,895	–	△ 3,894	–	
経常利益	Ordinary income	25,595	116.2	29,586	115.6	35,145	112.9	
親会社株主に帰属する四半期純利益	Net income attributable to owners of parent	16,330	125.1	19,333	118.4	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)	*5	225,512,885	96.0	218,835,901	97.0	224,381,710	96.2

* 注記は、次ページに記載しております。
The notes are on the next page.

- *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しております。
 []内は遡及適用前の数値を表示しております。
 From the fiscal year ending March 31, 2019, Gain on bad debts recovered, which has previously been recorded at net value under Non-operating income, will be recorded at total value under Revenue, and expenses on bad debts recovered will be recorded at total value under Selling, general and administrative expenses. Figures in brackets [] represent figures before the retroactive application of this change.
- *3 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 値 \times リスクプレミアム] \times 自己資本 / (有利子負債 + 自己資本) + 借入レート \times (1-税率) \times 有利子負債 / (有利子負債 + 自己資本)
 WACC = Cost of shareholder's equity [Risk free rate + $\beta \times$ Risk premium] \times Shareholder's equity / (Interest-bearing debt + Shareholder's equity) + Borrowing rate \times (1-tax rate) \times Interest-bearing debt / (Interest-bearing debt + Shareholder's equity)
- *4 営業利益の前年増減につきましては、p.2 ■ダイジェスト ②営業利益増加の内訳をご覧ください。
 For information on factors affecting operating income, please refer to “② Factors affecting operating income” in the digest section on page 3.
- *5 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。
 (2019年3月期 第3四半期 502,300、2018年3月期 502,300、2018年3月期 第3四半期 502,300)
 Treasury stock excluded from average number of shares includes Board Incentive Plan and Employees Stock Ownership Plan.
 (FY2019 3Q 502,300 FY2018 502,300 FY2018 3Q 502,300)
- * 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。
 Marui Group's 5-Year Mid-Term Plan to fiscal year ending March 31, 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.

2. グループ総取扱高 Total Group transactions

(百万円/Millions of Yen)		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		9ヵ月	前年比	9ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2018	YOY(%)
小売	Retailing	243,299	99.7	251,191	103.2	328,486	100.7
商品	Product sales	44,119	80.8	37,702	85.5	58,876	82.0
消化仕入	Consignment sales	67,412	64.4	42,770	63.4	85,691	64.3
定期借家テナント等	Tenant sales and others	115,886	172.9	153,344	132.3	159,862	164.5
関連事業	Related business	15,881	90.3	17,374	109.4	24,055	99.9
フィンテック	FinTech	1,463,505	114.3	1,710,486	116.9	1,972,482	114.5
ショッピングクレジット	Card shopping	1,189,677	115.1	1,390,899	116.9	1,600,890	115.1
外部加盟店	Outside of Marui Group	1,106,383	116.8	1,310,174	118.4	1,489,296	116.8
(リボ・分割取扱高)	(Total transactions for revolving and installment payments) *1	(147,200)	(108.6)	(178,964)	(121.6)	(198,739)	(108.3)
サービス	Service	163,915	119.2	204,749	124.9	225,091	119.8
カードキャッシング	Cash advance	103,626	100.5	108,013	104.2	138,001	101.3
IT 他	IT, etc.	6,286	99.5	6,824	108.6	8,498	100.0
消去	Eliminations	△ 83,294	—	△ 80,724	—	△ 111,594	—
合計	Total	1,623,510	112.9	1,880,953	115.9	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進めております。

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)		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		9カ月	前年比	9カ月	前年比	12カ月	前年比
		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2018	YOY(%)
小売	Retailing	96,697	90.9	93,233	96.4	132,241	93.1
商品売上高	Product sales	44,119	80.8	37,702	85.5	58,876	82.0
消化仕上売上高 (純額)	Consignment revenue	11,927	60.1	7,468	62.6	15,114	60.2
賃貸収入等	Rent revenue and others	24,769	173.3	30,688	123.9	34,194	162.1
関連事業収入	Related business revenue	15,881	90.3	17,374	109.4	24,055	99.9
フィンテック	FinTech	80,363	112.5	93,298	116.1	108,227	112.2
	*1	[79,240]	-	-	-	[106,758]	-
割賦手数料	Financial charges earned on installment sales	28,949	117.5	36,356	125.6	39,009	116.6
リボ・分割手数料	Financial charges on revolving and installment payments	28,949	117.5	32,323	111.7	39,009	116.6
流動化債権譲渡益 (18.9)	Gain on transfer of factoring accounts receivable (Sep. 2018)	-	-	4,234	-	-	-
譲渡益償却 (18.9)	Amortization of factoring accounts receivable (Sep. 2018) *2	-	-	△201	-	-	-
加盟店手数料	Affiliated merchants	19,049	117.4	22,234	116.7	25,583	117.3
消費者ローン利息収入	Interest income on consumer loans	17,961	102.8	18,469	102.8	23,851	102.7
サービス収入	Service revenue	8,116	119.4	9,413	116.0	11,284	119.0
	*1	[6,993]	-	-	-	[9,815]	-
IT 他	IT, etc.	6,286	99.5	6,824	108.6	8,498	100.0
合計	Total	177,060	99.6	186,532	105.3	240,469	100.8
	*1	[175,938]	-	-	-	[238,999]	-

*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ております。[]内は遡及適用前の数値を表示しております。

From the fiscal year ending March 31, 2019, Gain on bad debts recovered, which has previously been recorded at net value under Non-operating income, will be recorded at total value under Revenue. Figures in brackets [] represent figures before the retroactive application of this change.

*2 詳細はp.23をご参照ください。

See page 23 for more details.

* 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進めております。

商品売上高は、主に自主専門店の売上高です。

消化仕上売上高 (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)		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		9ヵ月	前年比	9ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2018	YOY(%)
販売促進費	Sales promotion expenses	18,072	107.6	19,956	110.4	24,215	109.5
ポイント費用	Card rewards	12,273	119.7	14,695	119.7	16,353	119.6
販売事務費	Sales administration costs	17,735	105.8	18,644	105.1	24,058	106.0
人件費	Personnel cost	31,566	97.5	30,860	97.8	41,993	98.3
設備費	Equipment costs	18,468	96.5	17,928	97.1	24,308	95.6
減価償却費	Depreciation and amortization	6,642	99.9	6,424	96.7	8,915	99.3
貸倒費用	Provision for bad debts	9,028	125.5	10,790	119.5	12,344	128.5
利息返還損失引当金繰入	Provision for loss on interest repayment	–	–	2,520	–	–	–
租税公課（事業税）	Taxes and dues (business taxes)	119	158.5	978	818.5	102	102.5
その他	Others	2,686	103.5	3,027	112.7	3,571	104.8
合計	Total	104,319	102.7	111,130	106.5	139,509	103.3
		[104,057]	–	–	–	[139,162]	–

*1 従来、「設備費」に表示していた租税公課（事業税）は「租税公課（事業税）」、消費税等は「その他」に表示しております。

Taxes and dues (business taxes) previously displayed under “Equipment costs” are now displayed as “Taxes and dues (business taxes),” and consumption tax dues previously displayed under “Equipment costs” are now displayed under “Others.”

*2 2019年3月期より、(株)エポスカードにおいて、法人事業税の外形標準課税が適用されております。他の外形標準課税適用会社（(株)丸井グループ、(株)エムアンドシーシステム、(株)エムアールアイ債権回収）の事業税と合わせて表示しております。

From the fiscal year ending March 31, 2019, Epos Card Co., Ltd., adopted Size-based business tax. In conjunction with this change, business taxes paid by Epos Card Co., Ltd., are displayed together with other companies (MARUI GROUP CO., LTD., M&C SYSTEMS CO., LTD., MRI Co., Ltd.) applying Size-based business tax.

*3 償却債権回収益に関する売上計上基準の変更にとまなない、販売費及び一般管理費の各費目に償却債権回収費用を計上しております。

In conjunction with the change in the method of recording Gain on bad debts recovered, expenses on bad debts recovered will be recorded under each item of Selling, general and administrative expenses.

*4 []内は遡及適用前の数値を表示しております。

Figures in brackets [] represent figures before the retroactive application of this change.

5. セグメント情報 Segment information

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		9ヵ月	前年比	9ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2018	YOY(%)
小売 Retailing	(百万円/Millions of Yen)						
売上収益	Revenue	101,053	91.1	97,867	96.8	138,081	93.2
営業利益	Operating income	5,867	112.9	8,314	141.7	8,826	113.8
営業利益率	Operating income to revenue	5.8%	+1.1%	8.5%	+2.7%	6.4%	+1.2%
セグメント資産	Segment assets	*3 296,785	101.1	296,317	99.8	*3 295,936	99.9
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	*1 2.0%	+0.3%	2.8%	+0.8%	2.8%	+0.3%
フィンテック FinTech	(百万円/Millions of Yen)						
売上収益	Revenue	82,030	112.2	95,067	115.9	110,415	111.9
		*2 [80,907]	—	—	—	[108,945]	—
営業利益	Operating income	23,390	113.0	26,098	111.6	31,433	110.9
		*2 [22,529]	—	—	—	[30,310]	—
営業利益率	Operating income to revenue	28.5%	+0.2%	27.5%	△1.0%	28.5%	△0.2%
セグメント資産	Segment assets	593,576	112.9	652,730	110.0	595,844	111.2
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	*1 3.0%	0.0%	3.1%	+0.1%	3.9%	△0.2%
		*2 [2.9%]	—	—	—	[3.8%]	—

*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しております。[]内は遡及適用前の数値を表示しております。
From the fiscal year ending March, 2019, Gain on bad debts recovered, which has previously been recorded at net value under Non-operating income, will be recorded at total value under Revenue, and expenses on bad debts recovered will be recorded at total value under Selling, general and administrative expenses. Figures in brackets [] represent figures before the retroactive application of this change.

*3 「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日)による会計基準の変更にともない、前期のセグメント資産については当該会計基準を遡及適用した数値となっております。
In conjunction with application of the Implementation Guidance on Tax Effect Accounting (Accounting Standards Board of Japan (ASBJ), Guidance No. 28, February 16, 2018), the figures for Segment assets for the 6 months ended September 30, 2017, have been restated to reflect this guidance.

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

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		前年比 YOY(%)		前年比 YOY(%)		前年比 YOY(%)	
(百万円/Millions of Yen)							
営業債権	Operating receivables	539,587	112.0	592,706	109.8	548,041	112.1
割賦売掛金	Installment sales accounts receivable	396,200	115.6	443,798	112.0	402,030	115.5
営業貸付金	Operating loans	143,387	103.4	148,908	103.9	146,011	103.9
固定資産	Fixed assets *1	249,120	98.2	245,429	98.5	243,222	96.0
有利子負債	Interest-bearing debt	491,325	112.3	520,332	105.9	485,331	111.7
自己資本	Shareholder's equity	273,998	101.2	277,856	101.4	274,434	100.2
自己資本比率	Equity ratio	*2 31.5%	△1.9%	30.3%	△1.2%	*2 31.7%	△2.3%
総資産	Total assets	*2 868,838	107.2	915,526	105.4	*2 865,887	107.5

*1 「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）による会計基準の変更にもとない、繰延税金資産（流動）を固定資産に組替えて表示しております。
In conjunction with application of the Implementation Guidance on Tax Effect Accounting (Accounting Standards Board of Japan (ASBJ), Guidance No. 28, February 16, 2018),
Deferred tax assets previously recorded under Current assets are included under Fixed assets.

*2 「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）による会計基準の変更にもとない、前期の総資産・自己資本比率は当該会計基準を遡及適用した数値となっております。
In conjunction with application of the Implementation Guidance on Tax Effect Accounting (Accounting Standards Board of Japan (ASBJ), Guidance No. 28, February 16, 2018),
the figures for Total assets and Equity ratio for the 6 months ended September 30, 2017, have been restated to reflect this guidance.

* 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の方針です。

ただし、有利子負債の残高は安全性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 the fiscal year ending March 31, 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.

At the same time, we will seek to maintain a level of interest-bearing debt that is equivalent to around 90% of operating receivables to ensure financial safety.

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	113.4	113.0	117.0	113.4	117.7	116.9	116.6	115.8	118.4	-	-	-	115.9
小売	Retailing	101.9	101.9	108.2	98.8	106.6	106.5	102.3	101.6	102.9	-	-	-	103.2
店舗・Web	Store・Web	*1 102.8	102.0	108.1	98.1	107.2	105.2	102.7	101.2	100.5	-	-	-	102.8
フィンテック	FinTech	114.4	113.9	117.7	114.7	118.6	117.5	117.8	116.8	119.9	-	-	-	116.9
ショッピングクレジット	Card shopping	114.4	113.2	118.1	114.3	119.0	117.8	117.5	117.1	120.4	-	-	-	116.9
サービス	Service	*2 123.0	124.8	125.3	124.7	125.5	125.6	125.6	124.7	124.3	-	-	-	124.9
カードキャッシング	Cash advance	102.7	106.1	102.8	103.5	105.0	102.6	107.0	103.2	105.2	-	-	-	104.2

*1 「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.

*2 フィンテックにおける「サービス」は、家賃立替払い額、運転免許クレジット・保険等のご利用総額です。

"Service" under FinTech represents the amounts of rent advances, driver's license credit, insurance sales, etc.

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

				2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31		売場面積 (㎡) Sales floor area
				9か月	前年比	9か月	前年比	12か月	前年比	
(百万円/Millions of Yen)				9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2018	YOY(%)	
北千住マルイ	Kitasenju Marui		東京都 Tokyo	27,714	109.6	29,008	104.7	37,370	109.1	35,300
新宿マルイ	Shinjuku Marui	*1	東京都 Tokyo	18,156	91.9	22,548	124.2	24,579	94.3	30,590
We b通販	EC	*2		16,704	108.3	17,819	106.7	23,050	108.0	-
マルイファミリー溝口	Marui Family Mizonokuchi		神奈川県 Kanagawa	15,776	99.0	16,522	104.7	21,101	100.0	32,260
有楽町マルイ	Yurakucho Marui		東京都 Tokyo	16,286	97.8	16,044	98.5	21,620	96.9	18,500
町田店	Machida	*1	東京都 Tokyo	11,404	104.9	11,693	102.5	15,302	105.1	21,270
丸井錦糸町店	Marui Kinshicho		東京都 Tokyo	9,069	104.2	9,868	108.8	12,280	109.2	22,990
上野マルイ	Ueno Marui		東京都 Tokyo	9,467	97.3	9,734	102.8	12,725	97.5	16,390
渋谷店	Shibuya	*1	東京都 Tokyo	8,842	105.6	9,247	104.6	11,532	104.5	14,090
国分寺マルイ	Kokubunji Marui		東京都 Tokyo	9,080	96.4	8,650	95.3	12,151	97.3	14,300
なんばマルイ	Namba Marui		大阪府 Osaka	7,942	97.9	8,208	103.3	10,552	97.8	17,000
マルイファミリー志木	Marui Family Shiki		埼玉県 Saitama	8,309	95.8	8,141	98.0	10,959	94.7	18,900
戸塚モディ	Totsuka Modi		神奈川県 Kanagawa	7,034	106.5	6,957	98.9	9,295	107.1	16,580
博多マルイ	Hakata Marui		福岡県 Fukuoka	5,716	86.6	6,320	110.6	7,613	90.1	15,000
マルイファミリー海老名	Marui Family Ebina		神奈川県 Kanagawa	6,617	96.2	6,192	93.6	8,858	95.6	19,500
マルイシティ横浜	Marui City Yokohama		神奈川県 Kanagawa	6,151	80.5	5,826	94.7	8,206	82.0	16,770
柏店	Kashiwa	*1	千葉県 Chiba	5,086	147.4	5,487	107.9	6,725	131.6	18,810
大宮マルイ	Omiya Marui		埼玉県 Saitama	4,988	94.9	5,092	102.1	6,742	95.4	13,970
中野マルイ	Nakano Marui		東京都 Tokyo	4,102	102.3	4,681	114.1	5,546	104.2	4,950
池袋マルイ	Ikebukuro Marui		東京都 Tokyo	4,281	97.0	4,434	103.6	5,683	98.0	12,170
丸井吉祥寺店	Marui Kichijoji		東京都 Tokyo	4,005	96.1	3,937	98.3	5,314	95.8	11,950
京都マルイ	Kyoto Marui		京都府 Kyoto	3,377	108.6	3,710	109.9	4,535	108.2	8,760
草加マルイ	Soka Marui		埼玉県 Saitama	3,454	109.0	3,498	101.3	4,562	110.3	16,530
神戸マルイ	Kobe Marui		兵庫県 Hyogo	3,247	92.9	3,336	102.7	4,305	95.1	6,940
静岡店	Shizuoka	*1	静岡県 Shizuoka	2,319	115.8	2,120	91.4	3,177	110.7	13,460
川越モディ	Kawagoe Modi		埼玉県 Saitama	1,335	91.1	1,289	96.6	1,752	92.7	7,850
丸井水戸店	Marui Mito	*4	茨城県 Ibaraki	1,465	77.9	1,196	81.6	1,932	77.6	-
丸井川崎店	Marui Kawasaki	*5	神奈川県 Kanagawa	3,187	110.2	-	-	3,863	99.6	-
[外部専門店]	[Specialty stores]			1,047	85.5	857	81.9	1,368	87.0	-

* 注記は、次ページに記載しております。

The notes are on the next page.

*1 新宿マルイは、「本館」「アネックス」「メン」の3館、町田店・渋谷店・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." Machida, Shibuya, 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進めております。

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、改装等にもなう区画閉鎖が大きく発生しております。

SC・定借化等にもなう売場閉鎖率が高い主な店舗は以下のとおりです。

【2019年3月期 第3四半期】

川越モディ（15%）、マルイシティ横浜（10%）、静岡店（9%）、神戸マルイ（9%）、大宮マルイ（8%）、草加マルイ（5%）

【2018年3月期 第3四半期】

静岡店（22%）、川越モディ（15%）、草加マルイ（10%）、池袋マルイ（10%）、丸井水戸店（9%）、大宮マルイ（9%）、上野マルイ（8%）、
マルイシティ横浜（7%）、丸井錦糸町店（7%）、新宿マルイ（5%）、柏店（5%）

【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%）

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.

【FY2019 3Q】

Kawagoe Modi（15%）、Marui City Yokohama（10%）、Shizuoka（9%）、Kobe Marui（9%）、Omiya Marui（8%）、Soka Marui（5%）

【FY2018 3Q】

Shizuoka（22%）、Kawagoe Modi（15%）、Soka Marui（10%）、Ikebukuro Marui（10%）、Marui Mito（9%）、Omiya Marui（9%）、Ueno Marui（8%）、
Marui City Yokohama（7%）、Marui Kinshicho（7%）、Shinjuku Marui（5%）、Kashiwa（5%）

【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%）

*4 丸井水戸店は、2018年9月17日に閉店いたしました。 Marui Mito closed on September 17, 2018.

*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

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		9ヵ月		9ヵ月		12ヵ月	
		9 months		9 months		FY2018	
		(%)					
入店客数	Number of customers coming to stores	101.7		101.3		101.7	
買上客数	Number of purchase	103.1		104.9		103.4	
客単価	Sales per purchase	97.6		97.0		97.5	

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

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		前年差		前年差		前年差	
		Change		Change		Change	
		(万人/10 thousands)					
カード会員数合計	Total	651	+20	676	+25	657	+21
プラチナ	Platinum Card	4	+2	6	+2	5	+2
ゴールド	Gold Card	173	+25	202	+28	179	+26
新規会員数	New cardholders	55	0	59	+4	75	+1
商圏外入会	Outside of the business area of Marui Group stores *	14	+2	15	+1	19	+2
利用客数 (会計期間)	Active cardholders (fiscal year)	401	+22	420	+19	433	+18
利用率	Ratio of active cardholders (fiscal year)	61.6%	+1.4%	62.1%	+0.5%	65.9%	+0.6%
稼働客数 (1年間利用)	Active cardholders (for a year)	427	+18	447	+20	433	+18
稼働率	Ratio of active cardholders (for a year)	65.7%	+0.8%	66.2%	+0.5%	65.9%	+0.6%

* 「商圏外入会」は、丸井グループ店舗（マルレイ・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

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		前年比		前年比		前年比	
(百万円/Millions of Yen)		YOY(%)		YOY(%)		YOY(%)	
割賦売掛金残高	Installment sales accounts receivable	396,200	115.6	443,798	112.0	402,030	115.5
(流動化債権を含む)	(Including factoring accounts receivable)	(470,365)	(115.0)	(539,735)	(114.7)	(474,780)	(115.1)
リボ・分割払い	Revolving repayment, payment by installments	289,727	119.6	301,268	104.0	300,077	117.4
(流動化債権を含む)	(Including factoring accounts receivable)	(293,919)	(115.9)	(327,235)	(111.3)	(302,854)	(114.4)
1・2回、ボーナス1回払い等	Payment by installments within two times, lump-sum payment in bonus months, others	106,472	105.9	142,530	133.9	101,952	110.0
(流動化債権を含む)	(Including factoring accounts receivable)	(176,445)	(113.4)	(212,500)	(120.4)	(171,926)	(116.4)
営業貸付金残高	Consumer loans outstanding	143,387	103.4	148,908	103.9	146,011	103.9
合計	Total	539,587	112.0	592,706	109.8	548,041	112.1
(流動化債権を含む)	(Including factoring accounts receivable)	(613,752)	(112.0)	(688,643)	(112.2)	(620,791)	(112.2)

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
(百万円/Millions of Yen)		YOY(%)		YOY(%)		YOY(%)	
利息返還損失引当金残高	Allowance of loss on interest repayment balance	7,093	54.6	5,282	74.5	6,081	52.9

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
(%)		YOY(%)		YOY(%)		YOY(%)	
貸倒率	Ratio of bad debt write-offs	1.19	+0.10	1.33	+0.14	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

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		前年差		前年差		前年差	
(万円/10 thousands of Yen)		Change		Change		Change	
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	37.9	+2.4	37.9	0.0	38.2	+2.0
1人当たり営業貸付金残高	Balance of outstanding per customer	24.6	+0.3	24.5	△0.1	24.7	+0.3

12. 投資計画と実績 Investments

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

(百万円/Millions of Yen)		2018/3/31	2018/12/31	2019/3/31	2020/3/31	2021/3/31
		12カ月	9カ月	12カ月	12カ月	12カ月
		FY2018	9 months	FY2019	FY2020	FY2021
投資額	Total investments	10,976	9,517	22,000	21,000	20,000
設備投資	Capital investments	7,911	2,952	8,500	7,000	6,000
IT投資	System investments	2,435	1,746	4,500	4,000	4,000
新規事業	New businesses	629	4,818	9,000	10,000	10,000
減価償却費	Depreciation and amortization	10,274	7,371	10,500	11,000	11,500

(2) 改装の状況 Renovations

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
主な改装店舗	Major store renovations	新宿マルイ	Shinjuku Marui	マルイファミリー溝口	Marui Family Mizonokuchi	新宿マルイ	Shinjuku Marui
		丸井錦糸町店	Marui Kinshicho	上野マルイ	Ueno Marui	北千住マルイ	Kitasenju Marui
		北千住マルイ	Kitasenju Marui	北千住マルイ	Kitasenju Marui	丸井錦糸町店	Marui Kinshicho
		京都マルイ	Kyoto Marui	神戸マルイ	Kobe Marui	大宮マルイ	Omiya Marui
		上野マルイ	Ueno Marui			上野マルイ	Ueno 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

(千㎡/Thousand m ²)		2017/12/31	2018/12/31	2018/3/31
期末店舗数	Number of stores at the end of period	27店舗	25店舗	26店舗
期末売場面積	Sales floor space at the end of period *	452.1	426.5	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

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		前期末差		前期末差		前期末差	
(百万円/Millions of Yen)		Change		Change		Change	
短期借入金	Short-term loans	43,325	+2,498	44,332	+1	44,331	+3,503
コマーシャル・ペーパー	Commercial paper	10,000	+5,000	19,000	+19,000	-	△ 5,000
社債	Straight bonds	105,000	-	115,000	+10,000	105,000	-
長期借入金	Long-term loans	333,000	+49,500	342,000	+6,000	336,000	+52,500
合計	Total	491,325	+56,998	520,332	+35,001	485,331	+51,003
営業債権比	Ratio of operating receivables *	91.1%	+2.2%	87.8%	△0.8%	88.6%	△0.3%
D/Eレシオ	Debt/Equity ratio	1.8倍	+0.2倍	1.9倍	+0.1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

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		9ヵ月	前年比	9ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
(百万円/Millions of Yen)		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2018	YOY(%)
支払利息	Interest expense	1,114	88.1	1,107	99.3	1,492	88.7

(2) 社債明細 Breakdown of bonds

銘柄	Issues	(百万円/Millions of Yen)	2018/12/31	利率	年限	発行年月	償還期限
				Interest rates	Years	Date of issuance	Due date
第22回普通社債	#22 Straight bond		5,000	0.850%	7年	2012/11	2019/11
第25回普通社債	#25 Straight bond		10,000	0.344%	5年	2014/6	2019/6
第26回普通社債	#26 Straight bond		10,000	0.562%	7年	2014/6	2021/6
第27回普通社債	#27 Straight bond		15,000	0.337%	5年	2015/6	2020/6
第28回普通社債	#28 Straight bond		10,000	0.543%	7年	2015/6	2022/6
第29回普通社債	#29 Straight bond		15,000	0.050%	3年	2016/8	2019/8
第30回普通社債	#30 Straight bond		10,000	0.130%	5年	2016/8	2021/8
第31回普通社債	#31 Straight bond		10,000	0.190%	5年	2017/5	2022/5
第32回普通社債	#32 Straight bond		10,000	0.300%	7年	2017/5	2024/5
第33回普通社債	#33 Straight bond		10,000	0.040%	3年	2018/10	2021/10
第34回普通社債 (グリーンボンド)	#34 Straight bond (Green bond)		10,000	0.190%	5年	2018/10	2023/10
合計	Total		115,000	-	-	-	-

14. 社員数 Number of employees

		2017/12/31		2018/12/31		2018/3/31	
		前年差		前年差		前年差	
(人/Number)		Change		Change		Change	
小売	Retailing	3,940	△346	3,531	△409	3,906	△335
		(976)	(△112)	(871)	(△105)	(952)	(△113)
フィンテック	FinTech	1,384	+128	1,527	+143	1,365	+118
		(669)	(-)	(643)	(△26)	(667)	(△1)
本社管理部門	Head office, corporate management departments	282	+39	323	+41	277	+33
		(24)	(+2)	(21)	(△3)	(23)	(+1)
合計	Total	5,606	△179	5,381	△225	5,548	△184
		(1,669)	(△110)	(1,535)	(△134)	(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 Forecasts for the fiscal year ending March 31, 2019

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

2018年3月期の実績は遡及適用前の数値を記載しております。
Figures for the fiscal year ended March 31, 2018, are before the retroactive application of the change in the method of recording Gain on bad debts recovered, and the application of Size-based business tax.

		2018/3/31		年初計画 Initial forecast 2019/3/31					修正計画 *4 Revised forecast 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	予想	前年比
						*2	*3				
		(円/Yen)	Actual	YOY(%)	Prior to accounting changes	YOY(%)	Difference change	Posterior to accounting changes	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
1株当たり当期純利益 (EPS)	Earnings per share		93.2	116.1	-	-		109.9	117.9	114.4	122.8
自己資本当期純利益率 (ROE)	Return on equity		7.6%	+0.9%	-	-		8.6%	+1.0%	8.9%	+1.3%
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	*1	3.2%	+0.1%	-	-		3.6%	+0.4%	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	2,533,000	115.7
小売	Retailing		328,486	100.7	326,000	99.2		326,000	99.2	336,000	102.3
フィンテック	FinTech		1,972,482	114.5	2,281,000	115.6		2,281,000	115.6	2,304,000	116.8
消去	Eliminations		△ 111,594	-	△ 107,000	-		△ 107,000	-	△ 107,000	-
売上収益	Revenue		238,999	100.8	247,500	103.6	1,500	249,000	104.2	253,000	105.9
小売	Retailing		132,241	93.1	127,000	96.0		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	126,000	118.0
売上総利益	Gross profit		174,405	105.1	184,500	105.8	1,500	186,000	106.6	190,000	108.9
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses		139,162	103.3	144,500	103.8	300	146,000	104.9	149,000	107.1
営業利益	Operating income		35,243	112.8	40,000	113.5	1,200	40,000	113.5	41,000	116.3
小売	Retailing		8,826	113.8	11,000	124.6		11,000	124.6	11,500	130.3
フィンテック	FinTech		30,310	111.8	33,500	110.5	1,200	33,500	110.5	35,000	115.5
消去又は全社	Eliminations/Corporate		△ 3,894	-	△ 4,500	-		△ 4,500	-	△ 5,500	-
営業外収益	Non-operating income		1,912	93.6	1,700	88.9	△ 1,200	500	26.1	500	26.1
経常利益	Ordinary income		35,145	112.9	40,200	114.4		39,000	111.0	40,000	113.8
法人税等	Income taxes		10,959	117.9	12,800	116.8		11,300	103.1	11,800	107.7
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		24,000	114.8	25,000	119.6
(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%	41.1%	+0.3%
総還元性向	Total return ratio		112.3%	△35.2%	-	-		71.9%	△40.4%	69.1%	△43.2%

* 注記は、次ページに記載しております。
The notes are on the next page.

* 実質的な前年比較を容易にするために、2018年3月期の実績は遡及適用前、2019年3月期の予想は基準変更前の数値をベースに変更影響を区分して記載しております。
For convenience in comparing actual year-on-year changes in performance, figures for the fiscal year ended March 31, 2018, are before the retroactive application of the change in the method of recording Gain on bad debts recovered, and the application of Size-based business tax, and forecasts for the fiscal year ending March 31, 2019, are before these changes and the effect of these changes has been displayed separately.

*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しております。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 is included in Revenue at total value, that is, the recoveries will be recorded in Revenue and expenses on bad debts recovered 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 2019年3月期より、(株)エポスカードにおいて、法人事業税の外形標準課税が適用されております。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。

From the fiscal year ending March 31, 2019, Epos Card Co., Ltd., adopted Size-based business tax. Due to this change, Selling, general and administrative expenses increased by ¥1.2billion and Income taxes decreased by ¥1.5 billion, resulting in an increase in Net income attributable to owners of parent of ¥0.3 billion.

*4 第2四半期決算発表時に修正しております。

Revisions were announced together with financial results for the 6 months ended September 30, 2018.

*5 []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 Forecasts assumptions

① 売上収益の予想 Forecasts of revenue

2018年3月期の実績は遡及適用前の数値を記載しております。

Figures for the fiscal year ended March 31, 2018, are before the retroactive application of the change in the method of recording Gain on bad debts recovered, and the application of Size-based business tax.

		2018/3/31		年初計画 Initial forecast 2019/3/31					修正計画 *2 Revised forecast 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	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Prior to accounting changes	YOY(%)	*1 Difference change	Posterior to accounting changes	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
売上収益	Revenue	238,999	100.8	247,500	103.6	1,500	249,000	104.2	253,000	105.9
小売	Retailing	132,241	93.1	127,000	96.0		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	51,100	86.8
消化仕上売上高 (純額)	Consignment revenue	15,114	60.2	9,900	65.5		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	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	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	126,000	118.0
割賦手数料	Financial charges earned on installment sales	39,009	116.6	44,700	114.6		44,700	114.6	48,700	124.8
加盟店手数料	Affiliated merchants	25,583	117.3	29,800	116.5		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	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	13,300	135.5
IT 他	IT, etc.	8,498	100.0	9,500	111.8		9,500	111.8	9,500	111.8

② 取扱高の予想 Forecasts of transactions

		2018/3/31		年初計画 Initial forecast 2019/3/31					修正計画 *2 Revised forecast 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	予想	前年比
		(百万円/Millions of yen)	Actual	YOY(%)	Prior to accounting changes	YOY(%)	Difference change	Posterior to accounting changes	YOY(%)	Forecast
フィンテック	FinTech	1,972,482	114.5	2,281,000	115.6		2,281,000	115.6	2,304,000	116.8
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	1,872,500	117.0
サービス	Service	225,091	119.8	279,000	123.9		279,000	123.9	279,000	123.9
カードキャッシング	Cash advance	138,001	101.3	143,200	103.8		143,200	103.8	143,200	103.8
IT 他	IT, etc.	8,498	100.0	9,300	109.4		9,300	109.4	9,300	109.4

③ 営業債権の予想 Forecasts of operating receivables

		2018/3/31		年初計画 Initial forecast 2019/3/31		修正計画 *2 Revised forecast 2019/3/31	
		実績	前年比	予想	前年比	予想	前年比
		(百万円/Millions of yen)	Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)	Forecast
リボ・分割払い残高	Revolving repayment, payment by installments	300,077	117.4	347,000	115.6	347,000	115.6
営業貸付金残高	Consumer loans outstanding	146,011	103.9	151,000	103.4	151,000	103.4

* 注記は、次ページに記載しております。
The notes are on the next page.

- * 実質的な前年比較を容易にするために、2018年3月期の実績は遡及適用前、2019年3月期の予想は基準変更前の数値をベースに変更影響を区分して記載しております。
For convenience in comparing actual year-on-year changes in performance, figures for the fiscal year ended March 31, 2018, are before the retroactive application of the change in the method of recording Gain on bad debts recovered, and the application of Size-based business tax, and forecasts for the fiscal year ending March 31, 2019, are before these changes and the effect of these changes has been displayed separately.
- *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しております。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 is included in Revenue at total value, that is, the recoveries will be recorded in Revenue and expenses on bad debts recovered will be recorded in Selling, general and administrative expenses. As a result, Revenue of FinTech up ¥1.5billion comparing to previous standard.
- *2 第2四半期決算発表時に修正しております。
Revisions were announced together with financial results for the 6 months ended September 30, 2018.
- *3 []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.

<参考>リボルビング債権流動化 (Reference) Liquidation of Revolving Receivables

【目的】 Purpose

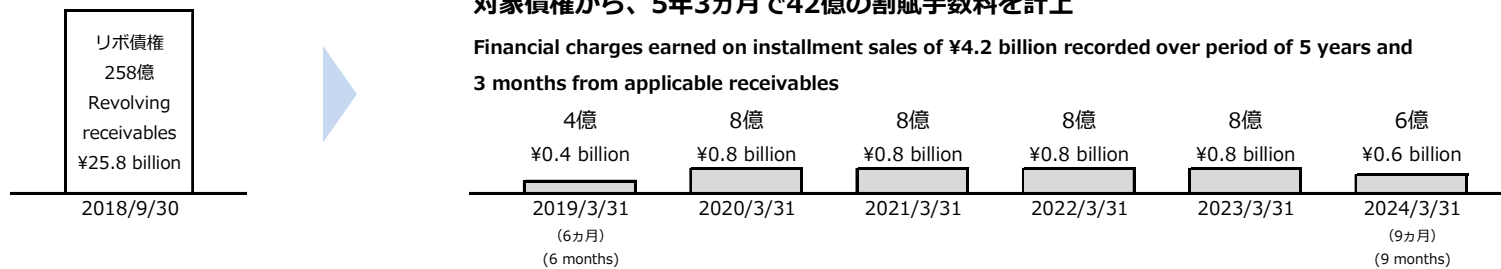
- ・ 中期経営計画「めざすべきB/S」実現に向けた、総資産・負債の増加抑制
Limiting of growth in total assets and liabilities to achieve balance sheet targeted in the medium-term management plan
- ・ 調達方法の多様化と安全性を考慮した資金調達
Fund procurement geared toward safety and diversification of procurement methods
- ・ 市場投資家への販売を通じた、調達先の多様化
Diversification of procurement methods through sale to market investors

【概要】 Overview

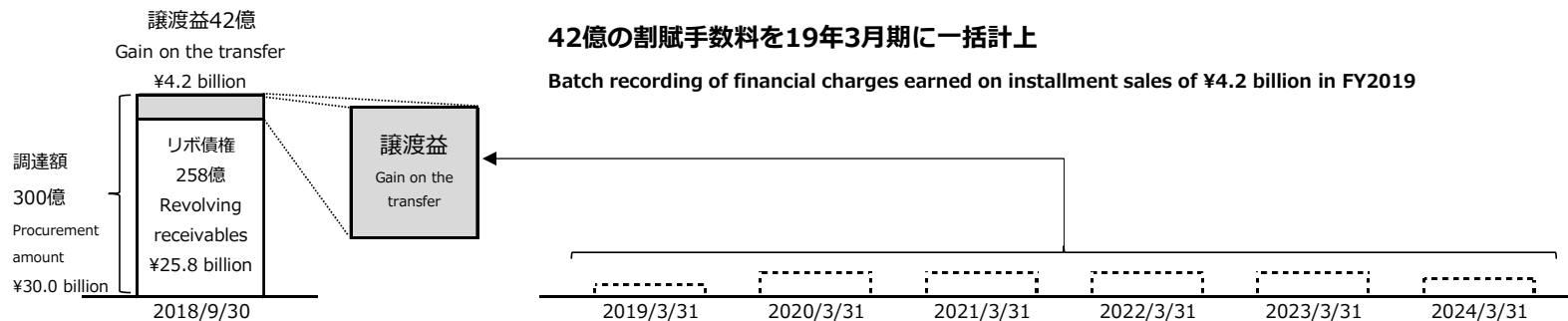
- ・ 調達日 2018年9月
Procurement date: September 2018
- ・ 調達期間 5年3カ月
Procurement period: 5 years, 3 months
- ・ 対象債権 ショッピングリボルビング債権
Applicable receivables: Revolving receivables
- ・ 調達金額 258億の債権を元手に300億を調達
Procurement amount: ¥30.0 billion to be procured using ¥25.8 billion in on-hand receivables

【流動化の売上計上イメージ】 Process of Generating Revenues through Liquidation

■流動化を行わなかった場合 Without Liquidation



■流動化を行った場合 With Liquidation



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、IR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).