

# FACT BOOK

2018年3月期 第3四半期

9 months ended December 31, 2017



## 目次 Contents

ダイジェスト Digest	2
1. 業績の概要 Financial summary	4
2. グループ総取扱高 Total Group transactions	5
3. 売上収益 Revenue	6
4. 販売費及び一般管理費 Selling, general and administrative expenses	7
5. セグメント情報 Segment information	8
6. 連結貸借対照表の概要 Summary of consolidated balance sheet	9
7. グループ総取扱高 前年比推移 YOY change in monthly of total Group transactions	10
8. 小売事業 店別取扱高 Transactions of Retailing by store	11
9. 入店・買上客数及び客単価の伸長率 YOY change in number of customers, sales per purchase	13
10. カード会員数 Number of credit card members	14
11. 営業債権 Operating receivables	15
12. 投資計画と実績 Capital investments	16
13. 有利子負債 Interest-bearing debt	17
14. 従業員数 Number of employees	18
15. 2018年3月期予想 Forecast for the year ending March 31, 2018	19

## ■ダイジェスト

E P Sは30%増と高伸長。営業利益は2期連続、当期利益は3期連続の増益を達成。

- ・小売事業は、S C・定借化が着実に進捗し、営業利益は+7億円の増益。
- ・フィンテック事業は、ショッピングクレジットが引き続き高伸長し、増収増益。



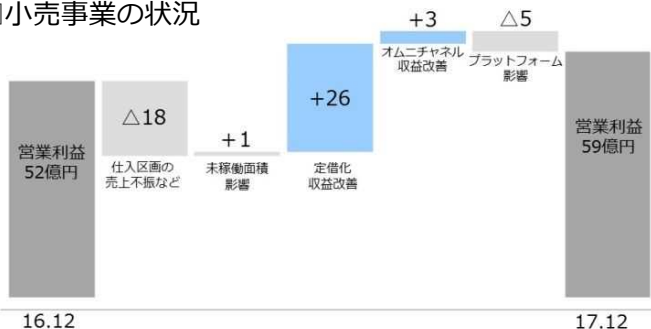
### □連結業績 (→ p.4)

	17年3月期 第3四半期		18年3月期 第3四半期		17年3月期	
	兆 億円	兆 億円	前年比	前年差	兆 億円	兆 億円
E P S (円)	55.6	<b>72.4</b>	130	+16.8	80.2	
グループ総取扱高	1 4379	<b>1 6235</b>	113	+1856	1 9337	
売上収益	1766	<b>1759</b>	100	△7	2370	
売上総利益	1234	<b>1295</b>	105	+61	1660	
[売上総利益率 (%) ]	[69.9]	[73.6]	[-]	[+3.7]	[70.0]	
販管費	1013	<b>1041</b>	103	+27	1347	
営業利益	221	<b>255</b>	115	+34	313	
経常利益	220	<b>256</b>	116	+36	311	
当期利益	131	<b>163</b>	125	+33	187	

### □セグメント別利益 (→ p.8)

	17年3月期 第3四半期		18年3月期 第3四半期		17年3月期	
	億円	億円	前年比	前年差	億円	億円
小売事業	52	<b>59</b>	113	+7	78	
フィンテック事業	198	<b>225</b>	114	+28	271	

### □小売事業の状況



### □バランスシートの状況 (→ p.9)

	17年3月末	17年12月末	増減
営業債権	4888	<b>5396</b>	+508
割賦売掛金 (債権流動化)	3482 (643)	<b>3962</b> (742)	+480 (+99)
営業貸付金	1406	<b>1434</b>	+28
固定資産	2478	<b>2434</b>	△43
有利子負債	4343	<b>4913</b>	+570
[営業債権比 (%) ※]	[88.9]	[91.1]	[+2.2]
自己資本	2739	<b>2740</b>	+1
[自己資本比率 (%) ]	[34.0]	[31.5]	[△2.5]
総資産	8066	<b>8705</b>	+640

※営業債権比 = 有利子負債 / 営業債権

### □フィンテック事業の状況 (→ p.5, p.14-15)

	17年3月期 第3四半期		18年3月期 第3四半期	
	万人	万人	前年比	前年差
新規会員数 (うち商圏外入会)	55 (12)	<b>55</b> (14)	99 (114)	0 (+2)
カード会員数	631	<b>651</b>	103	+20
プラチナ	3	<b>4</b>	151	+2
ゴールド	148	<b>173</b>	117	+25
フィンテック事業取扱高	1 2807	<b>1 4635</b>	114	+1828
ショッピング取扱高 (外部加盟店取扱高)	1 0338 (9470)	<b>1 1897</b> (1 1064)	115 (117)	+1559 (+1594)
キャッシング取扱高	1031	<b>1036</b>	100	+5
リボ・分割払い残高	2423	<b>2897</b>	120	+474
営業貸付金残高	1387	<b>1434</b>	103	+47
貸倒率 (%)	1.09	<b>1.19</b>	-	+0.10

### □キャッシュ・フローの状況

	17年3月期 第3四半期	18年3月期 第3四半期	増減
営業キャッシュ・フロー	△388	<b>△237</b>	+152
営業債権等の増加 (△)	△623	<b>△496</b>	+127
基礎営業キャッシュ・フロー	+233	<b>+259</b>	+26
投資キャッシュ・フロー	△8	<b>△16</b>	△8
財務キャッシュ・フロー	+507	<b>+338</b>	△169
現金及び現金同等物の期末残高	436	<b>448</b>	+11

### □2018年3月期予想 (→ p.19-20)

	17年3月期	18年3月期 (通期予想)	前年比	前年差
	E P S (円)	80.2	<b>91.4</b>	114
R O E (%)	6.7	<b>7.6</b>	-	+0.9
R O I C (%)	3.1	<b>3.1</b>	-	0.0
グループ総取扱高	1 9337	<b>2 2040</b>	114	+2703
売上収益	2370	<b>2455</b>	104	+85
売上総利益	1660	<b>1770</b>	107	+110
[売上総利益率 (%) ]	[70.0]	[72.1]	[-]	[+2.1]
販管費	1347	<b>1420</b>	105	+73
営業利益	313	<b>350</b>	112	+37
[営業利益率 (%) ]	[13.2]	[14.3]	[-]	[+1.1]
当期利益	187	<b>205</b>	110	+18
1株当たり配当金 (円)	33.0	<b>37.0</b>	-	+4.0
配当性向 (%)	41.1	<b>40.5</b>	-	△0.6
総還元性向 (%)	147.5	<b>113.4</b>	-	△34.1

## ■ Digest

EPS increased 30%. 2th consecutive year of higher operating income and 3th consecutive year of higher net income.

- In Retailing Business, operating profit increased 0.7 billion thanks to the progress of transition to Shopping Centers and fixed-term rental contracts.
- In Fintech Business, continued high growth in shopping credit propelled overall revenue and profit growth.



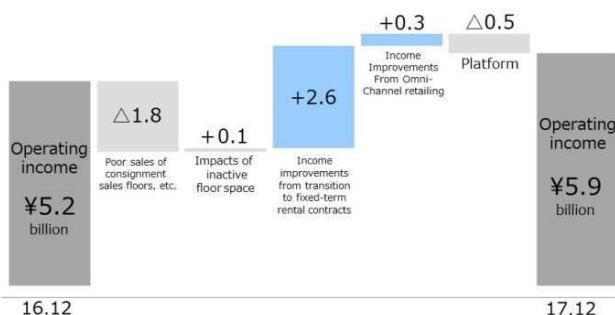
### □ Consolidated performance (→ p.4)

	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2017	YOY(%)	Change	Mar. 31, 2017
	billions of yen	billions of yen	%	billions of yen	billions of yen
E P S (yen)	55.6	<b>72.4</b>	130	+16.8	80.2
Total Group transactions	1437.9	<b>1623.5</b>	113	+185.6	1933.7
Revenue	176.6	<b>175.9</b>	100	△0.7	237.0
Gross profit	123.4	<b>129.5</b>	105	+6.1	166.0
[Gross profit margin(%)]	[69.9]	<b>[73.6]</b>	[-]	[+3.7]	[70.0]
SG&A expenses	101.3	<b>104.1</b>	103	+2.7	134.7
Operating income	22.1	<b>25.5</b>	115	+3.4	31.3
Ordinary income	22.0	<b>25.6</b>	116	+3.6	31.1
Net income	13.1	<b>16.3</b>	125	+3.3	18.7

### □ Segment income (→ p.8)

	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2017	YOY	Change	Mar. 31, 2017
	billions of yen	billions of yen	%	billions of yen	billions of yen
Retailing	5.2	<b>5.9</b>	113	+0.7	7.8
Fintech	19.8	<b>22.5</b>	114	+2.8	27.1

### □ Factors affecting Retailing segment income



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

	Mar. 31, 2017	Dec. 31, 2017	Change
	billions of yen	billions of yen	billions of yen
Operating receivables	488.8	<b>539.6</b>	+50.8
Installment sales accounts receivable	348.2	<b>396.2</b>	+48.0
(Factoring accounts receivable)	(64.3)	<b>(74.2)</b>	(+9.9)
Consumer loans outstanding	140.6	<b>143.4</b>	+2.8
Fixed assets	247.8	<b>243.4</b>	△4.3
Interest-bearing debt	434.3	<b>491.3</b>	+57.0
[Ratio of operating receivables(%)*]	[88.9]	<b>[91.1]</b>	[+2.2]
Shareholder's equity	273.9	<b>274.0</b>	+0.1
[Equity ratio(%)]	[34.0]	<b>[31.5]</b>	[△2.5]
Total assets	806.6	<b>870.5</b>	+64.0

\*Ratio of operating receivables=Interest-bearing debt/Operating receivables

### □ Fintech segment (→ p.5,p.14-15)

	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2017	YOY	Change
	10 thousand	10 thousand	%	10 thousand
New cardholders	55	<b>55</b>	99	0
(Outside of the business area of Marui Group store)	(12)	<b>(14)</b>	(114)	(+2)
Number of cardholders	631	<b>651</b>	103	+20
Platinum Card	3	<b>4</b>	151	+2
Gold Card	148	<b>173</b>	117	+25
Fintech transactions	1280.7	<b>1463.5</b>	114	+182.8
Card shopping transactions	1033.8	<b>1189.7</b>	115	+155.9
(Outside of Marui group)	(947.0)	<b>(1106.4)</b>	(117)	(+159.4)
Cash advance transactions	103.1	<b>103.6</b>	100	+0.5
Operating receivable of Revolving payment, Payment by Installments	242.3	<b>289.7</b>	120	+47.4
Operating receivable of Consumer loans outstanding	138.7	<b>143.4</b>	103	+4.7
Ratio of bad debt write-offs (%)	1.09	<b>1.19</b>	-	+0.10

### □ Cash-flow

	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2017	Change
	billions of yen	billions of yen	billions of yen
Cash flows from operating activities	△38.8	<b>△23.7</b>	+15.2
Change in operating receivables (△)	△62.3	<b>△49.6</b>	+12.7
Core operating cash flows	+23.3	<b>+25.9</b>	+2.6
Cash flows from investing activities	△0.8	<b>△1.6</b>	△0.8
Cash flows from financing activities	+50.7	<b>+33.8</b>	△16.9
Cash and equivalents at the end of period	43.6	<b>44.8</b>	+1.1

### □ Forecast for fiscal year ending March 31, 2018

(→ p.19-20)

	Mar. 31, 2017	Mar. 31, 2018 forecast	YOY(%)	Change
	billions of yen	billions of yen	%	billions of yen
E P S (yen)	80.2	<b>91.4</b>	114	+11.2
ROE (%)	6.7	<b>7.6</b>	-	+0.9
ROIC (%)	3.1	<b>3.1</b>	-	0.0
Total Group transactions	1933.7	<b>2204.0</b>	114	+270.3
Revenue	237.0	<b>245.5</b>	104	+8.5
Gross profit	166.0	<b>177.0</b>	107	+11.0
[Gross profit margin (%) ]	[70.0]	<b>[72.1]</b>	[-]	[+2.1]
SG&A expenses	134.7	<b>142.0</b>	105	+7.3
Operating income	31.3	<b>35.0</b>	112	+3.7
[Operating income margin (%) ]	[13.2]	<b>[14.3]</b>	[-]	[+1.1]
Net income	18.7	<b>20.5</b>	110	+1.8
Cash dividends per share (yen)	33.0	<b>37.0</b>	-	+4.0
Payout ratio (%)	41.1	<b>40.5</b>	-	△0.6
Total return ratio (%)	147.5	<b>113.4</b>	-	△34.1

## 1. 業績の概要 Financial summary

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		9カ月	前年比	9カ月	前年比	12カ月	前年比
		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2017	YOY(%)
		(円/Yen)					
1株当たり四半期純利益 (EPS)	Earnings per share	55.61	110.3	72.41	130.2	80.24	113.5
自己資本当期純利益率 (ROE)	Return on equity	–	–	–	–	6.7%	+0.7%
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	*1	△0.2%	2.4%	+0.2%	3.1%	△0.2%
(百万円/Millions of Yen)							
グループ総取扱高	Total Group transactions	1,437,934	114.2	1,623,510	112.9	1,933,685	113.5
小売事業	Retailing	243,967	96.1	243,299	99.7	326,327	95.5
フィンテック事業	Fintech	1,280,737	117.5	1,463,505	114.3	1,723,254	116.9
消去	Eliminations	△ 86,769	–	△ 83,294	–	△ 115,896	–
売上収益	Revenue	176,614	97.2	175,938	99.6	237,022	96.4
小売事業	Retailing	106,355	88.2	96,697	90.9	142,113	87.1
フィンテック事業	Fintech	70,259	114.9	79,240	112.8	94,909	114.9
売上総利益	Gross profit	123,405	103.3	129,533	105.0	165,964	103.7
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	101,323	103.4	104,057	102.7	134,711	103.3
営業利益	Operating income	22,081	103.2	25,476	115.4	31,253	105.5
小売事業	Retailing	5,196	66.2	5,867	112.9	7,759	72.8
フィンテック事業	Fintech	19,761	120.1	22,529	114.0	27,111	117.4
消去又は全社	Eliminations/Corporate	△ 2,875	–	△ 2,920	–	△ 3,616	–
経常利益	Ordinary income	22,024	104.4	25,595	116.2	31,139	106.8
親会社株主に帰属する四半期純利益	Net income attributable to owners of parent	13,058	102.0	16,330	125.1	18,724	105.4
(株/Share)							
期中平均株式数 (自己株式を除く)	Average number of shares (excluding treasury stock)	*2	234,810,016	92.5	225,512,885	96.0	233,346,475

\*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、営業貸付金、商品、有形・無形固定資産、差入保証金等)

ROIC = After tax operating income / Invested capital (Installment sales accounts receivable, operating loans, products, tangible and intangible fixed assets, guarantee deposits, etc.)

\*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。

(2018年3月期 第3四半期 502,300、2017年3月期 293,008、2017年3月期 第3四半期 223,244)

Treasury stock excluded from average number of shares includes Board Incentive Plan and Employees Stock Ownership Plan. (FY2018 Q3 502,300、FY2017 293,008、FY2017 Q3 223,244)

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

(百万円/Millions of Yen)		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		9ヵ月	前年比	9ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2017	YOY(%)
小売事業	Retailing	243,967	96.1	243,299	99.7	326,327	95.5
商品	Product sales	54,613	80.8	44,119	80.8	71,818	80.4
消化仕入	Consignment sales	104,745	75.9	67,412	64.4	133,285	73.2
定期借家テナント等	Tenant sales and others	67,020	233.3	115,886	172.9	97,149	234.1
関連事業	Related business	17,588	90.7	15,881	90.3	24,074	83.1
フィンテック事業	Fintech	1,280,737	117.5	1,463,505	114.3	1,723,254	116.9
ショッピングクレジット	Card shopping	1,033,775	120.1	1,189,677	115.1	1,390,627	119.3
外部加盟店	Outside of Marui Group	947,005	121.9	1,106,383	116.8	1,274,731	120.9
(リボ・分割取扱高)	(Total transactions for revolving and installment payments) *1	(135,596)	(128.4)	(147,200)	(108.6)	(183,428)	(124.1)
カードキャッシング	Cash advance	103,145	95.2	103,626	100.5	136,253	95.5
サービス	Service	137,496	120.4	163,915	119.2	187,872	119.8
IT 他	IT, etc.	6,320	102.6	6,286	99.5	8,500	102.3
消去	Eliminations	△ 86,769	—	△ 83,294	—	△ 115,896	—
合計	Total	1,437,934	114.2	1,623,510	112.9	1,933,685	113.5

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

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

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

商品は、主に自主専門店の売上高です。

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

定期借家テナント等は、定期借家契約を締結しているテナントの取扱高等です。

The Retailing business has been undergoing a massive transformation, shifting away from its traditional department store business model using consignment sales contracts to implement a shopping center business model that is based on fixed-term rental contracts. This transition is slated for completion by the fiscal year ending March 31, 2019. Product sales are mainly the sales of specialty stores, which primarily deal in private brand products.

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

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

### 3. 売上収益 Revenue

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		9ヵ月	前年比	9ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
(百万円/Millions of Yen)		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2017	YOY(%)
小売事業	Retailing	106,355	88.2	96,697	90.9	142,113	87.1
商品売上高	Product sales	54,613	80.8	44,119	80.8	71,818	80.4
消化仕入売上高（純額）	Consignment revenue	19,858	72.6	11,927	60.1	25,122	69.8
賃貸収入等	Rent revenue and others	14,294	230.6	24,769	173.3	21,096	234.6
関連事業収入	Related business revenue	17,588	90.7	15,881	90.3	24,074	83.1
フィンテック事業	Fintech	70,259	114.9	79,240	112.8	94,909	114.9
割賦手数料	Financial charges earned on installment sales	24,628	122.5	28,949	117.5	33,457	122.2
加盟店手数料	Affiliated merchants	16,229	121.9	19,049	117.4	21,810	121.0
消費者ローン利息収入	Interest income on consumer loans	17,466	104.8	17,961	102.8	23,212	104.5
サービス収入	Service revenue	5,615	114.6	6,993	124.5	7,928	118.4
IT 他	IT, etc.	6,320	102.6	6,286	99.5	8,500	102.3
合計	Total	176,614	97.2	175,938	99.6	237,022	96.4

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

商品売上高は、主に自主専門店の売上高です。

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

賃貸収入等は、定期借家契約に基づく家賃収入等の収益です。

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

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

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

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

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

(百万円/Millions of Yen)		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		9ヵ月	前年比	9ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2017	YOY(%)
販売促進費	Sales promotion expenses	16,796	111.2	18,072	107.6	22,108	108.0
ポイント費用	Card rewards	10,255	122.3	12,273	119.7	13,670	119.7
販売事務費	Sales administration costs	16,698	104.8	17,663	105.8	22,612	105.5
人件費	Personnel cost	32,223	98.0	31,421	97.5	42,518	97.9
設備費	Equipment costs	21,072	99.3	20,545	97.5	27,985	99.3
減価償却費	Depreciation and amortization	6,637	103.5	6,629	99.9	8,960	104.0
貸倒費用	Provision for bad debts	7,192	125.6	9,028	125.5	9,610	131.8
その他	Others	703	93.5	696	99.0	914	92.5
合計	Total	101,323	103.4	104,057	102.7	134,711	103.3



## 5. セグメント情報 Segment information

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		9ヵ月	前年比	9ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2017	YOY(%)
小売事業 Retailing	(百万円/Millions of Yen)						
売上収益	Revenue	110,957	88.6	101,053	91.1	148,089	87.4
営業利益	Operating income	5,196	66.2	5,867	112.9	7,759	72.8
営業利益率	Operating income to revenue	4.7%	△1.6%	5.8%	+1.1%	5.2%	△1.1%
セグメント資産	Segment assets	294,816	103.2	298,489	101.2	297,606	102.2
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	1.7%	△0.9%	2.0%	+0.3%	2.5%	△1.0%
フィンテック事業 Fintech	(百万円/Millions of Yen)						
売上収益	Revenue	71,934	114.0	80,907	112.5	97,101	114.0
営業利益	Operating income	19,761	120.1	22,529	114.0	27,111	117.4
営業利益率	Operating income to revenue	27.5%	+1.4%	27.8%	+0.3%	27.9%	+0.8%
セグメント資産	Segment assets	525,908	116.9	593,576	112.9	536,050	117.7
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	2.8%	+0.1%	2.9%	+0.1%	3.9%	0.0%

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

(百万円/Millions of Yen)		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		前年比		前年比		前年比	
		YOY(%)		YOY(%)		YOY(%)	
営業債権	Operating receivables	481,600	119.6	539,587	112.0	488,761	118.1
割賦売掛金	Installment sales accounts receivable	342,876	126.5	396,200	115.6	348,191	124.5
営業貸付金	Operating loans	138,723	105.5	143,387	103.4	140,569	104.8
固定資産	Fixed assets	249,534	101.0	243,445	97.6	247,776	101.5
有利子負債	Interest-bearing debt	437,326	128.7	491,325	112.3	434,327	120.9
自己資本	Shareholder's equity	270,733	93.6	273,998	101.2	273,883	97.3
自己資本比率	Equity ratio	33.4%	△6.3%	31.5%	△1.9%	34.0%	△4.6%
総資産	Total assets	811,700	111.3	870,542	107.2	806,575	110.5

\* 当社グループでは、2021年3月期を最終年度とする5カ年の中期経営計画において、ROE、EPS、ROICを経営指標に定め、企業価値向上に向けて利益拡大と資本コストの低減に取組み、ROICがWACCを安定的に上回る構造をめざしています。

フィンテック事業において拡大を続ける営業債権の資金需要には、コストの低い資金調達で対応し、有利子負債の構成を高めることでグループ全体の資本コストを引き下げる方針です。

ただし、有利子負債の残高は、倒産コストを考慮して営業債権の9割程度を目安としています。

自己資本については、ビジネスモデルの変化にあわせて構成を見直し、自己資本比率30%程度を目安に「めざすべきバランスシート」を構築していきます。

Marui Group's 5-Year Mid-Term Plan to FY3/2021 has set ROE, EPS and ROIC as KPIs (Key Performance Indicators); to improve corporate value we aim to expand earnings and reduce capital costs to achieve a structure where ROIC consistently exceeds WACC.

In Fintech Business, continued growth for operating receivable funding needs will be met with low cost interest-bearing debts, as increased debt-gearing lowers the Group's overall cost of capital.

However, we aim to control interest-bearing debt balance to 90% of the operating receivables, factoring for bankruptcy costs.

Shareholder's equity ratios will be adjusted in conjunction with our changing business model structure, and we aim to build "ideal balance sheet" with an equity ratio of about 30%.

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

		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	累計
		APR.	MAY	JUN.	JUL.	AUG.	SEP.	OCT.	NOV.	DEC.	JAN.	FEB.	MAR.	TOTAL
グループ総取扱高	Total Group transactions	114.1	111.1	112.3	112.9	113.9	114.0	111.3	113.4	113.3	-	-	-	112.9
小売事業	Retailing	101.6	93.0	97.7	97.7	100.7	103.7	98.5	102.3	102.2	-	-	-	99.7
店舗・Web	Store・Web	* 102.4	96.0	99.2	98.2	101.7	104.0	98.8	102.5	101.8	-	-	-	100.5
フィンテック事業	Fintech	115.5	113.4	113.9	114.4	115.1	114.8	112.4	114.4	114.6	-	-	-	114.3
ショッピングクレジット	Card shopping	117.0	114.5	115.0	115.1	116.4	115.7	112.9	114.8	114.8	-	-	-	115.1
カードキャッシング	Cash advance	98.6	98.2	99.0	101.8	98.9	101.2	99.8	103.8	103.5	-	-	-	100.5
サービス	Service	118.7	118.5	118.0	119.0	119.2	119.3	119.7	120.0	120.2	-	-	-	119.2

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

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

				2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31		売場面積 (㎡) Sales floor area
				9ヵ月	前年比	9ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比	
(百万円/Millions of Yen)				9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2017	YOY(%)	
北千住マルイ	Kitasenju Marui	東京都	Tokyo	25,276	97.7 *3	27,714	109.6	34,238	99.4 *3	35,300
新宿マルイ	Shinjuku Marui	*1 東京都	Tokyo	19,760	90.7	18,156	91.9 *3	26,066	90.2	30,590
We b通販	EC	*2		15,418	104.2	16,704	108.3	21,348	104.7	-
有楽町マルイ	Yurakucho Marui	東京都	Tokyo	16,658	96.0	16,286	97.8	22,322	96.7	18,500
マルイファミリー溝口	Marui Family Mizonokuchi	神奈川県	Kanagawa	15,938	100.2	15,776	99.0	21,098	98.8	32,260
町田店	Machida	*1 東京都	Tokyo	10,867	101.8	11,404	104.9	14,553	103.1	21,270
上野マルイ	Ueno Marui	東京都	Tokyo	9,726	88.7 *3	9,467	97.3 *3	13,052	89.8 *3	16,390
国分寺マルイ	Kokubunji Marui	東京都	Tokyo	9,420	92.4	9,080	96.4	12,488	92.0	14,300
丸井錦糸町店	Marui Kinshicho	東京都	Tokyo	8,700	90.7	9,069	104.2 *3	11,251	88.6 *3	22,990
渋谷店	Shibuya	*1 東京都	Tokyo	8,370	189.5	8,842	105.6	11,034	155.2	14,090
マルイファミリー志木	Marui Family Shiki	埼玉県	Saitama	8,669	95.1	8,309	95.8	11,564	94.8	18,900
なんばマルイ	Namba Marui	大阪府	Osaka	8,113	92.5	7,942	97.9	10,788	92.2	17,000
戸塚モディ	Totsuka Modi	神奈川県	Kanagawa	6,602	94.5	7,034	106.5	8,678	94.4	16,580
マルイファミリー海老名	Marui Family Ebina	神奈川県	Kanagawa	6,877	78.8	6,617	96.2	9,265	82.2	19,500
マルイシティ横浜	Marui City Yokohama	神奈川県	Kanagawa	7,638	82.5	6,151	80.5 *3	10,008	82.4	16,770
博多マルイ	Hakata Marui	福岡県	Fukuoka	6,597	- *4	5,716	86.6 *4	8,453	- *4	15,000
柏店	Kashiwa	*1 千葉県	Chiba	3,450	64.1 *3	5,086	147.4 *3	5,112	73.1 *3	18,810
大宮マルイ	Omiya Marui	埼玉県	Saitama	5,254	73.3 *3	4,988	94.9 *3	7,068	73.9 *3	13,970
池袋マルイ	Ikebukuro Marui	東京都	Tokyo	4,415	82.7	4,281	97.0 *3	5,800	83.6 *3	12,170
中野マルイ	Nakano Marui	東京都	Tokyo	4,009	97.3	4,102	102.3	5,322	97.3	4,950
丸井吉祥寺店	Marui Kichijoji	東京都	Tokyo	4,167	97.4	4,005	96.1	5,546	96.8	11,950
草加マルイ	Soka Marui	埼玉県	Saitama	3,168	93.0	3,454	109.0 *3	4,137	92.1 *3	16,530
京都マルイ	Kyoto Marui	京都府	Kyoto	3,111	97.6	3,377	108.6	4,191	99.7	8,760
神戸マルイ	Kobe Marui	兵庫県	Hyogo	3,497	95.4	3,247	92.9	4,528	94.0	6,940
丸井川崎店	Marui Kawasaki	神奈川県	Kanagawa	2,893	85.3	3,187	110.2	3,879	85.3	12,310
静岡店	Shizuoka	*1 静岡県	Shizuoka	2,003	53.1 *3	2,319	115.8 *3	2,869	58.1 *3	13,460
丸井水戸店	Marui Mito	茨城県	Ibaraki	1,882	77.7	1,465	77.9 *3	2,489	77.6	13,300
川越モディ	Kawagoe Modi	埼玉県	Saitama	1,465	115.5	1,335	91.1 *3	1,890	108.7	7,850
[外部専門店]	[Specialty stores]			1,225	100.1	1,047	85.5	1,572	95.0	-

- \*1 新宿マルイは、「本館」「アネックス」「メン」の3館、渋谷店・町田店・柏店・静岡店は、それぞれ「マルイ」「モディ」の2館を展開しております。  
Shinjuku Marui includes "Main Building, Anex and Men". Shibuya, Machida, Kashiwa and Shizuoka include "Marui and Modi".
- \*2 Web通販には、体験ストアの取扱高を含めて計上しております。 Transactions of Try-on stores are included in EC.
- \*3 小売事業では、2019年3月期までに従来の仕入契約による百貨店型ビジネスから、定期借家契約に基づくSC型店舗への転換を大きくすすめております。  
2017年3月期からはスピードを上げてSC・定借化に取り組んでいるため、各店舗においては平常時と比較し、改装等に伴う区画閉鎖が大きく発生しております。  
SC・定借化等に伴う売場閉鎖率が高い主な店舗は以下のとおりです。  
【2018年3月期 第3四半期】  
静岡店（22%）、川越モディ（15%）、草加マルイ（10%）、池袋マルイ（10%）、丸井水戸店（9%）、大宮マルイ（9%）、上野マルイ（8%）、  
マルイシティ横浜（7%）、丸井錦糸町店（7%）、新宿マルイ（5%）、柏店（5%）  
【2017年3月期 第3四半期】  
静岡店（52%）、柏店（46%）、大宮マルイ（28%）、北千住マルイ（6%）、上野マルイ（5%）  
【2017年3月期 通期】  
静岡店（47%）、柏店（35%）、大宮マルイ（27%）、丸井錦糸町店（7%）、上野マルイ（6%）、池袋マルイ（6%）、北千住マルイ（5%）、草加マルイ（5%）  
大宮マルイは、2016年8月に売場面積を縮小しております。  
柏店は業態転換にともない、柏店マルイ館を2016年4月21日に全館閉鎖し、柏モディとして2016年10月27日にオープンいたしました。  
静岡店は業態転換にともない、静岡店B館を2016年4月1日に全館閉鎖し、静岡モディとして2016年11月19日にオープンいたしました。  
The Retailing business has been undergoing a massive transformation, shifting away from its traditional department store business model using consignment sales contracts to implement a shopping center business model that is based on fixed-term rental contracts. This transition is slated for completion by the fiscal year ending March 31, 2019. The transition to the shopping center model and fixed-term rental contracts has been accelerated in the fiscal year ended March 31, 2017. As a result, the amount of floor space closed for renovation at stores is higher than in previous fiscal years. Stores that have high closing rate of sales floor area by transition to SC and fixed-term rental contracts are as follows.  
【FY2018 Q3】  
Shizuoka（22%）、Kawagoe Modi（15%）、Soka Marui（10%）、Ikebukuro Marui（10%）、Marui Mito（9%）、Omiya Marui（9%）、Ueno Marui（8%）、  
Marui City Yokohama（7%）、Marui Kinshicho（7%）、Shinjuku Maui（5%）、Kashiwa（5%）  
【FY2017 Q3】  
Shizuoka（52%）、Kashiwa（46%）、Omiya Marui（28%）、Kitasenju Marui（6%）、Ueno Marui（5%）  
【FY2017】  
Shizuoka（47%）、Kashiwa（35%）、Omiya Marui（27%）、Marui Kinshicho（7%）、Ueno Marui（6%）、Ikebukuro Marui（6%）、Kitasenju Marui（5%）、Soka Marui（5%）  
The sales floor area for Omiya Marui was reduced in August, 2016.  
Kashiwa closed one of buildings on April 21, 2016, and reopened as Kashiwa Modi after renovation on October 27, 2016.  
Shizuoka closed one of buildings on April 1, 2016, and reopened as Shizuoka Modi after renovation on November 19, 2016.
- \*4 博多マルイは、2016年4月21日にオープンいたしました。 Hakata Marui opened on April 21, 2016.

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

		2016/12/31	2017/12/31	2017/3/31
		9ヵ月	9ヵ月	12ヵ月
		9 months	9 months	FY2017
		(%)		
入店客数	Number of customers coming to stores	104.4	101.7	104.3
買上客数	Number of purchase	98.9	103.1	98.8
客単価	Sales per purchase	98.5	97.6	98.5

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

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		前年差		前年差		前年差	
(万人/10 thousands)		Change		Change		Change	
カード会員数合計	Total	631	+24	651	+20	636	+23
プラチナ	Platinum Card	3	+1	4	+2	3	+1
ゴールド	Gold Card	148	+25	173	+25	154	+23
新規会員数	New cardholders	55	+2	55	0	74	+1
商圏外入会	Outside of the business area of Marui Group stores *	12	+1	14	+2	17	+1
利用客数 (会計期間)	Active cardholders (fiscal year)	380	+29	401	+22	415	+24
利用率	Ratio of active cardholders (fiscal year)	60.2%	+2.4%	61.6%	+1.4%	65.3%	+1.5%
稼働客数 (1年間利用)	Active cardholders (for a year)	410	+24	427	+18	415	+24
稼働率	Ratio of active cardholders (for a year)	64.9%	+1.4%	65.7%	+0.8%	65.3%	+1.5%

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

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

## 11. 営業債権 Operating receivables

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		前年比		前年比		前年比	
(百万円/Millions of Yen)		YOY(%)		YOY(%)		YOY(%)	
割賦売掛金残高	Installment sales accounts receivable	342,876	126.5	396,200	115.6	348,191	124.5
(流動化債権を含む)	(Including factoring accounts receivable)	(409,136)	(120.4)	(470,365)	(115.0)	(412,482)	(118.3)
リボ・分割払い	Revolving repayment, payment by installments	242,346	126.2	289,727	119.6	255,525	125.0
(流動化債権を含む)	(Including factoring accounts receivable)	(253,606)	(123.2)	(293,919)	(115.9)	(264,815)	(121.2)
1・2回、ボーナス1回払い等	Payment by installments within two times, lump-sum payment in bonus months, others	100,529	127.3	106,472	105.9	92,666	123.1
(流動化債権を含む)	(Including factoring accounts receivable)	(155,529)	(116.1)	(176,445)	(113.4)	(147,666)	(113.4)
営業貸付金残高	Consumer loans outstanding	138,723	105.5	143,387	103.4	140,569	104.8
合計	Total	481,600	119.6	539,587	112.0	488,761	118.1
(流動化債権を含む)	(Including factoring accounts receivable)	(547,860)	(116.2)	(613,752)	(112.0)	(553,051)	(114.6)

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
(百万円/Millions of Yen)							
利息返還損失引当金残高	Allowance of loss on interest repayment balance	12,995	194.8	7,093	54.6	11,487	189.0

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
(% )							
貸倒率	Ratio of bad debt write-offs *	1.09	△0.14	1.19	+0.10	1.45	△0.12

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

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		前年差		前年差		前年差	
(万円/10 thousands of Yen)		Change		Change		Change	
1人当たりリボ・分割払い残高 (割賦売掛金)	Balance of revolving repayment, payment by installments per customer	35.5	+3.6	37.9	+2.4	36.2	+3.4
1人当たり営業貸付金残高	Balance of outstanding per customer	24.3	+0.6	24.6	+0.3	24.4	+0.3



## 12. 投資計画と実績 Capital investments

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

(百万円/Millions of Yen)		2017/3/31	2017/12/31	2018/3/31	2019/3/31	2020/3/31
		12カ月	9カ月	12カ月	12カ月	12カ月
		FY2017	9 months	FY2018	FY2019	FY2020
投資額	Capital investments	16,096	6,727	15,000	20,000	20,000
減価償却費	Depreciation and amortization	10,121	7,646	11,000	11,500	12,000

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

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
出店	Store openings	博多マルイ	Hakata Marui	—	—	博多マルイ	Hakata Marui
主な改装店舗	Major store renovations	柏店	Kashiwa	新宿マルイ	Shinjuku Marui	柏店	Kashiwa
		北千住マルイ	Kitasenju Marui	丸井錦糸町店	Marui Kinshicho	北千住マルイ	Kitasenju Marui
		静岡店	Shizuoka	北千住マルイ	Kitasenju Marui	静岡店	Shizuoka
		なんばマルイ	Namba Marui	京都マルイ	Kyoto Marui	上野マルイ	Ueno Marui
		大宮マルイ	Omiya Marui	上野マルイ	Ueno Marui	なんばマルイ	Namba Marui
						大宮マルイ	Omiya 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> )		2016/12/31	2017/12/31	2017/3/31
期末店舗数	Number of stores at the end of period	27店舗	27店舗	27店舗
期末売場面積	Sales floor space at the end of period *	452.0	452.1	452.1

\* 「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

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		前期末差		前期末差		前期末差	
		Change		Change		Change	
(百万円/Millions of Yen)							
短期借入金	Short-term loans	35,826	+2,501	43,325	+2,498	40,827	+7,502
コマーシャル・ペーパー	Commercial paper	18,000	+8,000	10,000	+5,000	5,000	△5,000
社債	Straight bonds	125,000	+15,000	105,000	-	105,000	△5,000
長期借入金	Long-term loans	258,500	+52,500	333,000	+49,500	283,500	+77,500
合計	Total	437,326	+78,001	491,325	+56,998	434,327	+75,002
営業債権比	Ratio of operating receivables	90.8%	+4.0%	91.1%	+2.2%	88.9%	+2.0%
D/Eレシオ	Debt/Equity ratio	1.6倍	+0.3倍	1.8倍	+0.2倍	1.6倍	+0.3倍

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

		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		9ヵ月	前年比	9ヵ月	前年比	12ヵ月	前年比
		9 months	YOY(%)	9 months	YOY(%)	FY2017	YOY(%)
(百万円/Millions of Yen)							
支払利息	Interest expense	1,265	94.0	1,114	88.1	1,682	93.6

#### (2) 社債明細 Breakdown of bonds

銘柄	Issues	(百万円/Millions of Yen)	2017/12/31	利率	年限	発行年月	償還期限
				Interest rates	Years	Date of issuance	Due date
第2 2回普通社債	#22 Straight bond		5,000	0.850%	7年	2012/11	2019/11
第2 4回普通社債	#24 Straight bond		10,000	0.582%	5年	2013/8	2018/8
第2 5回普通社債	#25 Straight bond		10,000	0.344%	5年	2014/6	2019/6
第2 6回普通社債	#26 Straight bond		10,000	0.562%	7年	2014/6	2021/6
第2 7回普通社債	#27 Straight bond		15,000	0.337%	5年	2015/6	2020/6
第2 8回普通社債	#28 Straight bond		10,000	0.543%	7年	2015/6	2022/6
第2 9回普通社債	#29 Straight bond		15,000	0.050%	3年	2016/8	2019/8
第3 0回普通社債	#30 Straight bond		10,000	0.130%	5年	2016/8	2021/8
第3 1回普通社債	#31 Straight bond		10,000	0.190%	5年	2017/5	2022/5
第3 2回普通社債	#32 Straight bond		10,000	0.300%	7年	2017/5	2024/5
合計	Total		105,000	-	-	-	-

## 14. 従業員数 Number of employees

(人/Number)		2016/12/31		2017/12/31		2017/3/31	
		前年差		前年差		前年差	
		Change		Change		Change	
小売事業	Retailing	4,286	△331	3,940	△346	4,241	△341
		(1,088)	(△198)	(976)	(△112)	(1,065)	(△202)
フィンテック事業	Fintech	1,256	+139	1,384	+128	1,247	+137
		(669)	(+5)	(669)	(-)	(668)	(+4)
本社管理部門	Head office, corporate management departments	243	+35	282	+39	244	+37
		(22)	(+6)	(24)	(+2)	(22)	(+6)
合計	Total	5,785	△157	5,606	△179	5,732	△167
		(1,779)	(△187)	(1,669)	(△110)	(1,755)	(△192)

\* 従業員は就業人員であり、( )内は臨時従業員の期中平均雇用者数です。

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

## 15. 2018年3月期予想 Forecast for the year ending March 31, 2018

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

		2017/3/31		2018/3/31	
		実績	前年比	予想	前年比
(円/Yen)		Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
1株当たり当期純利益 (EPS)	Earnings per share	80.24	113.5	91.36	113.9
自己資本当期純利益率 (ROE)	Return on equity	6.7%	+0.7%	7.6%	+0.9%
投下資本利益率 (ROIC)	Return on invested capital	3.1%	△0.2%	3.1%	0.0%
(百万円/Millions of yen)					
グループ総取扱高	Total Group transactions	1,933,685	113.5	2,204,000	114.0
小売事業	Retailing	326,327	95.5	331,000	101.4
フィンテック事業	Fintech	1,723,254	116.9	1,981,000	115.0
消去	Eliminations	△ 115,896	-	△ 108,000	-
売上収益	Revenue	237,022	96.4	245,500	103.6
小売事業	Retailing	142,113	87.1	138,100	97.2
フィンテック事業	Fintech	94,909	114.9	107,400	113.2
売上総利益	Gross profit	165,964	103.7	177,000	106.6
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	134,711	103.3	142,000	105.4
営業利益	Operating income	31,253	105.5	35,000	112.0
小売事業	Retailing	7,759	72.8	8,800	113.4
フィンテック事業	Fintech	27,111	117.4	30,100	111.0
消去又は全社	Eliminations/Corporate	△ 3,616	-	△ 3,900	-
経常利益	Ordinary income	31,139	106.8	35,000	112.4
親会社株主に帰属する当期純利益	Net income attributable to owners of parent	18,724	105.4	20,500	109.5
(円/Yen)					
1株当たり配当金	Cash dividends per share	33.00	+11.0	37.00	+4.0
配当性向	Payout ratio	41.1%	+10.0%	40.5%	△0.6%
総還元性向	Total return ratio	147.5%	△80.0%	113.4%	△34.1%

(2) 前提条件 Forecast assumptions

① 売上収益の予想 Forecast of revenue

(百万円/Millions of yen)		2017/3/31		2018/3/31	
		実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
売上収益	Revenue	237,022	96.4	245,500	103.6
小売事業	Retailing	142,113	87.1	138,100	97.2
商品売上高	Product sales	71,818	80.4	62,600	87.2
消化仕入売上高 (純額)	Consignment revenue	25,122	69.8	14,200	56.5
賃貸収入等	Rent revenue and others	21,096	234.6	36,200	171.6
関連事業収入	Related business revenue	24,074	83.1	25,100	104.3
フィンテック事業	Fintech	94,909	114.9	107,400	113.2
割賦手数料	Financial charges earned on installment sales	33,457	122.2	39,400	117.8
加盟店手数料	Affiliated merchants	21,810	121.0	26,000	119.2
消費者ローン利息収入	Interest income on consumer loans	23,212	104.5	24,000	103.4
サービス収入	Service revenue	7,928	118.4	9,400	118.6
IT 他	IT, etc.	8,500	102.3	8,600	101.2

② 取扱高の予想 Forecast of transactions

(百万円/Millions of yen)		2017/3/31		2018/3/31	
		実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
フィンテック事業	Fintech	1,723,254	116.9	1,981,000	115.0
ショッピングクレジット	Card shopping	1,390,627	119.3	1,615,000	116.1
カードキャッシング	Cash advance	136,253	95.5	135,700	99.6
サービス	Service	187,872	119.8	221,700	118.0
IT 他	IT, etc.	8,500	102.3	8,600	101.2

③ 営業債権の予想 Forecast of operating receivables

(百万円/Millions of yen)		2017/3/31		2018/3/31	
		実績	前年比	予想	前年比
		Actual	YOY(%)	Forecast	YOY(%)
リボ・分割払い残高	Revolving repayment, payment by installments	255,525	125.0	301,000	117.8
営業貸付金残高	Consumer loans outstanding	140,569	104.8	146,000	103.9

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

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