

# FACT BOOK

2020年3月期 第1四半期  
3 months ended June 30, 2019



## 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. 2020年3月期予想 Forecasts for the fiscal year ending March 31, 2020	19
<参考>Non-GAAP指標について (Reference) About Non-GAAP indicators	21
<参考>店舗の状況 (Reference) Store Trends	22
<参考>リボルビング債権流動化 (Reference) Liquidation of Revolving Receivables	23
<参考>株主還元の実績と今後の方針 (Reference) Shareholder Returns and Policies	24
<参考>「VISION BOOK 2050」について (Reference) About VISION BOOK 2050	25

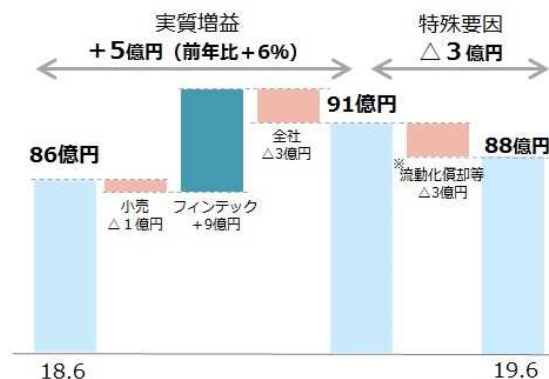
# ダイジェスト

営業利益は5期連続増益（前年比2%増）、実質増益は6%増。小売セグメントは8四半期ぶりの減益。当期利益が前年の固定資産売却益の反動により減少したため、EPSは前年を若干下回る。

## ①連結業績（→p.4）

	2018/6/30		2019/6/30	
	円	円	前年比 %	前年差 円
EPS	26.0	25.7	99	△0.3
グループ総取扱高	5,879	6,858	117	+979
売上収益	582	574	99	△8
売上総利益	445	458	103	+13
販管費	359	370	103	+11
営業利益	86	88	102	+2
通期実績・計画に対する進捗率	21%	19%		
当期利益	57	56	98	△1

## ②営業利益増加の内訳



※詳細はp.23をご参照ください。

## ③バランスシートの状況（→p.10）

	2019/3/31		2019/6/30	
	億円	億円	億円	増減
営業債権	5,657	5,706		+49
(債権流動化額：外書)	(1,193)	(1,345)		(+153)
[流動化比率(%)*4]	[17.4]	[19.1]		[+1.7]
割賦売掛金	4,282	4,317		+36
営業貸付金	1,375	1,389		+14
固定資産	2,498	2,525		+27
有利子負債	4,866	5,083		+217
[営業債権比(%)*5]	[86.0]	[89.1]		[+3.1]
自己資本	2,848	2,843		△4
[自己資本比率(%)]	[32.0]	[31.5]		[△0.5]
総資産	8,902	9,014		+112

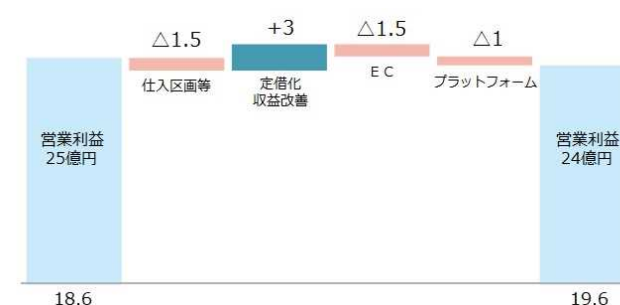
## ④キャッシュ・フローの状況

	2018/6/30		2019/6/30	
	億円	億円	前年差 億円	
営業キャッシュ・フロー	△207	△109	+98	
営業債権等の増加(△)	△203	△99	+104	
基礎営業キャッシュ・フロー★6	△4	△10	△7	
投資キャッシュ・フロー	△46	△73	△27	
財務キャッシュ・フロー	125	90	△35	
現金及び現金同等物の増減	△127	△92	+35	
現金及び現金同等物の期末残高	327	375	+48	

## ⑤セグメント別利益（→p.9）

	営業利益				ROIC		
	2018/6/30	2019/6/30	前年比 %	前年差 億円	2019/6/30	前年比 %	前年差 %
小売	25	24	96	△1	0.8		0.0
フィンテック	76	81	107	+6	1.0		+0.1
全社・消去	△14	△17	—	△3	—		—
連結	86	88	102	+2	0.8		0.0

## 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）

	2018/6/30		2019/6/30	
	万人	万人	前年比 %	前年差 万人
新規会員数	19	20	106	+1
(丸井グループ店舗外入会)	(9)	(11)	(126)	(+2)
カード会員数	662	697	105	+35
ブラチナ・ゴールド	190	222	117	+32
フィンテック取扱高	5,342	6,308	118	+966
ショッピング	4,316	5,108	118	+792
(外部加盟店)	(4,058)	(4,861)	(120)	(+803)
サービス	645	807	125	+162
カードキャッシング	360	371	103	+11
営業債権残高(流動化債権を含む)	6,384	7,051	110	+667
ショッピングリボ・分割払い	3,100	3,421	110	+321
カードキャッシング	1,475	1,521	103	+46
貸倒率(%)*7	0.47	0.48	—	+0.01

## ⑧2020年3月期予想（→p.19-20）

	2019/3/31		2020/3/31	
	前年比 %	前年差 億円	前年比 %	前年差 億円
EPS (円)	116.0	127.2	110	+11.2
ROE (%)	9.1	9.5	—	+0.4
ROIC (%)	3.7	3.9	—	+0.2
1株当たり配当金(円)	49.0	57.0	116	+8.0
配当性向 (%)	42.2	44.8	—	+2.6
総還元性向 (%)	69.9	70.2	—	+0.3
<参考>				
グループ総取扱高	兆 億円	兆 億円	%	億円
売上収益	2,514	2,590	103	+76
売上総利益	1,905	2,010	106	+105
販管費	1,493	1,555	104	+62
営業利益	412	455	110	+43
当期利益	253	275	109	+22

## ⑨<参考>セグメント別利益予想（→p.19-20）

	2019/3/31		2020/3/31	
	前年比 %	前年差 億円	前年比 %	前年差 億円
小売	114	130	114	+16
フィンテック	350	390	111	+40
全社・消去	△53	△65	—	△12
連結	412	455	110	+43

★4~7は、Non-GAAP指標です。計算式は、「p.21<参考>Non-GAAP指標について」をご参照ください。

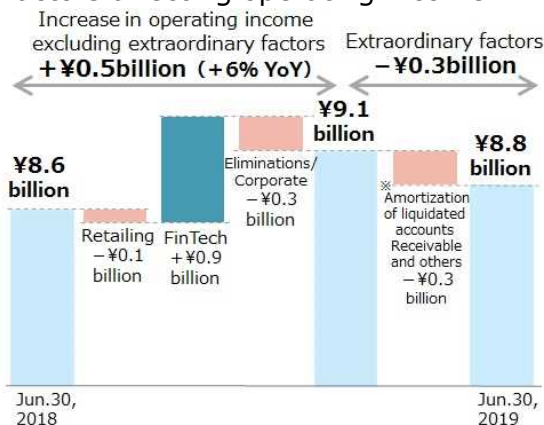
# ■ Digest

Consolidated operating income increased 2% YOY, up for 5th consecutive year. Operating income excluding extraordinary factors increased 6% YOY. Retailing segment income decreased for the first time in 8 quarters. EPS was slightly below YOY by decreasing Net income on the rebound of gain on sales of real estate in previous year.

## ① Consolidated performance (→p.4)

	Jun.30,2018		Jun.30,2019		Change
	yen	yen	YOY	Change	
EPS	26.0	<b>25.7</b>	99	-0.3	
	Billions of yen	Billions of yen	%	Billions of yen	
Total Group transactions	587.9	<b>685.8</b>	117	+97.9	
Revenue	58.2	<b>57.4</b>	99	-0.8	
Gross profit	44.5	<b>45.8</b>	103	+1.3	
SG&A expenses	35.9	<b>37.0</b>	103	+1.1	
Operating income	8.6	<b>8.8</b>	102	+0.2	
	Progress toward Full-Year Targets	21%	19%		
Net income	5.7	<b>5.6</b>	98	-0.1	

## ② Factors affecting operating income



※For more details, please refer to page 23.

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

	Mar.31,2019	Jun.30,2019	Change
Operating receivables	565.7	<b>570.6</b>	+4.9
(Liquidated accounts receivable :Off-balance sheet)	(119.3)	<b>(134.5)</b>	(+15.3)
[Ratio of liquidated accounts receivable (%) ★4]	[17.4]	<b>[19.1]</b>	[+1.7]
Installment sales accounts receivable	428.2	<b>431.7</b>	+3.6
Operating loans outstanding	137.5	<b>138.9</b>	+1.4
Fixed assets	249.8	<b>252.5</b>	+2.7
Interest-bearing debt	486.6	<b>508.3</b>	+21.7
[Ratio to operating receivables (%) ★5]	[86.0]	<b>[89.1]</b>	[+3.1]
Shareholder's equity	284.8	<b>284.3</b>	-0.4
[Equity ratio(%)]	[32.0]	<b>[31.5]</b>	[-0.5]
Total assets	890.2	<b>901.4</b>	+11.2

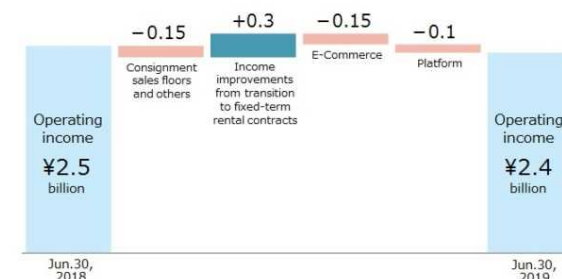
## ④ Cash flows

	Jun.30,2018		Jun.30,2019		Change
	Billions of yen	Billions of yen	Billions of yen	Billions of yen	
Net cash provided by (used in) operating activities	-20.7	<b>-10.9</b>	+9.8		
Increase in operating receivables	-20.3	<b>-9.9</b>	+10.4		
Core operating cash flow ★6	-0.4	<b>-1.0</b>	-0.7		
Net cash provided by (used in) investing activities	-4.6	<b>-7.3</b>	-2.7		
Net cash provided by (used in) financing activities	12.5	<b>9.0</b>	-3.5		
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-12.7	<b>-9.2</b>	+3.5		
Cash and equivalents at the end of period	32.7	<b>37.5</b>	+4.8		

## ⑤ Segment income (→p.9)

	Operating income				ROIC	
	Jun.30,2018	Jun.30,2019	YOY	Change	Jun.30,2019	Change
Retailing	2.5	<b>2.4</b>	96	-0.1	<b>0.8</b>	0.0
FinTech	7.6	<b>8.1</b>	107	+0.6	<b>1.0</b>	+0.1
Eliminations/Corporate	-1.4	<b>-1.7</b>	—	-0.3	—	—
Consolidated	8.6	<b>8.8</b>	102	+0.2	<b>0.8</b>	0.0

## ⑥ Factors affecting Retailing segment income



## ⑦ FinTech segment (→p.6, p.14-15)

	Jun.30,2018		Jun.30,2019		Change
	10 thousand	10 thousand	YOY	Change	
New cardholders (Outside of Marui Group stores)	19	<b>20</b>	106	+1	
Number of cardholders	662	<b>697</b>	105	+35	
Platinum Card, Gold Card	190	<b>222</b>	117	+32	
FinTech transactions	534.2	<b>630.8</b>	118	+96.6	
Card shopping (Outside of Marui Group)	431.6	<b>510.8</b>	118	+79.2	
Service	64.5	<b>80.7</b>	125	+16.2	
Cash advance	36.0	<b>37.1</b>	103	+1.1	
Operating receivables outstanding (Including liquidated accounts receivable)	638.4	<b>705.1</b>	110	+66.7	
Revolving payment, Payment by Installments (Card shopping)	310.0	<b>342.1</b>	110	+32.1	
Operating loans	147.5	<b>152.1</b>	103	+4.6	
Ratio of bad debt write-offs (%) ★7	0.47	<b>0.48</b>	—	+0.01	

## ⑧ Forecasts for the fiscal year ending March 31, 2020 (→p.19-20)

	Mar.31,2019		Mar.31,2020		Change
	Billions of yen	Billions of yen	YOY	Change	
EPS (yen)	116.0	<b>127.2</b>	110	+11.2	
ROE (%)	9.1	<b>9.5</b>	—	+0.4	
ROIC (%)	3.7	<b>3.9</b>	—	+0.2	
Cash dividends per share (yen)	49.0	<b>57.0</b>	116	+8.0	
Payout ratio (%)	42.2	<b>44.8</b>	—	+2.6	
Total return ratio (%)	69.9	<b>70.2</b>	—	+0.3	
<Reference>					
Total Group transactions	2539.6	<b>2990.0</b>	118	+450.4	
Revenue	251.4	<b>259.0</b>	103	+7.6	
Gross profit	190.5	<b>201.0</b>	106	+10.5	
SG&A expenses	149.3	<b>155.5</b>	104	+6.2	
Operating income	41.2	<b>45.5</b>	110	+4.3	
Net income	25.3	<b>27.5</b>	109	+2.2	

## ⑨ <Reference> Segment income forecasts for FY2020 (→p.19-20)

	Mar.31,2019		Mar.31,2020		Change
	Billions of yen	Billions of yen	YOY	Change	
Retailing	11.4	<b>13.0</b>	114	+1.6	
FinTech	35.0	<b>39.0</b>	111	+4.0	
Eliminations/Corporate	-5.3	<b>-6.5</b>	—	-1.2	
Consolidated	41.2	<b>45.5</b>	110	+4.3	

Note: Items ★4-7 are Non-GAAP indicators. For calculation methods, please refer to “(Reference) About Non-GAAP Indicators” on page 21.

## 1. 業績の概要 Financial summary

		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31	
		3カ月	前年比	3カ月	前年比	12カ月	前年比
		3 months	YOY(%)	3 months	YOY(%)	FY2019	YOY(%)
		(円/Yen)					
1株当たり当期純利益 (EPS)	Earnings per share	26.03	115.3	25.75	98.9	115.99	124.5
自己資本当期純利益率 (ROE)	Return on equity	-	-	-	-	9.1%	+1.5%
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	★1	0.8%	+0.1%	0.8%	0.0%	+0.4%
株主資本コスト	Capital costs	★2	-	-	-	6.8%	△1.2%
資本コスト (WACC)	Weighted average cost of capital	★3	-	-	-	2.8%	△0.3%
(百万円/Millions of Yen)							
グループ総取扱高	Total Group transactions	587,911	114.5	685,811	116.7	2,539,631	116.0
小売	Retailing	79,455	103.8	79,724	100.3	337,006	102.6
フィンテック	FinTech	534,233	115.3	630,801	118.1	2,310,635	117.1
消去	Eliminations	△ 25,777	-	△ 24,715	-	△ 108,010	-
売上収益	Revenue	58,172	103.2	57,407	98.7	251,415	104.6
小売	Retailing	29,620	97.1	26,171	88.4	125,410	94.8
フィンテック	FinTech	28,552	110.5	31,236	109.4	126,005	116.4
売上総利益	Gross profit	44,509	106.2	45,800	102.9	190,502	108.3
売上総利益率	Gross profit margin	76.5%	+2.1%	79.8%	+3.3%	75.8%	+2.7%
店舗・Web	Store・Web	66.5%	+1.1%	69.8%	+3.3%	66.1%	+2.0%
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	35,871	103.9	36,991	103.1	149,317	107.0
営業利益	Operating income	8,637	116.7	*1 8,809	102.0	41,184	113.2
小売	Retailing	2,451	201.5	2,350	95.9	11,421	129.4
フィンテック	FinTech	7,558	104.6	8,121	107.5	35,018	111.4
消去又は全社	Eliminations/Corporate	△ 1,372	-	△ 1,662	-	△ 5,255	-
経常利益	Ordinary income	8,443	115.2	8,556	101.3	39,786	113.2
親会社株主に帰属する当期純利益	Net income attributable to owners of parent	5,730	111.3	5,596	97.7	25,341	121.2
(株/Share)							
期中平均株式数 (自己株式を除く)	Average number of shares (excluding treasury stock)	*2	220,124,070	96.5	217,366,193	98.7	218,488,374

\* 注記は、次ページに記載しております。

The notes are on the next page.

- \*1 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.
- \*2 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。  
(2020年3月期 第1四半期 430,961、2019年3月期 502,300、2019年3月期 第1四半期 502,300)  
Treasury stock excluded from average number of shares includes Board Incentive Plan and Employees Stock Ownership Plan.  
(FY2020 1Q 430,961 FY2019 502,300 FY2019 1Q 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、EPS、ROE、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 EPS, ROE 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.
- \* ★1～3は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.21<参考> Non-GAAP指標についてをご参照ください。  
Items ★1-3 are Non-GAAP indicators. For calculation methods, please refer to “(Reference) About Non-GAAP Indicators” on page 21.

## 2. グループ総取扱高 Total Group transactions

(百万円/Millions of Yen)		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31	
		3ヵ月	前年比	3ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		3 months	YOY(%)	3 months	YOY(%)	FY2019	YOY(%)
小売	Retailing	79,455	103.8	79,724	100.3	337,006	102.6
定期借家テナント等	Tenant sales and others	46,659	135.7	55,573	119.1	208,659	130.5
商品	Product sales	12,544	89.4	9,370	74.7	49,618	84.3
消化仕入	Consignment sales	15,512	66.5	10,479	67.6	54,133	63.2
関連事業	Related business	4,739	99.0	4,301	90.8	24,594	102.2
フィンテック	FinTech	534,233	115.3	630,801	118.1	2,310,635	117.1
ショッピングクレジット	Card shopping	431,620	115.2	510,814	118.3	1,876,951	117.2
外部加盟店	Outside of Marui Group	405,843	116.4	486,098	119.8	1,768,940	118.8
(リボ・分割取扱高)	(Total transactions for revolving and installment payments)	*1 (54,514)	(117.2)	(65,222)	119.6	(245,171)	(123.4)
サービス	Service	64,502	124.6	80,665	125.1	281,173	124.9
カードキャッシング	Cash advance	35,999	104.0	37,127	103.1	143,312	103.8
IT 他	IT, etc.	2,110	100.1	2,195	104.0	9,198	108.2
消去	Eliminations	△ 25,777	-	△ 24,715	-	△ 108,010	-
合計	Total	587,911	114.5	685,811	116.7	2,539,631	116.0

\*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.

\* 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。

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。

小売は、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いるため、商品・消化仕入は減少し、定期借家テナント等は大きく伸長しております。

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

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.

In the Retailing segment, the strong progress in the shift toward shopping centers utilizing fixed-term rental contracts resulted in a decline in Product sales and Consignment sales and a large increase in Tenant sales and others.

### 3. 売上収益 Revenue

(百万円/Millions of Yen)		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31	
		3ヵ月	前年比	3ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		3 months	YOY(%)	3 months	YOY(%)	FY2019	YOY(%)
小売	Retailing	29,620	97.1	26,171	88.4	125,410	94.8
賃貸収入等	Rent revenue and others	9,695	128.1	10,578	109.1	41,601	121.7
商品売上高	Product sales	12,544	89.4	9,370	74.7	49,618	84.3
消化仕入売上高 (純額)	Consignment revenue	2,641	63.9	1,921	72.7	9,595	63.5
関連事業収入	Related business revenue	4,739	99.0	4,301	90.8	24,594	102.2
フィンテック	FinTech	28,552	110.5	31,236	109.4	126,005	116.4
ショッピングクレジット	Card shopping revenue	17,307	113.6	19,681	113.7	73,472	113.7
リボ・分割手数料	Financial charges on revolving and installment payments	10,442	112.6	11,574	110.8	43,548	111.6
加盟店手数料	Affiliated merchants	6,865	115.2	8,107	118.1	29,924	117.0
消費者ローン利息収入	Interest income on consumer loans	6,091	102.8	6,223	102.2	24,501	102.7
債権流動化 (18.9~)	Liquidated accounts receivable (Sep. 2018~)	-	-	△ 325	-	5,607	-
流動化債権譲渡益	Gain on transfer of liquidated accounts receivable	*1	-	-	-	6,060	-
譲渡益償却 他	Amortization of liquidated accounts receivable and others	*1	-	△ 325	-	△ 453	-
サービス収入	Service revenue	3,042	118.7	3,460	113.8	13,225	117.2
IT 他	IT, etc.	2,110	100.1	2,195	104.0	9,198	108.2
合計	Total	58,172	103.2	57,407	98.7	251,415	104.6

\*1 詳細はp.23をご参照ください。

For more details, please refer to page 23.

\* 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。

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。

小売は、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いるため、商品売上高・消化仕入売上高 (純額) は減少し、賃貸収入等は大きく伸長しております。

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

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.

In the Retailing segment, the strong progress in the shift toward shopping centers utilizing fixed-term rental contracts resulted in a decline in Product sales and Consignment revenue and a large increase in Rent revenue and others.



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

(百万円/Millions of Yen)		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31	
		3ヵ月	前年比	3ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		3 months	YOY(%)	3 months	YOY(%)	FY2019	YOY(%)
販売促進費	Sales promotion expenses	6,508	109.4	7,077	108.7	27,229	112.5
ポイント費用	Card rewards	4,691	119.4	5,218	111.2	19,848	121.4
販売事務費	Sales administration costs	6,144	106.8	6,433	104.7	25,322	105.3
人件費	Personnel costs	10,523	98.7	10,002	95.1	40,964	97.6
設備費	Equipment costs	5,822	*1 95.3	5,861	100.7	23,915	*1 98.4
減価償却費	Depreciation and amortization	2,104	96.4	2,061	97.9	8,614	96.6
貸倒費用	Provision for bad debts	3,499	118.5	4,182	119.5	14,364	116.4
利息返還損失引当金繰入	Provision for loss on interest repayment	-	-	-	-	3,364	-
租税公課（事業税）	Taxes and dues (business taxes)	316	*1*2 793.3	328	103.9	1,330	*1*2 -
その他	Others	951	*1 108.7	1,043	109.6	4,212	*1 118.0
合計	Total	35,871	*3 103.9	36,991	103.1	149,317	*3 107.0

\*1 2019年3月期より、「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。

From the fiscal year ended March 31, 2019, 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 ended 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 2019年3月期より、償却債権回収益に関する売上計上基準の変更にもとない、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。

From the fiscal year ended March 31, 2019, 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.

## 5. セグメント情報 Segment information

		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31			
		3カ月	前年比	3カ月	前年比	12カ月	前年比		
		3 months	YOY(%)	3 months	YOY(%)	FY2019	YOY(%)		
小売 Retailing	(百万円/Millions of Yen)								
売上収益	Revenue	31,221	97.8	27,559	88.3	131,681	95.4		
営業利益	Operating income	2,451	201.5	2,350	95.9	11,421	129.4		
営業利益率	Operating income to revenue	7.9%	+4.1%	8.5%	+0.6%	8.7%	+2.3%		
セグメント資産	Segment assets	286,663	100.0	284,097	99.1	301,520	101.9		
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital		★1	0.8%	+0.4%	0.8%	0.0%	3.8%	+1.0%
フィンテック FinTech	(百万円/Millions of Yen)								
売上収益	Revenue	29,102	110.3	31,964	109.8	128,301	116.2		
営業利益	Operating income	7,558	104.6	8,121	107.5	35,018	111.4		
営業利益率	Operating income to revenue	26.0%	△1.4%	25.4%	△0.6%	27.3%	△1.2%		
セグメント資産	Segment assets	616,682	110.5	633,403	102.7	622,712	104.5		
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital		★1	0.9%	△0.1%	1.0%	+0.1%	4.2%	+0.3%

\* ★1は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.21 <参考> Non-GAAP指標についてをご参照ください。

Items ★1 is Non-GAAP indicators. For calculation methods, please refer to "(Reference) About Non-GAAP Indicators" on page 21.

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

(百万円/Millions of Yen)		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31		
		前年比 YOY(%)	前年比 YOY(%)	前年比 YOY(%)	前年比 YOY(%)			
営業債権	Operating receivables	566,929	111.0	570,593	100.6	565,654	103.2	
割賦売掛金	Installment sales accounts receivable	419,445	113.7	431,736	102.9	428,180	106.5	
営業貸付金	Operating loans	147,483	103.9	138,857	94.2	137,473	94.2	
(債権流動化額)	(Liquidated accounts receivable)	(71,486)	(114.5)	(134,531)	(188.2)	(119,264)	(163.9)	
固定資産	Fixed assets	244,106	96.0	252,485	103.4	249,817	102.7	
有利子負債	Interest-bearing debt	509,324	107.8	508,329	99.8	486,632	100.3	
自己資本	Shareholder's equity	274,719	100.3	284,308	103.5	284,752	103.8	
総資産	Total assets	880,840	105.3	901,357	102.3	890,196	102.8	
流動化比率	Ratio of liquidated accounts receivable	★4	11.2%	+0.3%	19.1%	+7.9%	17.4%	+5.7%
有利子負債 営業債権比	Ratio of interest-bearing debt to operating receivables	★5	89.8%	△2.7%	89.1%	△0.7%	86.0%	△2.6%
自己資本比率	Equity ratio		31.2%	△1.5%	31.5%	+0.3%	32.0%	+0.3%

\* 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、EPS、ROE、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おります。

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おります。

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 EPS, ROE 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%.

\* ★4,5は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.21「<参考>Non-GAAP指標について」をご参照ください。

Items ★4,5 are Non-GAAP indicators. For calculation methods, please refer to "(Reference) About Non-GAAP Indicators" on page 21.

## 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	115.9	117.1	116.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116.7
小売	Retailing	99.3	101.8	99.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.3
店舗・Web	Store・Web	*1 99.6	102.5	100.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.9
フィンテック	FinTech	117.3	118.5	118.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118.1
ショッピングクレジット	Card shopping	117.7	118.5	118.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118.3
サービス	Service	*2 125.2	125.3	124.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125.1
カードキャッシング	Cash advance	98.4	108.0	102.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103.1

\*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

				2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31		売場面積 (㎡) Sales floor area
				3カ月	前年比	3カ月	前年比	12カ月	前年比	
(百万円/Millions of Yen)				3 months	YOY(%)	3 months	YOY(%)	FY2019	YOY(%)	
北千住マルイ	Kitasenju Marui	東京都	Tokyo	9,300	108.4	9,937	106.9	38,799	103.8	35,300
新宿マルイ	Shinjuku Marui	*1 東京都	Tokyo	7,218	126.4	7,250	100.4	30,020	122.1	30,590
Web通販	EC			5,704	113.0	5,270	92.4	24,159	104.8	-
マルイファミリー溝口	Marui Family Mizonokuchi	神奈川県	Kanagawa	5,183	103.1	5,247	101.2 *3	22,154	105.0	32,260
有楽町マルイ	Yurakucho Marui	東京都	Tokyo	5,185	101.2	4,928	95.0	21,403	99.0	18,500
町田店	Machida	*1 東京都	Tokyo	3,747	102.4	3,757	100.3	15,528	101.5	21,270
上野マルイ	Ueno Marui	東京都	Tokyo	3,166	102.2	3,224	101.8	12,983	102.0	16,390
丸井錦糸町店	Marui Kinshicho	東京都	Tokyo	3,191	124.9	3,021	94.7	13,131	106.9	22,990
なんばマルイ	Namba Marui	大阪府	Osaka	2,619	104.7	2,999	114.5	11,027	104.5	17,000
渋谷店	Shibuya	*1 東京都	Tokyo	2,673	97.6	2,783	104.1	12,473	108.2	14,090
マルイファミリー志木	Marui Family Shiki	埼玉県	Saitama	2,547	94.6	2,716	106.6	10,968	100.1	18,900
国分寺マルイ	Kokubunji Marui	東京都	Tokyo	2,798	95.9	2,662	95.2	11,486	94.5	14,300
戸塚モディ	Totsuka Modi	神奈川県	Kanagawa	2,294	98.1	2,320	101.2	9,198	99.0	16,580
マルイシティ横浜	Marui City Yokohama	神奈川県	Kanagawa	1,777	89.7 *3	2,131	119.9 *3	8,062	98.2 *3	16,770
博多マルイ	Hakata Marui	福岡県	Fukuoka	2,019	109.8	2,061	102.1	8,545	112.2	15,000
柏店	Kashiwa	*1 千葉県	Chiba	1,786	105.6	1,940	108.7 *3	7,228	107.5	18,810
マルイファミリー海老名	Marui Family Ebina	神奈川県	Kanagawa	2,017	93.3	1,870	92.7	8,302	93.7	19,500
大宮マルイ	Omiya Marui	埼玉県	Saitama	1,624	101.3 *3	1,615	99.4	6,800	100.9 *3	13,970
中野マルイ	Nakano Marui	東京都	Tokyo	1,482	109.6	1,523	102.8	6,262	112.9	4,950
池袋マルイ	Ikebukuro Marui	東京都	Tokyo	1,368	105.1	1,521	111.2	5,879	103.5	12,170
丸井吉祥寺店	Marui Kichijoji	東京都	Tokyo	1,300	99.6	1,329	102.2	5,265	99.1	11,950
草加マルイ	Soka Marui	埼玉県	Saitama	1,164	95.2	1,268	108.9	4,582	100.5 *3	16,530
京都マルイ	Kyoto Marui	京都府	Kyoto	1,254	126.4	1,215	96.8	4,859	107.1	8,760
神戸マルイ	Kobe Marui	兵庫県	Hyogo	1,031	101.9 *3	1,189	115.4 *3	4,548	105.6 *3	6,940
静岡店	Shizuoka	*1 静岡県	Shizuoka	703	96.5 *3	610	86.8 *3	2,836	89.3 *3	13,460
川越モディ	Kawagoe Modi	埼玉県	Saitama	418	93.2 *3	421	100.7 *3	1,701	97.1 *3	7,850
丸井水戸店	Marui Mito	茨城県	Ibaraki	409	83.1 *3	-	- *4	1,196	61.9 *4	-
[外部専門店]	[Specialty stores]			266	76.8	126	47.4	1,068	78.1	-

\* 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", "Annex" 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いるため、改装等にもなう区画閉鎖が各店舗で発生しております。

売場閉鎖率が高い主な店舗は以下のとおりです。

【2020年3月期 第1四半期】

川越モディ（18%）、静岡店（8%）、マルイファミリー溝口（7%）、神戸マルイ（6%）、柏店（6%）、マルイシティ横浜（6%）

【2019年3月期 第1四半期】

丸井水戸店（18%）、川越モディ（14%）、マルイシティ横浜（11%）、静岡店（9%）、大宮マルイ（6%）、神戸マルイ（5%）

【2019年3月期 通期】

川越モディ（16%）、大宮マルイ（10%）、静岡店（10%）、マルイシティ横浜（9%）、神戸マルイ（9%）、草加マルイ（8%）

In the Retailing segment, the strong progress in the shift toward shopping centers utilizing fixed-term rental contracts resulted in an increase in the amount of floor space closed for renovation at stores.

Stores that have high closing rate of sales floor area are as follows.

【FY2020 Q1】

Kawagoe Modi（18%）、Shizuoka（8%）、Marui Family Mizonokuchi（7%）、Kobe Marui（6%）、Kashiwa（6%）、Marui City Yokohama（6%）

【FY2019 Q1】

Marui Mito（18%）、Kawagoe Modi（14%）、Marui City Yokohama（11%）、Shizuoka（9%）、Omiya Marui（6%）、Kobe Marui（5%）

【FY2019】

Kawagoe Modi（16%）、Omiya Marui（10%）、Shizuoka（10%）、Marui City Yokohama（9%）、Kobe Marui（9%）、Soka Marui（8%）

\*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.

## 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

		2018/6/30	2019/6/30	2019/3/31
		3ヵ月	3ヵ月	12ヵ月
		3 months	3 months	FY2019
		(%)		
入店客数	Number of customers coming to stores	102.2	104.3	101.7
買上客数	Number of purchase	105.0	106.1	105.3
客単価	Sales per purchase	98.2	95.2	96.5

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

		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31	
		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	662	+23	697	+35	688	+31
プラチナ	Platinum cardholders	5	+2	7	+2	7	+2
ゴールド	Gold cardholders	185	+26	215	+30	209	+29
プレミアムカード会員構成	Ratio of premium cardholders	28.8%	+3.3%	31.9%	+3.1%	31.3%	+3.2%
新規会員数	New cardholders	19	+1	20	+1	81	+6
丸井グループ店舗外入会	Outside of Marui Group stores	9	+1	11	+2	41	+9
利用客数 (会計期間)	Active cardholders (fiscal year)	329	+17	355	+26	453	+20
利用率	Ratio of active cardholders (fiscal year)	49.8%	+0.9%	51.0%	+1.2%	65.9%	0.0%
稼働客数 (1年間利用)	Active cardholders (for a year)	438	+19	459	+21	453	+20
稼働率	Ratio of active cardholders (for a year)	66.2%	+0.7%	65.9%	△0.3%	65.9%	0.0%

\* 「プレミアムカード会員」は、プラチナ会員とゴールド会員の合計です。  
Premium cardholders is the total number of Platinum cardholders and Gold cardholders.

## 11. 営業債権 Operating receivables

		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31	
		前年比 YOY(%)		前年比 YOY(%)		前年比 YOY(%)	
(百万円/Millions of Yen)							
割賦売掛金残高	Installment sales accounts receivable	419,445	113.7	431,736	102.9	428,180	106.5
(流動化債権を含む)	(Including liquidated accounts receivable)	(490,931)	(113.8)	(552,996)	(112.6)	(534,266)	(112.5)
リボ・分割払い	Revolving and installment payments	308,528	116.0	315,781	102.4	310,041	103.3
(流動化債権を含む)	(Including liquidated accounts receivable)	(310,040)	(113.4)	(342,144)	(110.4)	(336,206)	(111.0)
1・2回、ボーナス1回払い等	Payment by installments within two times, lump-sum payment in bonus months and others	110,917	107.8	115,954	104.5	118,139	115.9
(流動化債権を含む)	(Including liquidated accounts receivable)	(180,891)	(114.6)	(210,851)	(116.6)	(198,059)	(115.2)
営業貸付金残高	Operating loans outstanding	147,483	103.9	138,857	94.2	137,473	94.2
(流動化債権を含む)	(Including liquidated accounts receivable)	(147,483)	(103.9)	(152,129)	(103.2)	(150,652)	(103.2)
合計	Total	566,929	111.0	570,593	100.6	565,654	103.2
(流動化債権を含む)	(Including liquidated accounts receivable)	(638,415)	(111.4)	(705,125)	(110.4)	(684,918)	(110.3)

(百万円/Millions of Yen)							
利息返還損失引当金残高	Allowance of loss on interest repayment balance	5,097	52.4	3,925	77.0	4,957	81.5

		(%)						
貸倒率	Ratio of bad debt write-offs	★7	0.47	+0.07	0.48	+0.01	1.80	+0.20

		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31		
		前年差 Change		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 and installment payments per customer	★8	36.3	+0.8	36.9	+0.6	36.6	0.0
1人当たり営業貸付金残高	Balance of operating loans outstanding per customer	★9	24.7	+0.3	24.4	△0.3	24.6	△0.1

\* ★7～9は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.21「<参考> Non-GAAP指標について」をご参照ください。

Items ★7-9 are Non-GAAP indicators. For calculation methods, please refer to "(Reference) About Non-GAAP Indicators" on page 21.



## 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)		2019/3/31	2019/6/30	2020/3/31	2021/3/31
		12カ月	3カ月	12カ月	12カ月
		FY2019	3 months	FY2020	FY2021
投資額	Total investments	15,166	5,439	21,000	19,000
設備投資	Capital investments	6,606	699	8,000	10,000
IT投資	System investments	2,550	505	5,000	4,000
新規事業	New businesses	6,009	4,235	8,000	5,000
減価償却費	Depreciation and amortization	9,911	2,379	10,000	10,000

### (2) 改装の状況 Renovations

		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31	
主な改装店舗	Major store renovations	神戸マルイ	Kobe Marui	マルイファミリー溝口	Marui Family Mizonokuchi	マルイファミリー溝口	Marui Family Mizonokuchi
		新宿マルイ	Shinjuku Marui	上野マルイ	Ueno Marui	上野マルイ	Ueno Marui
				有楽町マルイ	Yurakucho Marui	北千住マルイ	Kitasenju Marui
				マルイファミリー海老名	Marui Family Ebina	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 <sup>2</sup> )		2018/6/30	2019/6/30	2019/3/31
期末店舗数	Number of stores at the end of period	26店舗	25店舗	25店舗
期末売場面積	Sales floor space at the end of period *	439.8	425.6	425.6

\* 「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

		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31	
		前期末差 Change		前期末差 Change		前期末差 Change	
(百万円/Millions of Yen)							
短期借入金	Short-term loans	44,324	△6	36,329	+6,696	29,632	△14,698
コマーシャル・ペーパー	Commercial paper	24,000	+24,000	25,000	+25,000	-	-
社債	Straight bonds	105,000	-	105,000	△10,000	115,000	+10,000
長期借入金	Long-term loans	336,000	-	342,000	-	342,000	+6,000
合計	Total	509,324	+23,993	508,329	+21,696	486,632	+1,301
有利子負債 営業債権比	Ratio of interest-bearing debt to operating receivables ★5	89.8%	△1.2%	89.1%	+3.1%	86.0%	△2.6%
D/Eレシオ	Debt/Equity ratio	1.9倍	+0.1倍	1.8倍	+0.1倍	1.7倍	△0.1倍

\* ★5は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.21「<参考> Non-GAAP指標について」をご参照ください。

Items ★5 is Non-GAAP indicators. For calculation methods, please refer to "(Reference) About Non-GAAP Indicators" on page 21.

		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31	
		3カ月 3 months	前年比 YOY(%)	3カ月 3 months	前年比 YOY(%)	12カ月 FY2019	前年比 YOY(%)
(百万円/Millions of Yen)							
支払利息	Interest expense	371	100.5	344	92.6	1,465	98.2

#### (2) 社債明細 Breakdown of bonds

銘柄	Issues	(百万円/Millions of Yen)	2019/6/30	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 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
第3 3回普通社債	#33 Straight bond		10,000	0.040%	3年	2018/10	2021/10
第3 4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		105,000	-	-	-	-

## 14. 社員数 Number of employees

		2018/6/30		2019/6/30		2019/3/31	
		前年差		前年差		前年差	
(人/Number)		Change		Change		Change	
小売	Retailing	3,768	△409	3,351	△417	3,479	△427
		(892)	(△119)	(816)	(△76)	(860)	(△92)
フィンテック	FinTech	1,483	+159	1,611	+128	1,525	+160
		(654)	(+3)	(639)	(△15)	(639)	(△28)
本社管理部門	Head office, corporate management departments	322	+49	343	+21	322	+45
		(23)	(△3)	(22)	(△1)	(21)	(△2)
合計	Total	5,573	△201	5,305	△268	5,326	△222
		(1,569)	(△119)	(1,477)	(△92)	(1,520)	(△122)

\* 社員は就業人員です。( )内は臨時社員の期中平均雇用者数であり、就業人員には含んでおりません。

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. 2020年3月期予想 Forecasts for the fiscal year ending March 31, 2020

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

		2019/3/31		2020/3/31	
		実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
		(円/Yen)			
1株当たり当期純利益 (EPS)	Earnings per share	116.0	124.5	127.2	109.7
自己資本当期純利益率 (ROE)	Return on equity	9.1%	+1.5%	9.5%	+0.4%
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	★1 3.7%	+0.4%	3.9%	+0.2%
(百万円/Millions of yen)					
グループ総取扱高	Total Group transactions	2,539,631	116.0	2,990,000	117.7
小売	Retailing	337,006	102.6	340,000	100.9
フィンテック	FinTech	2,310,635	117.1	2,750,000	119.0
消去	Eliminations	△ 108,010	—	△ 100,000	—
売上収益	Revenue	251,415	104.6	259,000	103.0
小売	Retailing	125,410	94.8	122,000	97.3
フィンテック	FinTech	126,005	116.4	137,000	108.7
売上総利益	Gross profit	190,502	108.3	201,000	105.5
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	149,317	107.0	155,500	104.1
営業利益	Operating income	41,184	113.2	45,500	110.5
小売	Retailing	11,421	129.4	13,000	113.8
フィンテック	FinTech	35,018	111.4	39,000	111.4
消去又は全社	Eliminations/Corporate	△ 5,255	—	△ 6,500	—
経常利益	Ordinary income	39,786	113.2	43,500	109.3
法人税等	Income taxes	12,072	110.2	13,800	114.3
親会社株主に帰属する当期純利益	Net income attributable to owners of parent	25,341	121.2	27,500	108.5
(円/Yen)					
1株当たり配当金	Cash dividends per share	49.00	+11.0	57.00	+8.0
配当性向	Payout ratio	42.2%	+1.4%	44.8%	+2.6%
総還元性向	Total return ratio	69.9%	△42.4%	70.2%	+0.3%

\* ★1は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.21「<参考> Non-GAAP指標について」をご参照ください。

Items ★1 is Non-GAAP indicators. For calculation methods, please refer to “(Reference) About Non-GAAP Indicators” on page 21.

(2) 前提条件 Forecasts assumptions

① 売上収益の予想 Forecasts of revenue

		2019/3/31		2020/3/31	
		実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
		(百万円/Millions of yen)			
売上収益	Revenue	251,415	104.6	259,000	103.0
小売	Retailing	125,410	94.8	122,000	97.3
賃貸収入等	Rent revenue and others	41,601	121.7	45,100	108.4
商品売上高	Product sales	49,618	84.3	43,100	86.9
消化仕入売上高 (純額)	Consignment revenue	9,595	63.5	7,800	81.3
関連事業収入	Related business revenue	24,594	102.2	26,000	105.7
フィンテック	FinTech	126,005	116.4	137,000	108.7
ショッピングクレジット	Card shopping revenue	73,472	113.7	84,100	114.5
リボ・分割手数料	Financial charges on revolving and installment payments	43,548	111.6	48,700	111.8
加盟店手数料	Affiliated merchants	29,924	117.0	35,400	118.3
消費者ローン利息収入	Interest income on consumer loans	24,501	102.7	25,500	104.1
債権流動化 (18.9~)	Liquidated accounts receivable (Sep. 2018-)	5,607	-	2,100	37.5
サービス収入	Service revenue	13,225	117.2	16,400	124.0
IT 他	IT, etc.	9,198	108.2	8,900	96.8

② 取扱高の予想 Forecasts of transactions

		2019/3/31		2020/3/31	
		実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
		(百万円/Millions of yen)			
フィンテック	FinTech	2,310,635	117.1	2,750,000	119.0
ショッピングクレジット	Card shopping	1,876,951	117.2	2,227,600	118.7
サービス	Service	281,173	124.9	361,800	128.7
カードキャッシング	Cash advance	143,312	103.8	151,700	105.9
IT 他	IT, etc.	9,198	108.2	8,900	96.8

③ 営業債権の予想 Forecasts of operating receivables

		2019/3/31		2020/3/31	
		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 (流動化債権を含む)	Revolving and installment payments (Including liquidated accounts receivable)	336,206	111.0	380,000	113.0
営業貸付金残高 (流動化債権を含む)	Operating loans outstanding (Including liquidated accounts receivable)	150,652	103.2	158,000	104.9

## <参考>Non-GAAP指標について (Reference) About Non-GAAP indicators

- ★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 株主資本コスト = リスクフリーレート + β値 × リスクプレミアム  
Capital costs = Risk free rate + β × Risk premium
- ★3 WACC(加重平均資本コスト) = 株主資本コスト [リスクフリーレート + β値 × リスクプレミアム] × 時価総額 / (有利子負債 + 時価総額) + 借入レート × (1-税率) × 有利子負債 / (有利子負債 + 時価総額)  
\*時価総額は、機関投資家の当社株式平均保有年数に相当する期間の平均値を使用しております。  
WACC = Capital costs [Risk free rate + β × Risk premium] × Market capitalization / (Interest-bearing debt + Market capitalization) + Borrowing rate × (1-tax rate) × Interest-bearing debt / (Interest-bearing debt + Market capitalization)  
\* Market capitalization is calculated using the average number of years that shares are held by institutional investors.
- ★4 流動化比率 = 債権流動化額 / (営業債権 + 債権流動化額)  
Ratio of liquidated accounts receivable = Liquidated accounts receivable / (Operating receivables + Liquidated accounts receivable)
- ★5 有利子負債 営業債権比 = 有利子負債 / 営業債権  
Ratio of interest-bearing debt to operating receivables = Interest-bearing debt / Operating receivables
- ★6 基礎営業キャッシュ・フロー = 営業キャッシュ・フロー - 営業債権等の増減  
Core operating cash flow = Net cash provided by (used in) operating activities - Change in operating receivables
- ★7 貸倒率 = 貸倒償却額 / 期末営業債権残高 (流動化債権含む)  
Ratio of bad debt write-offs = Bad debt write-offs / Operating receivables at the end of period (including liquidated accounts receivable)
- ★8 1人当たりリボ・分割払い残高 (割賦売掛金) = リボ・分割払い残高 (流動化債権含む) / 支払中客数  
Balance of revolving and installment payments per customer = Revolving and installment payments (including liquidated accounts receivable) ÷ Number of customers making payments
- ★9 1人当たり営業貸付金残高 = 営業貸付金残高 (流動化債権含む) / 支払中客数  
Balance of operating loans outstanding per customer = Operating loans outstanding (including liquidated accounts receivable) ÷ Number of customers making payments
- \* Non-GAAP指標 (Non-Generally Accepted Accounting Principles) : 当社グループの事業の実態を表す指標として使用しております。  
Non-GAAP (non-generally accepted accounting principles) indicators are indicators used to better illustrate the state of MARUI GROUP's business.

## <参考>店舗の状況 (Reference) Store Trends

### ■ 改装の状況 Renovations

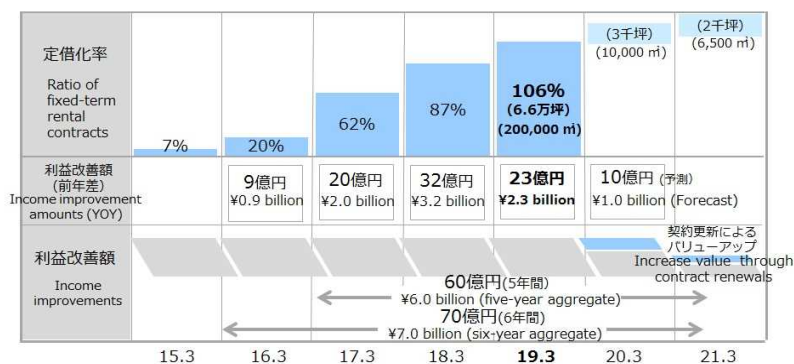
		2014/3/31	2015/3/31	2016/3/31	2017/3/31	2018/3/31	2019/3/31
出店	Store openings	—	—	—	博多マルイ Hakata Marui	—	—
主な改装店舗	Major store renovations	新宿マルイ Shinjuku Marui	町田店 Machida	渋谷店 Shibuya	柏店 Kashiwa	新宿マルイ Shinjuku Marui	マルイファミリー溝口 Marui Family Mizonokuchi
		町田店 Machida	マルイシティ横浜 Marui City Yokohama	町田店 Machida	北千住マルイ Kitasenju Marui	北千住マルイ Kitasenju Marui	上野マルイ Ueno Marui
		有楽町マルイ Yurakucho Marui	丸井吉祥寺店 Marui Kichijoji	丸井吉祥寺店 Marui Kichijoji	静岡店 Shizuoka	丸井錦糸町店 Marui Kinshicho	北千住マルイ Kitasenju Marui
		北千住マルイ Kitasenju Marui	新宿マルイ Shinjuku Marui	北千住マルイ Kitasenju Marui	上野マルイ Ueno Marui	大宮マルイ Omiya Marui	神戸マルイ Kobe Marui
		丸井錦糸町店 Marui Kinshicho	丸井錦糸町店 Marui Kinshicho		なんばマルイ Namba Marui	上野マルイ Ueno Marui	

### ■ 定借化・利益改善の計画と進捗状況

Plan for and Increases in Ratio of Fixed-Term Rental Contracts and Income Improvements

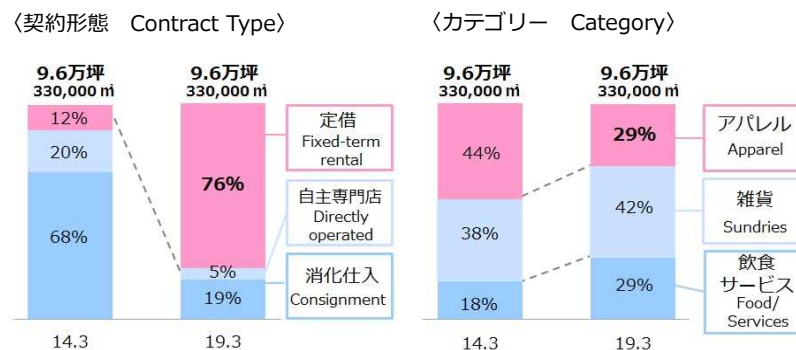
- ・ 2015年3月期から5年間で、6.6万坪の定借化が完了

Total of 200,000 m<sup>2</sup> converted to fixed-term rental contracts over five years beginning with the fiscal year ended March 31, 2015



### ■ 契約形態・カテゴリー Contract Type and Category

- ・ 定借化による店舗の構造変革が進み、飲食・サービスカテゴリーが拡大
- Progress in transformation of stores in conjunction with transition to fixed-term rental contracts, expansion of food and service categories



\* 9.6万坪はマルイ・モディの実効面積です。

The area of 330,000 m<sup>2</sup> is the amount of usable floor space in Marui and Modi.

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

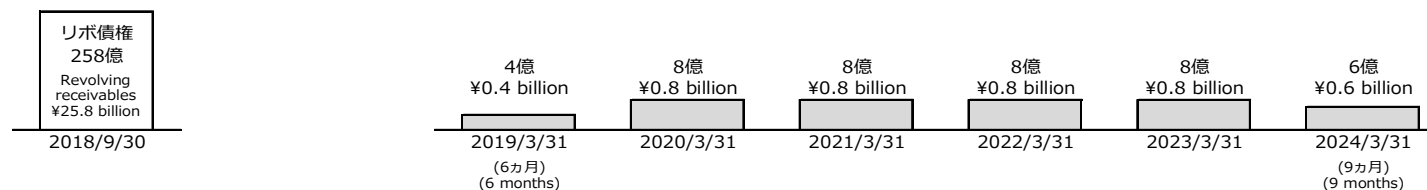
【目的】 Purpose

- ・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

【2018年9月流動化を例とした売上計上イメージ】 Process of Generating Revenues through Liquidation in the case of September 2018

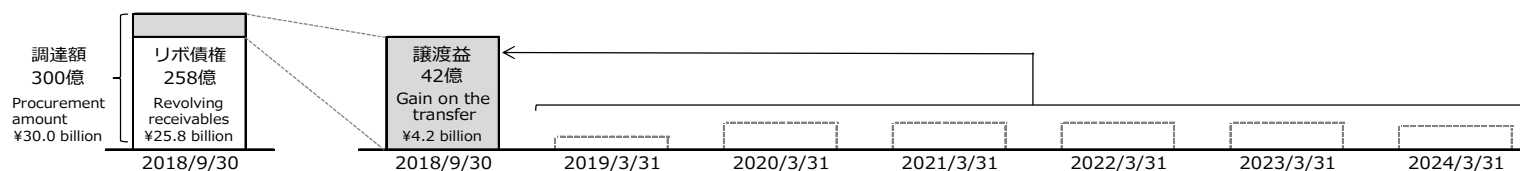
■流動化を行わなかった場合 Without Liquidation

対象債権から、5年3ヵ月で42億の割賦手数料を計上  
Financial charges earned on installment sales of ¥4.2 billion recorded over period of 5 years and 3 months from applicable receivables



■流動化を行った場合 With Liquidation

42億の割賦手数料を19年3月期に一括計上  
Batch recording of financial charges earned on installment sales of ¥4.2 billion in FY2019



【リボルビング債権流動化による調達】 Procurement through Liquidation of Revolving Receivables

調達日 Procurement date	調達期間 Procurement period	対象債権 Applicable receivables	調達金額 Procurement amount	譲渡債権額 Amount of receivable transfer	流動化債権譲渡益 Gain on transfer of liquidated receivables	当期譲渡益償却他 Amortization of gain on transfer and others
2018年9月 September 2018	5年3ヵ月 5 years 3 months	割賦売掛金 Installment sales accounts receivables	300億 30.0 billion	258億 25.8 billion	42億 4.2 billion	2億 0.2 billion
2019年3月 March 2019	5年 5 years	営業貸付金 Operating loans	150億 15.0 billion	132億 13.2 billion	18億 1.8 billion	1億 0.1 billion
合計 Total			450億 45.0 billion	389億 38.9 billion	61億 6.1 billion	3億 0.3 billion

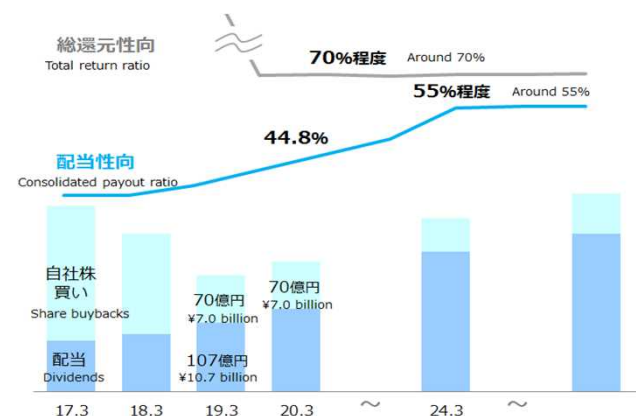


## <参考>株主還元の実績と今後の方針 (Reference) Shareholder Returns and Policies

### 【株主還元の方向性】 Shareholder Returns and Policies

- ・株主還元を自己株式の取得から徐々に配当へシフト  
MARUI GROUP will be gradually shifting the focus of shareholder returns from share buybacks to dividends
- ・連結配当性向は2024年3月期 55%程度を目標とし、段階的に高める  
We will aim for a consolidated payout ratio of around 55% in the fiscal year ending March 31, 2024 and move toward this ratio in phased manner
- ・連結総還元性向は70%程度を目安とし、自己資本比率は今後も30%を維持  
Our target for the total return ratio will be around 70%, and maintain an equity ratio of 30% going forward

### ■株主還元指標のイメージ Shareholder Returns and Indicators



### 【「高成長」と「高還元」の両立】 High Growth Coupled with High Returns

2019年3月期の1株当たり配当金は11円増配、過去最高となる49円となりました。2020年3月期のEPSは利益成長と資本政策により、過去最高となる127.2円をめざします。配当金については、上記の株主還元の方針に基づき、8期連続の増配となる57円を予定。自己株式の取得については、70億円を計画しています。

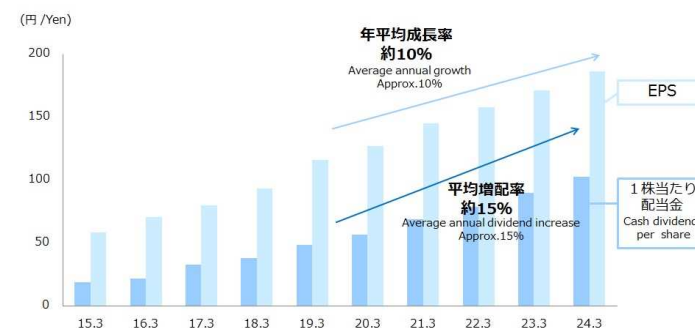
For the fiscal year ended March 31, 2019, we raised dividend payments by ¥11 per share, to the record high of ¥49 per share. In the fiscal year ending March 31, 2020, MARUI GROUP will target record-breaking EPS of ¥127.2 through income growth and capital measures. In addition, we plan to issue higher dividends for the eighth consecutive year with dividends of ¥57 based on our shareholder return policies. The Company will also acquire ¥7.0 billion worth of treasury stock in this year.

### 【EPS・配当金伸長率】 EPS and Dividends Growths

- ・事業戦略と資本政策により、長期継続的な高成長と高還元を両立  
High growth and high returns sustained over long term through business strategies and capital measures

	15.3 FY2015	16.3 FY2016	17.3 FY2017	18.3 FY2018	19.3 FY2019	5年間平均 5-year average
EPS伸長率 EPS Growth	+4.6%	+20.1%	+13.5%	+16.1%	+24.5%	+15.6%
配当金伸長率 Dividend Growth	+5.6%	+15.8%	+50.0%	+15.2%	+28.9%	+22.2%

### ■今後の配当イメージ Shareholder Return Forecasts



## <参考> 「VISION BOOK 2050」について (Reference) About *VISION BOOK 2050*

《 丸井グループ ビジョン2050 -MARUI GROUP's 2050 Vision- 》

### 「ビジネスを通じてあらゆる二項対立を乗り越える世界を創る -Harnessing the power of business to build a world that transcends dichotomies-」

丸井グループでは、すべてのステークホルダーの皆さまに向けた共創サステナビリティレポートとして「VISION BOOK 2050」を発行いたしました。

「VISION BOOK 2050」では、「丸井グループ ビジョン2050」と、ビジョン達成に向けた「共創を基盤とした3つのビジネス」「サステナビリティガバナンス」への取り組みについてご説明すると共に、当社グループがめざす「**すべての人が『しあわせ』を感じられるインクルーシブで豊かな社会**」の実現へ向けたロードマップを掲載しています。

MARUI GROUP CO., LTD., announces that it has published *VISION BOOK 2050*, its latest co-creation sustainability report for all stakeholders.

*VISION BOOK 2050* provides explanations on MARUI GROUP's 2050 Vision and the initiatives in three businesses founded on co-creation and in sustainability

governance for accomplishing this vision. This report also includes a roadmap for MARUI GROUP's quest to help build a flourishing and inclusive society that offers happiness to all.

#### 《 丸井グループ ビジョン2050 -MARUI GROUP's 2050 Vision- 》

「ビジネスを通じてあらゆる二項対立を乗り越える世界を創る」というビジョンの背景について、「インクルージョン」の考え方と、当社グループが考える「2050年の世界」をあわせてご説明しています。

*VISION BOOK 2050* contains information on the concept of inclusion and the vision for the world of 2050 that formed the basis for MARUI GROUP's 2050 Vision of "harnessing the power of business to build a world that transcends dichotomies."

#### 《 共創を基盤とした3つのビジネス -Three Businesses Founded on Co-Creation- 》

ビジョンとして掲げた「二項対立を乗り越える」ために、「世代間をつなぐビジネス」「共創ビジネス」「ファイナンシャル・インクルージョン」といった3つのビジネスを設定。各ビジネスにおける長期目標と、ビジョン達成に向けた取り組みをご紹介します。

MARUI GROUP has identified three businesses that will aid it in accomplishing its vision of transcending dichotomies: "Inter-generational businesses", "Co-creative businesses" and "Financial inclusion". *VISION BOOK 2050* details the long-term targets of each business and its initiatives for realizing its vision.

#### 《サステナビリティガバナンス -Sustainability Governance- 》

ビジネスを通じて持続的な社会、地球環境を実現するためには、「将来世代」と共に取り組むことが必要だと考え、これまでの5つのステークホルダーに「将来世代」を追加。「6ステークホルダー」の利益（しあわせ）を調和・拡大させ、新たな価値を創出する取り組みについてご説明しています。

MARUI GROUP realizes that co-creation with future generations is vital in its quest to help build a sustainable society and global environment through its business.

For this reason, future generations have been included alongside the five groups of stakeholders the Company has previously emphasized. *VISION BOOK 2050*

explains the new value creation initiatives being advanced to promote harmony and expand the intersections between the interests (happiness) of now six groups of stakeholders.

※ 「VISION BOOK 2050」は、こちらからご覧ください *VISION BOOK 2050* is available through the following links.

→ (日本語版) <https://www.0101maruigroup.co.jp/sustainability/lib/s-report.html> (English) <https://www.0101maruigroup.co.jp/en/sustainability/lib/s-report.html>



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).