

FACT BOOK

2021年3月期 第2四半期

6 months ended September 30, 2020



目 次 Contents

1. 業績の概要 Financial summary	2
2. グループ総取扱高 Total Group transactions	4
3. 売上収益 Revenue	5
4. 売上総利益 Gross profit	6
5. 販売費及び一般管理費 Selling, general and administrative expenses	7
6. セグメント情報 Segment information	8
7. 連結貸借対照表の概要 Summary of consolidated balance sheet	9
8. グループ総取扱高 前年比推移 YOY change in monthly of total Group transactions	10
9. 小売 店別取扱高 Transactions of Retailing by store	11
10. 入店・買上客数及び客単価の伸長率 YOY change in number of customers, sales per purchase	12
11. カード会員数 Number of credit card members	12
12. 営業債権 Operating receivables	13
13. 投資計画と実績 Investments	14
14. 有利子負債 Interest-bearing debt	15
15. 社員数 Number of employees	16
16. 2021年3月期予想 Forecasts for the fiscal year ending March 31, 2021	17
<参考>Non-GAAP指標について (Reference) About Non-GAAP indicators	19
<参考>LTV経営の指標について (Reference) About Lifetime Value Management indicators	20
<参考>店舗の状況について (Reference) About Store Trends	21
<参考>リボルビング債権流動化について (Reference) About Liquidation of Revolving Receivables	22
<参考>株主還元の実績と今後の方針について (Reference) About Shareholder Returns and Policies	23
<参考>「共創経営レポート 2020」について (Reference) About Co-Creation Management Report 2020	24
<参考>「VISION BOOK 2050」について (Reference) About VISION BOOK 2050	25

※決算ダイジェストは、別資料「2021年3月期 第2四半期決算概要」をご覧ください。

For financial digests , please refer to “Overview of Performance in Six Months Ended September 30, 2020” as the attached material.

1. 業績の概要 Financial summary

		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31		
		6カ月	前年比	6カ月	前年比	12カ月	前年比	
		6 months	YOY(%)	6 months	YOY(%)	FY2020	YOY(%)	
		(円/Yen)						
1株当たり四半期純利益 (EPS)	Earnings per share	64.45	113.3	41.61	64.6	117.58	101.4	
自己資本当期純利益率 (ROE)	Return on equity	–	–	–	–	8.8%	△0.3%	
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	★1	+0.2%	1.9%	△0.1%	3.7%	+0.0%	
株主資本コスト	Capital costs	★2	–	–	–	6.9%	+0.1%	
資本コスト (WACC)	Weighted average cost of capital	★3	–	–	–	3.0%	+0.2%	
		(百万円/Millions of Yen)						
グループ総取扱高	Total Group transactions	1,414,084	117.2	1,348,295	95.3	2,903,713	114.3	
小売	Retailing	162,807	101.0	96,773	59.4	320,119	95.0	
フィンテック	FinTech	1,301,466	118.6	1,281,494	98.5	2,678,839	115.9	
消去	Eliminations	△50,190	–	△29,973	–	△95,245	–	
売上収益	Revenue	125,489	101.8	109,319	87.1	247,582	98.5	
[リカーリングレベニュー]	[Recurring revenue]	*1★4	[108.4]	[65,822]	[91.2]	[144,723]	[105.6]	
小売	Retailing	54,920	90.1	38,890	70.8	110,960	88.5	
フィンテック	FinTech	70,569	113.3	70,429	99.8	136,622	108.4	
売上総利益	Gross profit	100,593	106.8	89,391	88.9	195,666	102.7	
[リカーリングレベニュー]	[Recurring gross profit]	*1★4	[109.9]	[59,546]	[91.1]	[131,099]	[106.9]	
売上総利益率	Gross profit margin	80.2%	+3.8%	81.8%	+1.6%	79.0%	+3.2%	
店舗・Web	Store・Web	70.2%	+4.2%	67.5%	△2.7%	70.2%	+4.1%	
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	78,022	104.8	68,659	88.0	153,721	102.9	
営業利益	Operating income	22,570	114.1	*2 20,732	91.9	41,944	101.8	
小売	Retailing	4,820	102.2	1,139	23.6	10,027	87.8	
フィンテック	FinTech	21,163	119.1	22,676	107.1	38,399	109.7	
消去又は全社	Eliminations/Corporate	△3,413	–	△3,083	–	△6,482	–	
経常利益	Ordinary income	21,930	114.1	20,911	95.4	40,415	101.6	
親会社株主に帰属する四半期純利益	Net income attributable to owners of parent	13,981	112.1	8,921	63.8	25,396	100.2	
		(株/Share)						
期中平均株式数 (自己株式を除く)	Average number of shares (excluding treasury stock)	*3	216,936,534	98.9	214,411,841	98.8	216,001,704	98.9

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

*1 詳細はp.20をご参照ください。

For more details, please refer to page 20.

*2 営業利益の前年増減につきましては、別資料「2021年3月期 第2四半期決算概要 p.4 営業利益増減の内訳」をご覧ください。

For information on factors affecting operating income, please refer to “Factors Affecting Operating Income” on page 4 of “Overview of Performance for 6 months ended September 30, 2020” as the attached material.

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

(2021年3月期 第2四半期 545,184、2020年3月期 479,820、2020年3月期 第2四半期 414,456)

Treasury stock excluded from average number of shares includes Board Incentive Plan and Employees Stock Ownership Plan.

(FY2021 2Q 545,184 FY2020 479,820 FY2020 2Q 414,456)

* 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.

* ★1~4は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.19 <参考> Non-GAAP指標についてをご参照ください。

Items ★1-4 are Non-GAAP indicators. For calculation methods, please refer to “(Reference) About Non-GAAP Indicators” on page 19.

2. グループ総取扱高 Total Group transactions

(百万円/Millions of Yen)		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31	
		6か月	前年比	6か月	前年比	12か月	前年比
		6 months	YOY(%)	6 months	YOY(%)	FY2020	YOY(%)
小売	Retailing	162,807	101.0	96,773	59.4	320,119	95.0
定期借家テナント売上高等	Tenant sales and others	112,513	118.4	61,709	54.8	218,600	104.8
商品売上高	Product sales	18,739	74.1	13,121	70.0	36,195	72.9
消化仕入売上高	Consignment sales	20,859	69.5	12,484	59.9	40,411	74.7
関連事業収入	Related business revenues	10,695	97.9	9,458	88.4	24,912	101.3
フィンテック	FinTech	1,301,466	118.6	1,281,494	98.5	2,678,839	115.9
ショッピングクレジット	Card shopping	1,057,932	119.0	1,012,030	95.7	2,171,018	115.7
外部加盟店	Outside of Marui Group	1,007,741	120.3	982,057	97.5	2,075,772	117.3
(リボ・分割取扱高)	(Total transactions for revolving and installment payments) *1	(135,496)	(118.8)	(117,829)	(87.0)	(284,656)	(116.1)
サービス	Service	165,826	125.2	216,933	130.8	353,863	125.9
カードキャッシング	Cash advance	73,362	103.0	48,281	65.8	145,234	101.3
IT 他	IT, etc.	4,346	102.2	4,250	97.8	8,723	94.8
消去	Eliminations	△50,190	—	△29,973	—	△95,245	—
合計	Total	1,414,084	117.2	1,348,295	95.3	2,903,713	114.3

*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.

* 定期借家テナント売上高等は、定期借家契約を締結しているテナントの取扱高等です。

商品売上高は、Webと自主専門店の売上高です。

消化仕入売上高は、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等です。

関連事業収入は、店舗・Web以外の小売関連事業（商業施設設計・施工、プロパティマネジメント、総合ビルマネジメント、不動産事業等）の収益です。

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

Product sales are the sales of web and 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.

Related business revenues are the revenues of retail-related business except store and web revenue, which are commercial facility design・construction, property management, comprehensive building management and real estate business, etc.

3. 売上収益 Revenue

		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31		
		6カ月	前年比	6カ月	前年比	12カ月	前年比	
		6 months	YOY(%)	6 months	YOY(%)	FY2020	YOY(%)	
		(百万円/Millions of Yen)						
小売	Retailing	54,920	90.1	38,890	70.8	110,960	88.5	
定期借家テナント収入等	Tenant rent revenue and others	21,653	110.4	14,250	65.8	42,497	102.2	
商品売上高	Product sales	18,739	74.1	13,121	70.0	36,195	72.9	
消化仕上売上高 (純額)	Consignment revenue	3,831	74.7	2,059	53.8	7,355	76.7	
関連事業収入	Related business revenue	10,695	97.9	9,458	88.4	24,912	101.3	
フィンテック	FinTech	70,569	113.3	70,429	99.8	136,622	108.4	
ショッピングクレジット	Card shopping revenue	40,330	113.9	40,294	99.9	82,659	112.5	
リボ・分割手数料	Finance charges on revolving and installment payments	23,469	110.5	23,848	101.6	47,912	110.0	
加盟店手数料	Affiliate commissions	16,860	119.0	16,445	97.5	34,746	116.1	
カードキャッシング利息	Interest income on consumer loans	12,451	102.0	11,464	92.1	24,916	101.7	
債権流動化 (18.9~)	Liquidated accounts receivable (Sep. 2018-)	6,448	152.4	6,501	100.8	5,115	91.2	
流動化債権譲渡益	Gain on transfer of liquidated accounts receivable	*1	7,110	167.9	7,833	110.2	7,110	117.3
譲渡益償却 他	Amortization of liquidated accounts receivable and others	*1	△661	-	△1,332	-	△1,994	-
サービス収入	Service revenue	6,992	112.8	7,919	113.3	15,207	115.0	
IT 他	IT, etc.	4,346	102.2	4,250	97.8	8,723	94.8	
合計	Total	125,489	101.8	109,319	87.1	247,582	98.5	
[リカーリングレベニュー]	[Recurring revenue]	*2★4	[72,198]	[108.4]	[65,822]	[91.2]	[144,723]	[105.6]
リカーリングレベニュー比率	Ratio of recurring revenue	★5	56.3%	+3.1%	59.0%	+2.7%	57.3%	+3.8%

*1 詳細はp.22をご参照ください。

For more details, please refer to page 22.

*2 詳細はp.20をご参照ください。

For more details, please refer to page 20.

* ★4,5は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.19<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 19.

定期借家テナント収入等は、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、Webと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。

関連事業収入は、店舗・Web以外の小売関連事業 (商業施設設計・施工、プロパティマネジメント、総合ビルマネジメント、不動産事業等) の収益です。

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

Product sales are the sales of web and 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.

Related business revenues are the revenues of retail-related business except store and web revenue, which are commercial facility design・construction, property management, comprehensive building management and real estate business, etc.

4. 売上総利益 Gross profit

		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31		
		6カ月	前年比	6カ月	前年比	12カ月	前年比	
		6 months	YOY(%)	6 months	YOY(%)	FY2020	YOY(%)	
	(百万円/Millions of Yen)							
小売	Retailing	33,274	94.3	22,204	66.7	65,877	91.9	
定期借家テナント等	Rent revenue and others	20,311	111.9	13,556	66.7	40,094	104.3	
商品	Product sales	6,895	70.7	4,257	61.8	12,921	69.4	
消化仕入	Consignment revenue	3,831	74.7	2,059	53.8	7,355	76.7	
関連事業	Related business revenue	2,235	99.1	2,330	104.3	5,505	109.5	
フィンテック	FinTech	67,319	114.2	67,186	99.8	129,788	109.2	
ショッピングクレジット	Card shopping revenue	40,330	113.9	40,294	99.9	82,659	112.5	
リボ・分割手数料	Finance charges on revolving and installment payments	23,469	110.5	23,848	101.6	47,912	110.0	
加盟店手数料	Affiliate commissions	16,860	119.0	16,445	97.5	34,746	116.1	
カードキャッシング	Interest income on consumer loans	12,451	102.0	11,464	92.1	24,916	101.7	
債権流動化 (18.9~)	Liquidated accounts receivable (Sep. 2018-)	6,448	152.4	6,501	100.8	5,115	91.2	
流動化債権譲渡益	Gain on transfer of liquidated accounts receivable	*1	7,110	167.9	7,833	110.2	7,110	117.3
譲渡益償却 他	Amortization of liquidated accounts receivable and others	*1	△661	-	△1,332	-	△1,994	-
サービス	Service revenue	6,992	112.8	7,919	113.3	15,207	115.0	
IT 他	IT, etc.	1,096	124.1	1,007	91.9	1,889	93.3	
合計	Total	100,593	106.8	89,391	88.9	195,666	102.7	
[リカーリングレベニュー]	[Recurring gross profit]	*2★4	[65,385]	[109.9]	[59,546]	[91.1]	[131,099]	[106.9]
リカーリングレベニュー比率	Ratio of recurring gross profit	★5	63.2%	+1.4%	65.0%	+1.8%	65.3%	+2.4%

*1 詳細はp.22をご参照ください。

For more details, please refer to page 22.

*2 詳細はp.20をご参照ください。

For more details, please refer to page 20.

* ★4,5は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.19<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 19.

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

		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31	
		6カ月	前年比	6カ月	前年比	12カ月	前年比
		6 months	YOY(%)	6 months	YOY(%)	FY2020	YOY(%)
(百万円/Millions of Yen)							
販売促進費	Sales promotion expenses	14,434	113.4	13,870	96.1	28,985	106.4
ポイント費用	Card rewards	11,104	117.6	12,048	108.5	22,855	115.1
販売事務費	Sales administration costs	13,340	107.3	11,361	85.2	27,343	108.0
人件費	Personnel costs	19,939	95.6	16,866	84.6	38,926	95.0
設備費	Equipment costs	12,140	101.6	8,437	69.5	23,962	100.2
減価償却費	Depreciation and amortization	4,186	98.5	3,644	87.1	7,861	91.3
貸倒費用	Provision for bad debts	8,124	116.7	7,793	95.9	16,247	113.1
利息返還損失引当金繰入	Provision for loss on interest repayment	2,900	115.1	3,730	128.6	4,422	131.5
租税公課（事業税）	Taxes and dues (business taxes)	708	108.2	742	104.8	1,440	108.3
その他	Others	2,248	108.8	2,213	98.5	4,532	107.6
合計	Total	78,022	104.8	68,659	88.0	153,721	102.9

6. セグメント情報 Segment information

		(百万円/Millions of Yen)	2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31	
			6カ月	前年比	6カ月	前年比	12カ月	前年比
			6 months	YOY(%)	6 months	YOY(%)	FY2020	YOY(%)
小売	Retailing							
売上収益	Revenue		57,804	90.1	40,386	69.9	116,271	88.3
営業利益	Operating income		4,820	102.2	1,139	23.6	10,027	87.8
営業利益率	Operating income to revenue		8.3%	+1.0%	2.8%	△5.5%	8.6%	△0.1%
セグメント資産	Segment assets		284,827	98.0	260,417	91.4	275,779	91.5
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	★1	1.7%	+0.1%	0.4%	△1.3%	3.4%	△0.4%
フィンテック	FinTech							
売上収益	Revenue		72,026	113.6	71,315	99.0	139,546	108.8
営業利益	Operating income		21,163	119.1	22,676	107.1	38,399	109.7
営業利益率	Operating income to revenue		29.4%	+1.4%	31.8%	+2.4%	27.5%	+0.2%
セグメント資産	Segment assets		632,170	103.1	621,535	98.3	622,438	100.0
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	★1	2.5%	+0.3%	2.8%	+0.3%	4.6%	+0.4%

* ★1は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.19<参考>Non-GAAP指標についてをご参照ください。

Item ★1 is Non-GAAP indicator. For calculation methods, please refer to "(Reference) About Non-GAAP Indicators" on page 19.

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

(百万円/Millions of Yen)		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31		
		前年比 YOY(%)		前年比 YOY(%)		前年比 YOY(%)		
営業債権	Operating receivables	570,109	102.1	543,775	95.4	555,563	98.2	
割賦売掛金	Installment sales accounts receivable	430,102	105.1	421,792	98.1	416,250	97.2	
営業貸付金	Operating loans	140,006	94.0	121,983	87.1	139,313	101.3	
(債権流動化額)	(Liquidated accounts receivable)	(167,752)	(174.5)	(177,299)	(105.7)	(181,941)	(152.6)	
固定資産	Fixed assets	254,546	103.5	273,355	107.4	259,202	103.8	
投資有価証券	Investment securities	27,538	145.9	47,466	172.4	27,388	123.5	
有利子負債	Interest-bearing debt	484,832	98.7	485,637	100.2	479,835	98.6	
自己資本	Shareholder's equity	291,327	104.7	305,737	104.9	289,792	101.8	
総資産	Total assets	898,292	102.8	894,612	99.6	885,969	99.5	
流動化比率	Ratio of liquidated accounts receivable	★6	22.7%	+8.0%	24.6%	+1.9%	24.7%	+7.3%
有利子負債 営業債権比	Ratio of interest-bearing debt to operating receivables	★7	85.0%	△3.0%	89.3%	+4.3%	86.4%	+0.4%
自己資本比率	Equity ratio		32.4%	+0.6%	34.2%	+1.8%	32.7%	+0.7%

* 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る方針です。

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%.

* ★6,7は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.19「<参考> Non-GAAP指標について」をご参照ください。

Items ★6,7 are Non-GAAP indicators. For calculation methods, please refer to "(Reference) About Non-GAAP Indicators" on page 19.

8. 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	81.3	84.6	103.2	102.0	104.3	96.2	-	-	-	-	-	-	95.3
小売	Retailing	25.8	23.1	82.5	76.0	77.2	73.8	-	-	-	-	-	-	59.4
店舗・Web	Store・Web	*1 22.8	19.4	81.1	74.4	76.4	73.1	-	-	-	-	-	-	57.4
フィンテック	FinTech	86.4	89.7	105.3	104.3	106.7	98.1	-	-	-	-	-	-	98.5
ショッピングクレジット（外部加盟店）	Card shopping (Outside of Marui Group)	82.4	90.2	104.5	103.9	106.5	96.6	-	-	-	-	-	-	97.5
サービス	Service	*2 129.8	130.8	132.1	131.2	131.3	129.8	-	-	-	-	-	-	130.8
カードキャッシング	Cash advance	76.8	57.7	62.2	61.7	66.7	70.8	-	-	-	-	-	-	65.8

*1 「店舗・Web」は、小売の定期借家テナント等、商品、消化仕入の合計額です。

Store・Web is a total of Tenant sales and others, Product sales and Consignment sales.

*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.

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

				2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31		売場面積 (㎡) Sales floor area
				6か月	前年比	6か月	前年比	12か月	前年比	
(百万円/Millions of Yen)				6 months	YOY(%)	6 months	YOY(%)	FY2020	YOY(%)	
北千住マルイ	Kitasenju Marui	東京都	Tokyo	19,953	107.5	12,191	61.1	38,956	100.4	35,300
Web通販	EC			10,467	93.3	10,028	95.8	21,497	89.0	-
マルイファミリー溝口	Marui Family Mizonokuchi	神奈川県	Kanagawa	10,663	101.3	7,391	69.3	21,576	97.4	32,260
新宿マルイ	Shinjuku Marui	*1 東京都	Tokyo	14,422	99.2	5,552	38.5	27,456	91.5	30,590
町田店	Machida	*1 東京都	Tokyo	7,697	100.6	4,219	54.8	14,803	95.3	21,270
有楽町マルイ	Yurakucho Marui	東京都	Tokyo	10,000	97.7	4,037	40.4	19,013	88.8	18,500
丸井錦糸町店	Marui Kinshicho	東京都	Tokyo	6,061	95.2	4,008	66.1	11,918	90.8	22,990
マルイファミリー志木	Marui Family Shiki	埼玉県	Saitama	5,601	108.1	3,963	70.8	10,581	96.5	18,900
国分寺マルイ	Kokubunji Marui	東京都	Tokyo	5,239	94.6	3,944	75.3	10,626	92.5	14,300
上野マルイ	Ueno Marui	東京都	Tokyo	6,361	102.4	3,001	47.2	12,069	93.0	16,390
マルイファミリー海老名	Marui Family Ebina	神奈川県	Kanagawa	3,790	94.0	2,915	76.9	7,370	88.8	19,500
戸塚モディ	Totsuka Modi	神奈川県	Kanagawa	4,651	103.4	2,726	58.6	8,887	96.6	16,580
なんばマルイ	Namba Marui	大阪府	Osaka	5,935	115.3	2,673	45.0	11,236	101.9	17,000
マルイシティ横浜	Marui City Yokohama	神奈川県	Kanagawa	4,395	125.4	2,665	60.6	8,677	107.6	16,770
柏店	Kashiwa	*1 千葉県	Chiba	3,928	112.8	2,309	58.8	7,778	107.6	18,810
中野マルイ	Nakano Marui	東京都	Tokyo	3,097	102.1	2,265	73.2	6,158	98.3	4,950
博多マルイ	Hakata Marui	福岡県	Fukuoka	4,174	100.9	2,099	50.3	8,128	95.1	15,000
大宮マルイ	Omiya Marui	埼玉県	Saitama	3,172	97.2	1,840	58.0	6,251	91.9	13,970
神戸マルイ	Kobe Marui	兵庫県	Hyogo	2,469	118.1	1,623	65.7	4,862	106.9	6,940
草加マルイ	Soka Marui	埼玉県	Saitama	2,451	109.1	1,541	62.9	4,793	104.6	16,530
丸井吉祥寺店	Marui Kichijoji	東京都	Tokyo	2,652	106.2	1,534	57.8	5,036	95.6	11,950
池袋マルイ	Ikebukuro Marui	東京都	Tokyo	2,978	105.9	1,394	46.8	5,473	93.1	12,170
渋谷店	Shibuya	*1 東京都	Tokyo	5,702	94.3	1,321	23.2	10,422	83.6	14,090
静岡店	Shizuoka	*1 静岡県	Shizuoka	1,232	88.1	696	56.5	2,322	81.9	13,460
京都マルイ	Kyoto Marui	京都府	Kyoto	2,405	96.0	26	1.1 *2	4,205	86.5	- *2
川越モディ	Kawagoe Modi	埼玉県	Saitama	874	101.6	-	- *3	1,659	97.6	- *3
[外部専門店]	[Specialty stores]			248	43.5	114	46.0	472	44.3	-

*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 京都マルイは、2020年5月12日に閉店いたしました。

Kyoto Marui closed on May 12, 2020.

*3 川越モディは、2020年3月31日に閉店いたしました。

Kawagoe Modi closed on March 31, 2020.

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

		2019/9/30	2020/9/30	2020/3/31
		6ヵ月	6ヵ月	12ヵ月
		6 months	6 months	FY2020
		(%)		
入店客数	Number of customers coming to stores	103.4	51.6	97.7
買上客数	Number of purchase	105.4	61.3	99.2
客単価	Sales per purchase	95.9	93.0	95.1

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

		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31	
		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	708	+38	713	+5	720	+32
プラチナ	Platinum cardholders	8	+2	9	+2	9	+2
ゴールド	Gold cardholders	222	+29	253	+31	242	+33
プレミアムカード会員構成	Ratio of premium cardholders	32.5%	+2.7%	36.8%	+4.3%	34.8%	+3.5%
新規会員数	New cardholders	41	+2	23	△18	81	0
丸井グループ店舗外入会	Outside of Marui Group stores	22	+4	17	△5	48	+6
利用客数（会計期間）	Active cardholders (fiscal year)	408	+25	389	△19	472	+19
利用率	Ratio of active cardholders (fiscal year)	57.6%	+0.5%	54.6%	△3.0%	65.5%	△0.4%
稼働客数（1年間利用）	Active cardholders (for a year)	465	+22	458	△7	472	+19
稼働率	Ratio of active cardholders (for a year)	65.8%	△0.4%	64.3%	△1.5%	65.5%	△0.4%

*1 「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.

*2 「丸井グループ店舗外入会」は、インターネット、家賃保証サービス、提携施設等からの入会です。

“Outside of Marui Group stores” is enrollment from the internet, rent guarantee services and partner facilities, etc.

12. 営業債権 Operating receivables

	(百万円/Millions of Yen)	2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31	
		前年比 YOY(%)		前年比 YOY(%)		前年比 YOY(%)	
割賦売掛金残高	Installment sales accounts receivable	430,102	105.1	421,792	98.1	416,250	97.2
(流動化債権を含む)	(Including liquidated accounts receivable)	(584,490)	(115.7)	(585,356)	(100.1)	(584,641)	(109.4)
リボ・分割払い	Revolving and installment payments	291,681	99.8	253,081	86.8	305,781	98.6
(流動化債権を含む)	(Including liquidated accounts receivable)	(351,143)	(110.3)	(351,760)	(100.2)	(366,267)	(108.9)
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	138,421	118.3	168,710	121.9	110,469	93.5
(流動化債権を含む)	(Including liquidated accounts receivable)	(233,347)	(124.8)	(233,596)	(100.1)	(218,373)	(110.3)
営業貸付金残高	Operating loans outstanding	140,006	94.0	121,983	87.1	139,313	101.3
(流動化債権を含む)	(Including liquidated accounts receivable)	(153,371)	(102.9)	(135,718)	(88.5)	(152,863)	(101.5)
合計	Total	570,109	102.1	543,775	95.4	555,563	98.2
(流動化債権を含む)	(Including liquidated accounts receivable)	(737,862)	(112.8)	(721,075)	(97.7)	(737,505)	(107.7)

(百万円/Millions of Yen)								
利息返還損失引当金残高	Allowance of loss on interest repayment balance	5,617	87.4	6,277	111.7	4,663	94.1	
(%)								
貸倒率	Ratio of bad debt write-offs	★8	0.93	+0.02	1.04	+0.11	1.88	+0.08

		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31		
(万円/10 thousands of Yen)		前年差 Change		前年差 Change		前年差 Change		
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	★9	37.1	+0.6	38.0	+0.9	37.2	+0.6
1人当たり営業貸付金残高	Balance of operating loans outstanding per customer	★10	24.3	△0.3	24.0	△0.3	24.5	△0.1

* ★8～10は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.19「＜参考＞Non-GAAP指標について」をご参照ください。

Items ★8-10 are Non-GAAP indicators. For calculation methods, please refer to “(Reference) About Non-GAAP Indicators” on page 19.

13. 投資計画と実績 Investments

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

		2020/3/31	2020/9/30	2021/3/31
		12ヵ月	6ヵ月	12ヵ月
		FY2020	6 months	FY2021
(百万円/Millions of Yen)				
投資額	Total investments	22,335	9,766	24,400
設備投資 (有形投資)	Capital investments (Property and equipment)	7,348	3,110	8,000
ソフトウェア (無形投資)	Software investments (Intangible assets)	3,119	1,948	4,000
新規事業 (無形投資)	New businesses (Intangible assets)	8,716	3,278	9,000
人材投資・研究開発費 (無形投資)	Human resource and R&D investments (Intangible assets)	3,150	1,429	3,400
減価償却費	Depreciation and amortization	9,191	5,043	10,000

(2) 改装の状況 Renovations

		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31	
主な改装店舗	Major store renovations	マルイファミリー溝口	Marui Family Mizonokuchi	戸塚モディ	Totsuka Modi	マルイファミリー溝口	Marui Family Mizonokuchi
		北千住マルイ	Kitasenju Marui	マルイファミリー志木	Marui Family Shiki	マルイファミリー志木	Marui Family Shiki
		有楽町マルイ	Yurakucho Marui	中野マルイ	Nakano Marui	新宿マルイ	Shinjuku Marui
				新宿マルイ	Shinjuku Marui	戸塚モディ	Totsuka Modi
				有楽町マルイ	Yurakucho Marui		

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

		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31	
(千㎡/Thousand m ²)							
期末店舗数	Number of stores at the end of period	25店舗		23店舗		24店舗	
期末売場面積	Sales floor space at the end of period *	425.5		408.6		417.5	

* 「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.

14. 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

		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31	
		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	35,832	+6,199	51,337	+2	51,335	+21,702
コマーシャル・ペーパー	Commercial paper	27,000	+27,000	23,000	+23,000	-	-
社債	Straight bonds	90,000	△25,000	90,000	△15,000	105,000	△10,000
長期借入金	Long-term loans	332,000	△10,000	321,300	△2,200	323,500	△18,500
合計	Total	484,832	△1,800	485,637	+5,802	479,835	△6,797
有利子負債 営業債権比	Ratio of interest-bearing debt to operating receivables ★7	85.0%	△1.0%	89.3%	+2.9%	86.4%	+0.4%
D/Eレシオ	Debt/Equity ratio	1.7倍	-	1.6倍	△0.1倍	1.7倍	0.0倍

* ★7は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.19「<参考> Non-GAAP指標について」をご参照ください。

Item ★7 is Non-GAAP indicator. For calculation methods, please refer to "(Reference) About Non-GAAP Indicators" on page 19.

		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31	
		6カ月 6 months	前年比 YOY(%)	6カ月 6 months	前年比 YOY(%)	12カ月 FY2020	前年比 YOY(%)
(百万円/Millions of Yen)							
支払利息	Interest expense	684	92.7	615	89.9	1,330	90.8

(2) 社債明細 Breakdown of bonds

銘柄	Issues	(百万円/Millions of Yen)	2020/9/30	利率	年限	発行年月	償還期限
				Interest rates	Years	Date of issuance	Due date
第26回普通社債	#26 Straight bond		10,000	0.562%	7年	2014/6	2021/6
第28回普通社債	#28 Straight bond		10,000	0.543%	7年	2015/6	2022/6
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
第35回普通社債	#35 Straight bond		10,000	0.170%	5年	2019/10	2024/10
第36回普通社債	#36 Straight bond		10,000	0.250%	7年	2019/10	2026/10
合計	Total		90,000	-	-	-	-

15. 社員数 Number of employees

(人/Number)		2019/9/30		2020/9/30		2020/3/31	
		前年差 Change		前年差 Change		前年差 Change	
小売	Retailing	3,316	△401	3,009	△307	3,167	△312
		(798)	(△82)	(774)	(△24)	(785)	(△75)
フィンテック	FinTech	1,596	+127	1,586	△10	1,596	+71
		(641)	(△3)	(667)	(+26)	(646)	(+7)
本社管理部門	Head office, corporate management departments	347	+31	373	+26	367	+45
		(21)	-	(23)	(+2)	(22)	(+1)
合計	Total	5,259	△243	4,968	△291	5,130	△196
		(1,460)	(△85)	(1,464)	(+4)	(1,453)	(△67)

* 社員数は就業人員です。()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.

16. 2021年3月期予想 Forecasts for the fiscal year ending March 31, 2021

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

		2020/3/31		2020/9/30		2021/3/31	
		実績	前年比	実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
		(円/Yen)					
1株当たり当期純利益 (EPS)	Earnings per share	117.6	101.4	41.6	64.6	72.3	61.5
自己資本当期純利益率 (ROE)	Return on equity	8.8%	△0.3%	–	–	5.3%	△3.5%
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	★1	+0.0%	1.9%	△0.1%	3.1%	△0.6%
		(百万円/Millions of yen)					
グループ総取扱高	Total Group transactions	2,903,713	114.3	1,348,295	95.3	2,970,000	102.3
小売	Retailing	320,119	95.0	96,773	59.4	230,000	71.8
フィンテック	FinTech	2,678,839	115.9	1,281,494	98.5	2,820,000	105.3
消去	Eliminations	△95,245	–	△29,973	–	△80,000	–
売上収益	Revenue	247,582	98.5	109,319	87.1	223,000	90.1
小売	Retailing	110,960	88.5	38,890	70.8	87,000	78.4
フィンテック	FinTech	136,622	108.4	70,429	99.8	136,000	99.5
売上総利益	Gross profit	195,666	102.7	89,391	88.9	179,500	91.7
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	153,721	102.9	68,659	88.0	144,000	93.7
営業利益	Operating income	41,944	101.8	20,732	91.9	35,500	84.6
小売	Retailing	10,027	87.8	1,139	23.6	3,000	29.9
フィンテック	FinTech	38,399	109.7	22,676	107.1	39,000	101.6
消去又は全社	Eliminations/Corporate	△6,482	–	△3,083	–	△6,500	–
経常利益	Ordinary income	40,415	101.6	20,911	95.4	34,500	85.4
法人税等	Income taxes	11,971	99.2	4,153	58.8	7,500	62.7
親会社株主に帰属する当期純利益	Net income attributable to owners of parent	25,396	100.2	8,921	63.8	15,500	61.0
		(円/Yen)					
1株当たり配当金	Cash dividends per share	50.00	+1.0	25.00	△3.0	51.00	+1.0
配当性向	Payout ratio	*1	+0.3%	–	–	70.5%	+28.0%
総還元性向	Total return ratio	*2	+0.2%	–	–	70.7%	+0.6%

* ★1は、Non-GAAP指標です。計算式は、p.19<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 19.

*1 配当性向 = 1株当たり配当金 / E P S (E P Sに使用する期中平均株式数の算出において、発行済み株式数から控除する自己株式には、役員報酬B I P信託及び株式付与E S O P信託が保有する当社株式を含めています。)

Payout ratio = Cash dividends per share / EPS

(In calculating for the average number of shares to use for EPS, treasury stock to be deducted from the number of issued shares include shares held under the BIP Trust and the ESOP Trust.)

*2 総還元性向 = (配当総額 + 自社株買い) / 当期純利益

Total return ratio = (Total dividends + Share buybacks) / Net income

(2) 前提条件 Forecasts assumptions

① 売上収益の予想 Forecasts of revenue

(百万円/Millions of yen)		2020/3/31		2020/9/30		2021/3/31	
		実績	前年比	実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
売上収益	Revenue	247,582	98.5	109,319	87.1	223,000	90.1
小売	Retailing	110,960	88.5	38,890	70.8	87,000	78.4
定期借家テナント収入等	Tenant rent revenue and others	42,497	102.2	14,250	65.8	32,500	76.5
商品売上高	Product sales	36,195	72.9	13,121	70.0	28,500	78.7
消化仕上売上高 (純額)	Consignment revenue	7,355	76.7	2,059	53.8	5,000	68.0
関連事業収入	Related business revenue	24,912	101.3	9,458	88.4	21,000	84.3
フィンテック	FinTech	136,622	108.4	70,429	99.8	136,000	99.5
ショッピングクレジット	Card shopping revenue	82,659	112.5	40,294	99.9	84,000	101.6
リボ・分割手数料	Finance charges on revolving and installment payments	47,912	110.0	23,848	101.6	48,000	100.2
加盟店手数料	Affiliate commissions	34,746	116.1	16,445	97.5	36,000	103.6
カードキャッシング利息	Interest income on consumer loans	24,916	101.7	11,464	92.1	22,000	88.3
債権流動化 (18.9~)	Liquidated accounts receivable (Sep. 2018-)	5,115	91.2	6,501	100.8	4,500	88.0
サービス収入	Service revenue	15,207	115.0	7,919	113.3	17,500	115.1
IT 他	IT, etc.	8,723	94.8	4,250	97.8	8,000	91.7

② 取扱高の予想 Forecasts of transactions

(百万円/Millions of yen)		2020/3/31		2020/9/30		2021/3/31	
		実績	前年比	実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
フィンテック	FinTech	2,678,839	115.9	1,281,494	98.5	2,820,000	105.3
ショッピングクレジット	Card shopping	2,171,018	115.7	1,012,030	95.7	2,247,000	103.5
サービス	Service	353,863	125.9	216,933	130.8	467,500	132.1
カードキャッシング	Cash advance	145,234	101.3	48,281	65.8	97,500	67.1
IT 他	IT, etc.	8,723	94.8	4,250	97.8	8,000	91.7

③ 営業債権の予想 Forecasts of operating receivables

(百万円/Millions of yen)		2020/3/31		2020/9/30		2021/3/31	
		実績	前年比	実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
リボ・分割払い残高 (流動化債権を含む)	Revolving and installment payments (Including liquidated accounts receivable)	366,267	108.9	351,760	100.2	367,000	100.2
営業貸付金残高 (流動化債権を含む)	Operating loans outstanding (Including liquidated accounts receivable)	152,863	101.5	135,718	88.5	128,000	83.7

<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 リカーリングレベニュー = お客さままたはお取引先さまとの契約に基づく定期的な収入
Recurring revenue [or Recurring gross profit] is revenue [or gross profit] that is generated on a recurring basis through contracts with customers and business partners
- ★5 リカーリングレベニュー比率 = リカーリングレベニュー / (売上収益 [または売上総利益] + 販管費戻り [お取引先さまからいただく経費])
Ratio of recurring revenue [or Ratio of recurring gross profit] = Recurring revenue [or Recurring gross profit] / (Consolidated revenue [or Consolidated gross profit] + Selling, general and administrative expenses paid by business partners)
- ★6 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)
- ★7 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
- ★8 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)
- ★9 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
- ★10 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>LTV経営の指標について (Reference) About Lifetime Value Management indicators

【リカーリングレベニューとは】 Recurring Revenue / Recurring Gross Profit

お客さままたはお取引先さまとの契約に基づく定期的な収入のことで、小売では店舗の不動産賃貸収入、フィンテックではエポスカード利用により発生するリボ・分割手数料、カードキャッシング利息、家賃保証や年会費などを指します。

Recurring revenue (gross profit) is revenue (gross profit) that is generated on a recurring basis through contracts with customers and business partners. Examples of recurring revenue (gross profit) include rent revenues in the Retailing segment and finance charges on revolving and installment payments and cash advances, rent guarantee revenues, and annual enrollment fees from the EPOS card use in the FinTech segment.

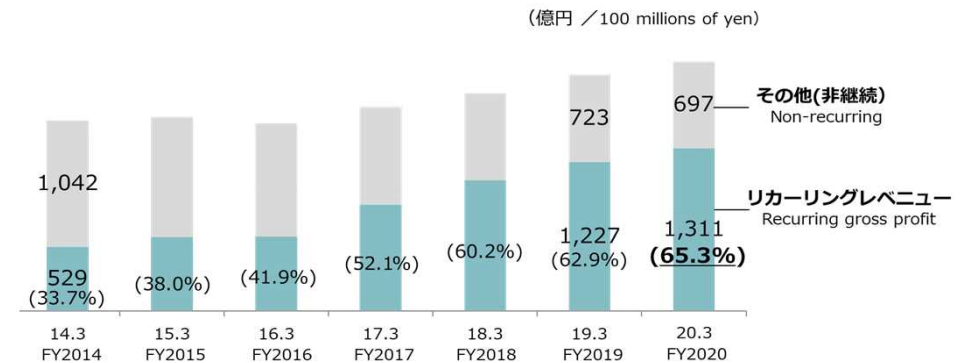
■リカーリングレベニュー Recurring Revenue / Recurring Gross Profit

- ・ビジネスモデルの転換により、お客さま、お取引先さまとの長期にわたる継続的な収益が拡大
Recurring revenue grows thanks to long-term relationships with customers and business partners through the transformation of our business model



■売上総利益に占めるリカーリングレベニューの構成 (年間推移)

Ratio of Recurring Gross Profit to Total Gross Profit (Annual Trends)



【成約済み繰延収益とは】 Contracted Future Recurring Revenue / Contracted Future Recurring Gross Profit

今期だけでなく来期以降も継続的にご契約いただいているお客さまやお取引先さまから、すでに約束された収益を換算したもので、収益の安定性を測る上で使用しています。不動産賃貸収入においては残契約年数から見込まれる将来収益を算出し、リボ・分割手数料やカードキャッシング利息については返済期間、加盟店手数料（リカーリング分）についてはカード有効期間、家賃保証に関しては残居住年数をもとに算出します。

Contracted future recurring revenue (gross profit) is an indicator of the earnings promised by contracts with customers and business partners in the given fiscal year and in subsequent fiscal years and is used to measure the stability of earnings. For rent revenues, for example, contracted future recurring revenue (gross profit) is calculated by assessing the future earnings projected based on the remaining number of years in rental contracts. Meanwhile, repayment periods are used for finance charges on revolving and installment payments and cash advances, expiration dates are used for (recurring) affiliate commissions, and the number of remaining years of residency is used for rent guarantees.

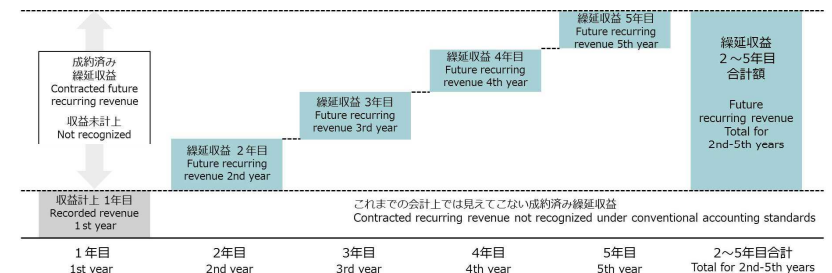
■成約済み繰延収益 (売上総利益ベース) Contracted Future Recurring Gross Profit

(億円 / 100 millions of yen)

	2020年3月期 リカーリング レベニュー Recurring gross profit FY2020	2021年3月期以降 成約済み繰延収益 Contracted future recurring gross profit to be posted in FY2021 and beyond	2020年3月期 リカーリング レベニュー比 vs. recurring gross profit FY2020
小売 Retailing	426	814	191%
フィンテック FinTech	885	2,687	304%
合計 Total	1,311	3,500	267%

※販管費戻り（お取引先さまからいただく経費）を含む
Including selling, general and administrative expenses paid by business partners

■成約済み繰延収益の考え方 (イメージ) Concept of Contracted Future Recurring Revenue



<参考>店舗の状況について (Reference) About Store Trends

■ 改装の状況 Renovations

		2015/3/31	2016/3/31	2017/3/31	2018/3/31	2019/3/31	2020/3/31
出店	Store openings	—	—	博多マルイ Hakata Marui	—	—	—
主な改装店舗	Major store renovations	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	マルイファミリー溝口 Marui Family Mizonokuchi
		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	マルイファミリー志木 Marui Family Shiki
		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	新宿マルイ Shinjuku 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	戸塚モディ Totsuka Modi
		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 218,500 m² converted to fixed-term rental contracts over five years beginning with the fiscal year ended March 31, 2015



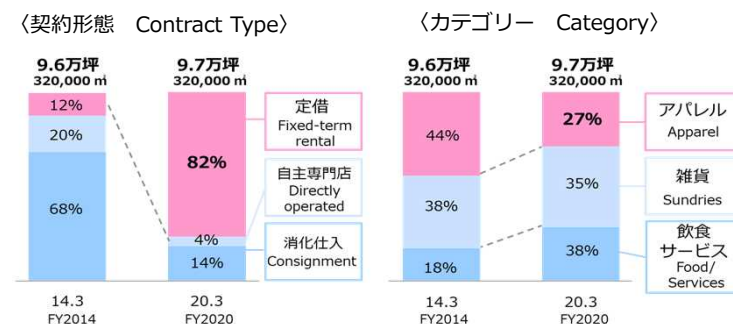
*1 コロナ影響除き Excluding the impact of COVID-19.

* 定借化率=定借化面積/当初の定借化対象区画面積 (6.2万坪)
Ratio of fixed-term contracts = Fixed-term rental contracted floor space ÷ Total floor space capable of being contracted as fixed-term rental (200,000m²)

* 定借化面積には期間中に閉店を迎えた定借化対象区画も含まれます。
Fixed-term rental contracted floor space includes closed floor spaces which were contracted as fixed-term rental during the period.

■ 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



* 9.7万坪はマルイ・モディの実効面積です。

The area of 320,000 m² is the amount of usable floor space in Marui and Modi.

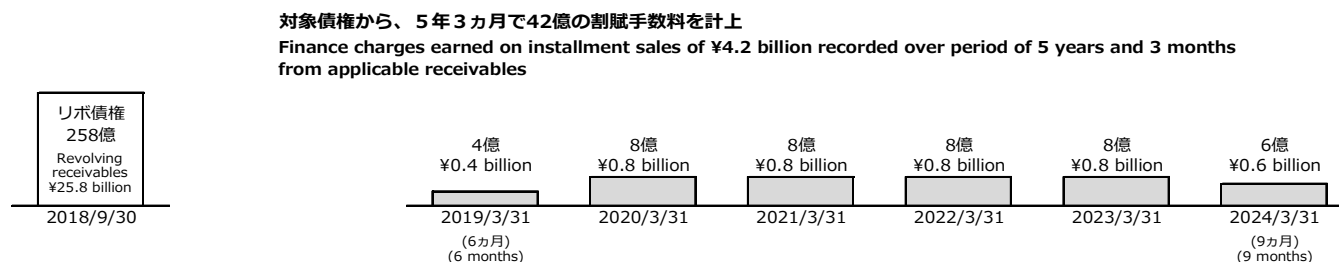
<参考>リボルビング債権流動化について (Reference) About Liquidation of Revolving Receivables

【目的】 Purpose

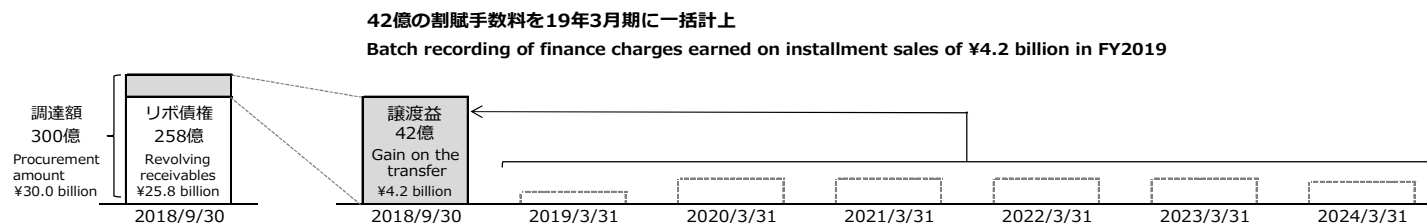
- ・ 中期経営計画「めざすべきB/S」実現に向けた、総資産・負債の増加抑制
Limiting of growth in total assets and liabilities to achieve balance sheet targeted in the medium-term management plan
- ・ 調達方法の多様化と安全性を考慮した資金調達
Fund procurement geared toward safety and diversification of procurement methods
- ・ 市場投資家への販売を通じた、調達先の多様化
Diversification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



■流動化を行った場合 With Liquidation



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

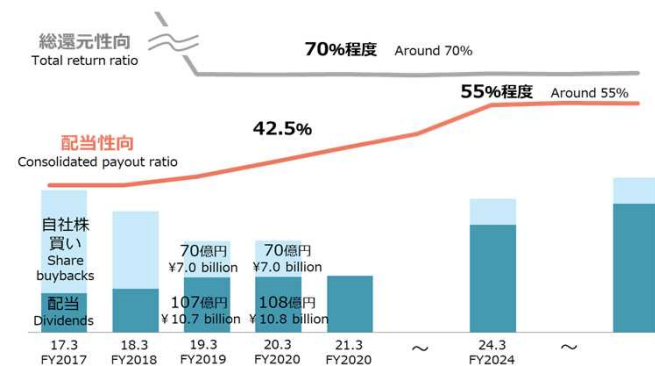
調達日 Procurement date	調達期間 Procurement period	対象債権 Applicable receivables	調達金額 Procurement amount	譲渡債権額 Amount of receivable transfer	流動化債権譲渡益 Gain on transfer of liquidated receivables	譲渡益償却他 (会計期間) Amortization of gain on transfer and others (for fiscal year)
2018年9月 September 2018	5年3カ月 5 years 3 months	割賦売掛金 Installment sales accounts receivables	300億 ¥30.0 billion	258億 ¥25.8 billion	42億 ¥4.2 billion	4億 ¥0.4 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	2億 ¥0.2 billion
2019年9月 September 2019	5年8カ月 5 years 8 months	割賦売掛金 Installment sales accounts receivables	400億 ¥40.0 billion	329億 ¥32.9 billion	71億 ¥7.1 billion	7億 ¥0.7 billion
2020年9月 September 2020	5年9カ月 5 years 9 months	割賦売掛金 Installment sales accounts receivables	450億 ¥45.0 billion	372億 ¥37.2 billion	78億 ¥7.8 billion	0億 ¥0 billion
合計 Total			1300億 ¥130.0 billion	1090億 ¥109.0 billion	210億 ¥21.0 billion	13億 ¥1.3 billion

<参考>株主還元の実績と今後の方針について (Reference) About 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ヘシフト
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



【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

	16.3 FY2016	17.3 FY2017	18.3 FY2018	19.3 FY2019	20.3 FY2020	5年間平均 5-year average
EPS伸長率 EPS Growth	+20.1%	+13.5%	+16.1%	+24.5%	+1.4%	+14.8%
配当金伸長率 Dividend Growth	+15.8%	+50.0%	+15.2%	+28.9%	+2.0%	+21.4%

【2020年3月期の実績および2021年3月期の見通し】 Shareholder Returns of the Fiscal Year Ended March 31, 2020 and Forecasts for the Fiscal Year Ending March 31, 2021

- ・2020年3月期の1株当たり配当金は4期連続で過去最高となる50円（前年差+1円）、連結配当性向は42.5%（前年差+0.3%）となりました。
The dividend per share for the fiscal year ended March 31, 2020 reached a record high of ¥50 (+¥1 YOY difference) for the fourth consecutive year.
The consolidated dividend payout ratio was 42.5% (+0.3% YOY difference).
- ・2020年3月期において70億円の自己株式の取得を実施した結果、連結総還元性向は70.1%となりました。
As a result of acquiring ¥7.0 billion of treasury stock in the fiscal year ended March 31, 2020, total return ratio was 70.1%.
- ・2021年3月期の年間配当金については、長期・継続的な増配をめざす株主還元の基本方針に基づき、1株当たり51円（前年差+1円）、9期連続の増配を見込んでいます。
Annual dividends for the fiscal year ending March 31, 2021 will be ¥51 (+¥1 YOY difference) increase for the ninth consecutive year based on our shareholder return policies, which is aiming for long-term continuous dividends increase.
- ・上記の配当により、総還元性向は株主還元方針に定める70%程度の水準となる見通しです。そのため当期は自己株式の取得は行いません。
With the above dividend, the total return ratio is expected to reach the level of about 70% stipulated in our shareholder return policies.
Therefore, we will not acquire treasury stock during the current fiscal year.

<参考>「共創経営レポート 2020」について (Reference) About “Co-Creation Management Report 2020”

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統合報告書「共創経営レポート 2020」を発行いたしました。

「共創経営レポート 2020」のメインテーマは、衣・食・住・遊のライフスタイル全般に対して、すべての人に「しあわせ」を提供する「共創のエコシステム」。

丸井グループがめざす姿とその具体的な取り組みについて、当社経営層や社員と有識者によるダイアログなどを交え、さまざまな角度からご説明しています。

MARUI GROUP CO., LTD. announces that it has published *Co-Creation Management Report 2020*, its latest integrated report for all stakeholders.

The central theme of this year's report is the kind of “Co-Creation Ecosystem” necessary to bring happiness to all stakeholders across all aspects of their daily lives including clothing, food, lifestyles, and leisure.

The report explains MARUI GROUP's vision for the future from various angles with dialogue between experts and MARUI GROUP's management team and employees.

《ステークホルダーが求める価値「利益もしあわせも」》 Values Sought by Stakeholders: Profit and Happiness

ステークホルダー間の利益は、「金銭」で測れる価値としての「利益」と、それでは測れない価値である「しあわせ」があるという考えのもと、

「利益かしあわせか」ではなく、「利益もしあわせも」実現するという想いをご紹介します。

Based on the idea that benefits for stakeholders consist of profit, i.e. value measurable in monetary terms, and happiness,

i.e. value which can't be measured in monetary terms, MARUI GROUP strives to provide both profit *and* happiness, rather than profit *or* happiness.

《「共創投資」を加えた新たな三位一体のビジネスモデル》 New Business Model Based on the Trinity of Retailing and FinTech together with Co-Creation Investment

無形投資による知識創造型企業に向けて、小売・フィンテックにスタートアップ企業やD2C企業などへの「共創投資」を加えた、

新たな三位一体のビジネスモデルについてご説明しています。

Aspiring to become a knowledge-creating company through intangible investment, MARUI GROUP has established a new business model based on the trinity of retailing and FinTech together with co-creation investment in businesses such as startups and D2C companies.

《将来世代につなぐ未来へのアクション》 Future-Oriented Actions Benefiting Future Generations

お客さまと一緒にCO₂削減に取り組むプロジェクトなど、未来に向けたアクションについてご紹介します。

また、社会活動家の学生2名とのダイアログなど、将来世代のしあわせな未来を守るために私たちができることを模索します。

Future-oriented actions such as initiatives to reduce CO₂ emissions in coordination with customers.

Plus, discussion of what current generations can do to pass on a happy future to future generations including dialogue with a couple of student activists on this topic.

《共創サステナビリティのマネジメント》 Co-Creation Sustainability Management

社外取締役から見た「共創投資」の評価をはじめ、次世代経営者育成プログラムの刷新やリスクマネジメントなどについて取り上げています。

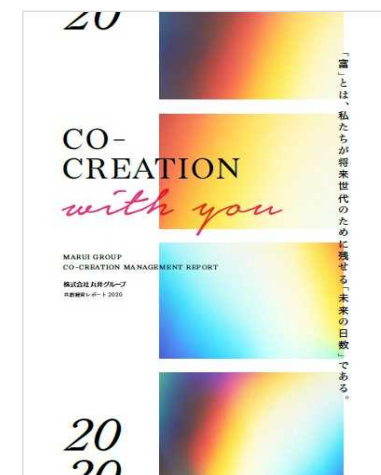
また、社外役員を含む全役員の特徴的な資質を調査し、その結果をご紹介します。

A look at risk management, external directors' evaluation of co-creation investment, and overhauling the program for fostering next-generation managers.

Plus the results of a survey into the characteristic qualities of all directors including external directors.

※「共創経営レポート 2020」は、こちらからご覧ください Co-Creation Management Report 2020 is available through the following links.

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



<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).