



ほかにはない
アンサーを。

オリックス株式会社

2017年3月期第1四半期 決算説明資料

グループCFO 小島 一雄

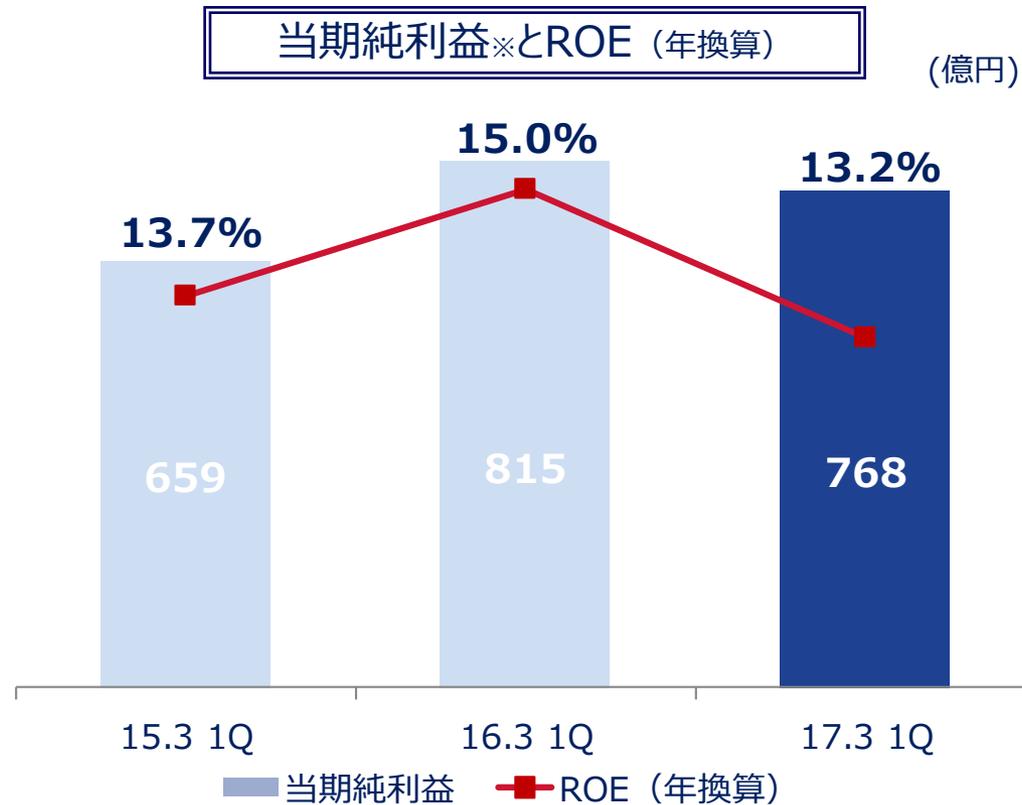
専務執行役 財務本部長 縣 信太郎

常務執行役 経理本部長 加藤 高雄

2016年7月26日

業績総括（1）

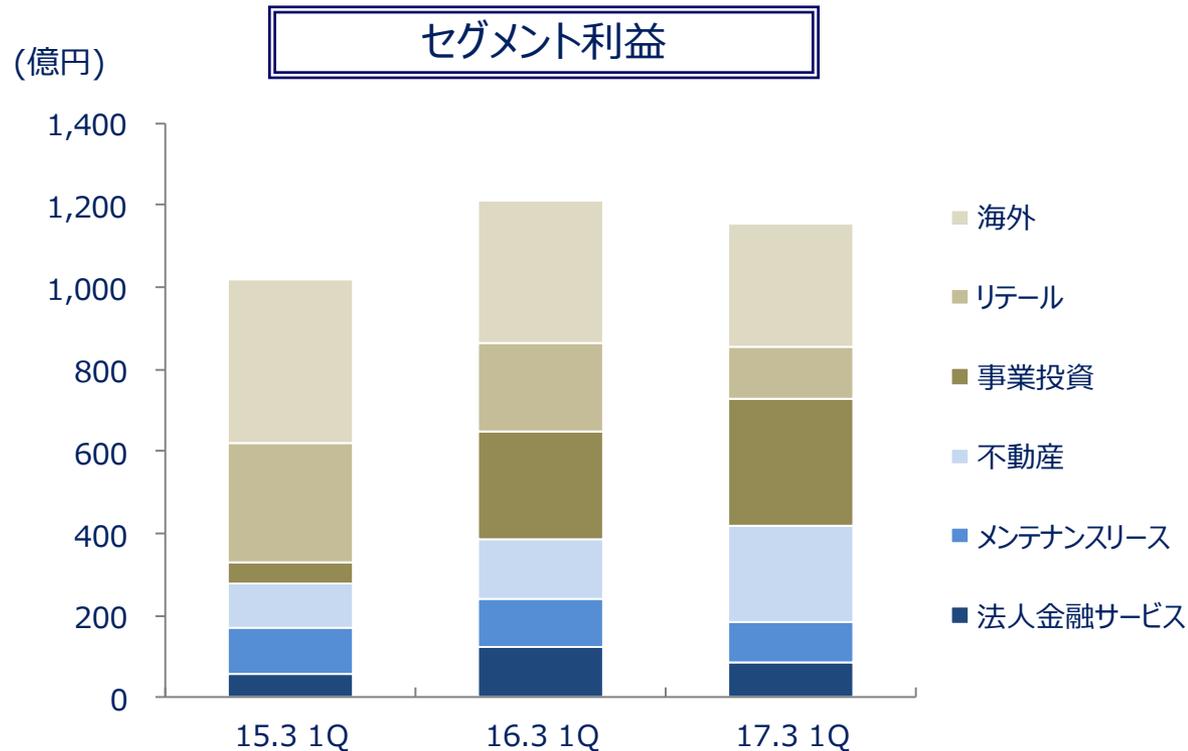
- ✓ 当期純利益は 768億円（前年同期比6%減）
- ✓ ROE（年換算）は13.2%



※「当期純利益」は「当社株主に帰属する当期純利益」を指します。

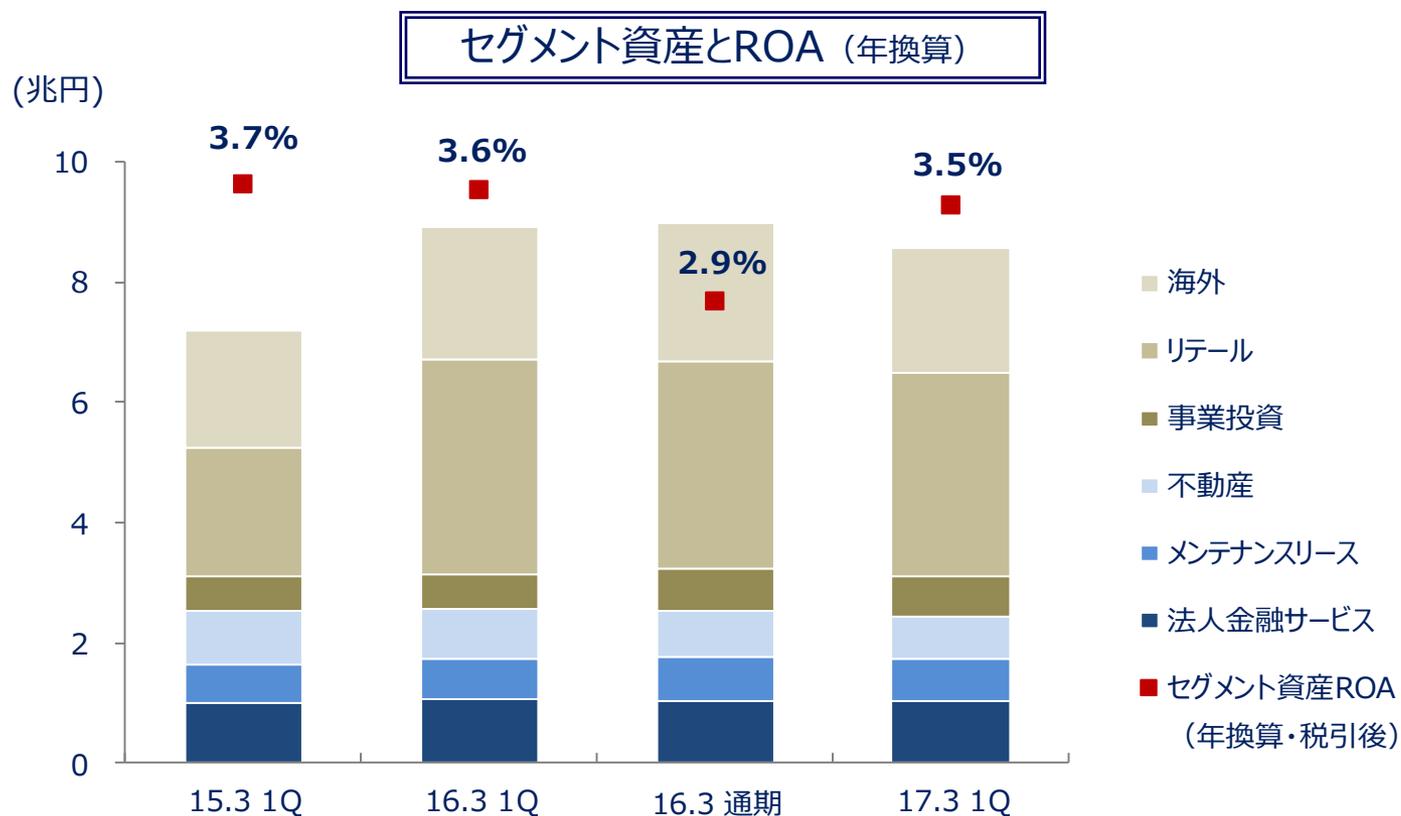
業績総括（2）

- ✓ セグメント利益合計は1,153億円（前年同期比5%減）
- ✓ 不動産、事業投資の2セグメントが増益
- ✓ リテールは旧ハートフォード生命のマーケット影響、海外はロベコや円高の影響あり



業績総括（3）

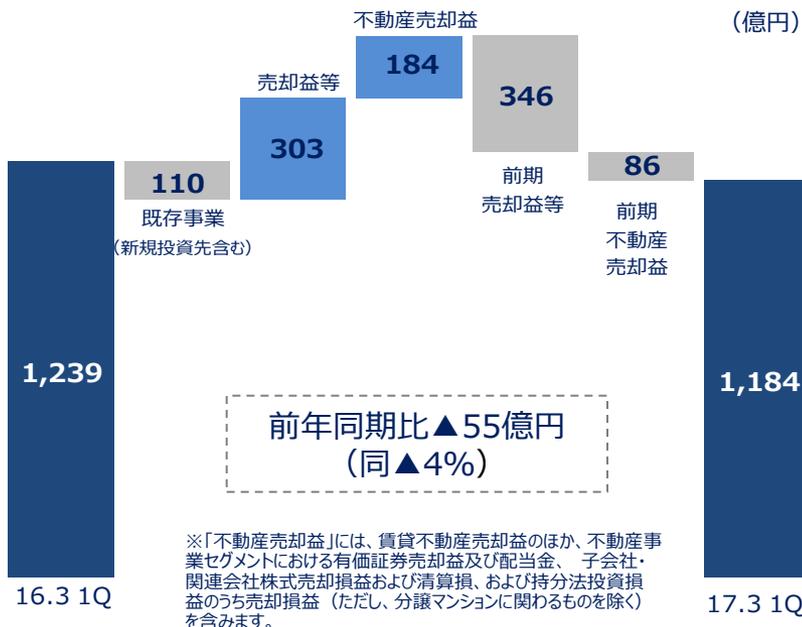
- ✓ セグメント資産は8兆5,702億円（前期末比4%減）
- ✓ 円高の影響により、海外セグメントは前期末比9%減
- ✓ セグメント資産ROAは3%台を維持



業績総括（4）

- 税引前当期純利益：前年同期比 ▲55億円（▲4%）
 - ✓ PE投資のEXIT等による売却益を計上、不動産売却益は前年同期より拡大
- セグメント資産：前期末比 ▲4,023億円（▲4%）
 - ✓ 減少の約半分は為替の影響
 - ✓ 旧ハートフォード生命のランオフ資産も前期に引き続き減少

税引前当期純利益（前年同期比）



セグメント資産（前期末比）



セグメント別業績（1） 法人金融サービス

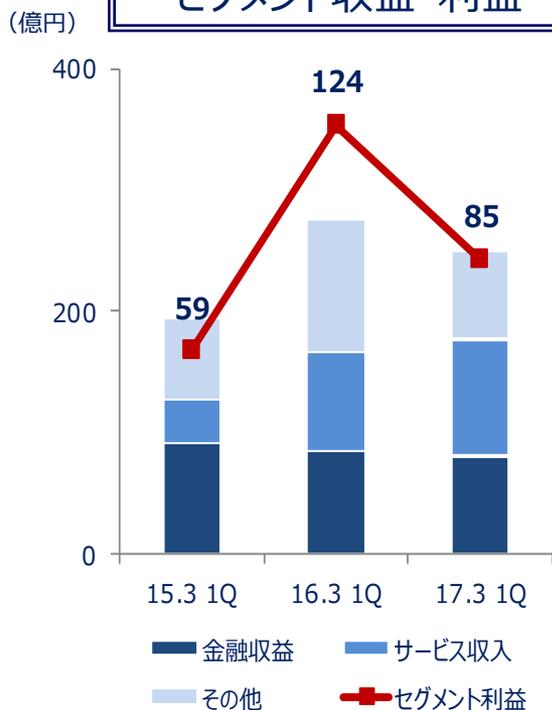
■ セグメント利益：85億円 前年同期比 ▲39億円（▲31%）

- ✓ 前年同期は有価証券売却益（約30億）を計上
- ✓ サービス収入は順調に増加

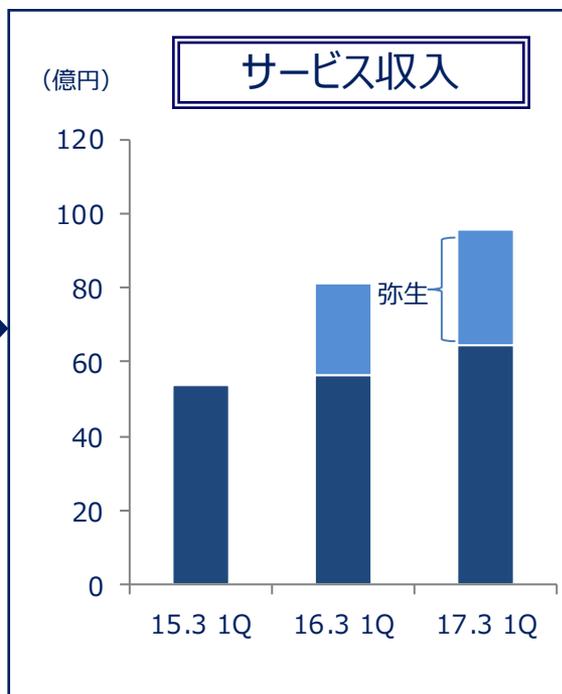
■ セグメント資産：10,332億円 前期末比 ▲167億円（▲2%）

- ✓ 主に営業貸付金が減少

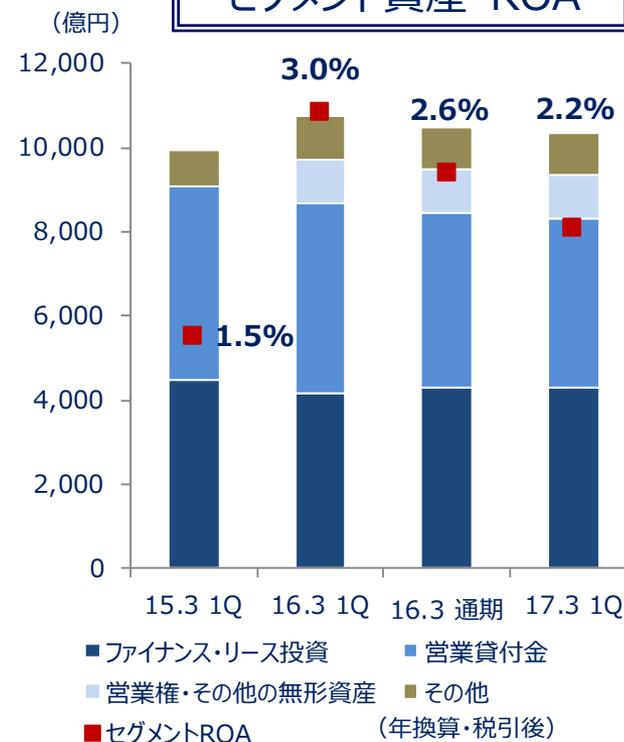
セグメント収益・利益



サービス収入

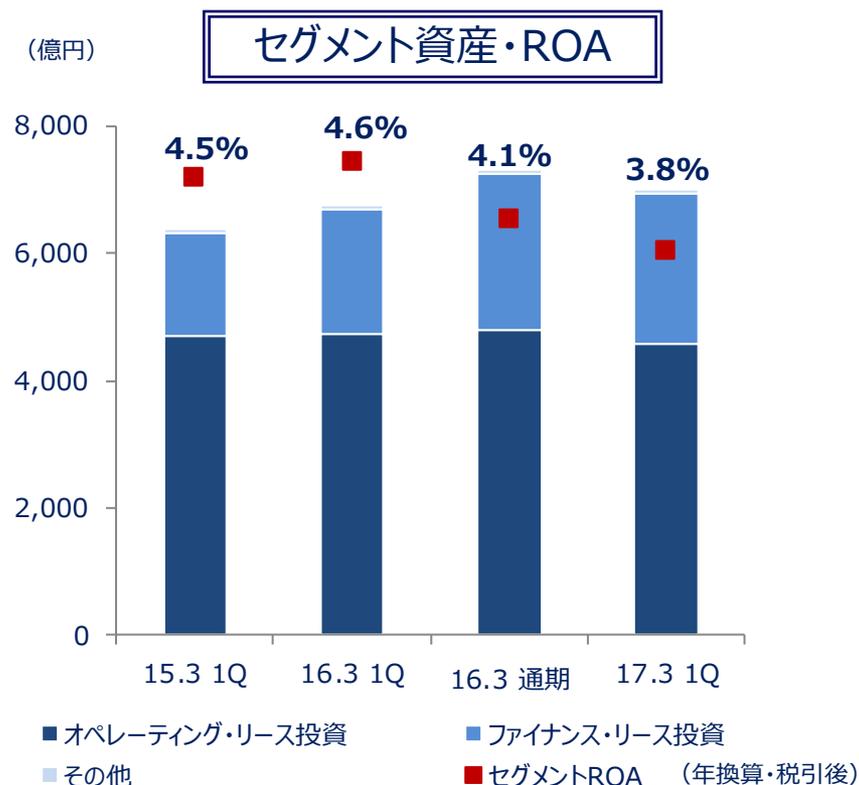
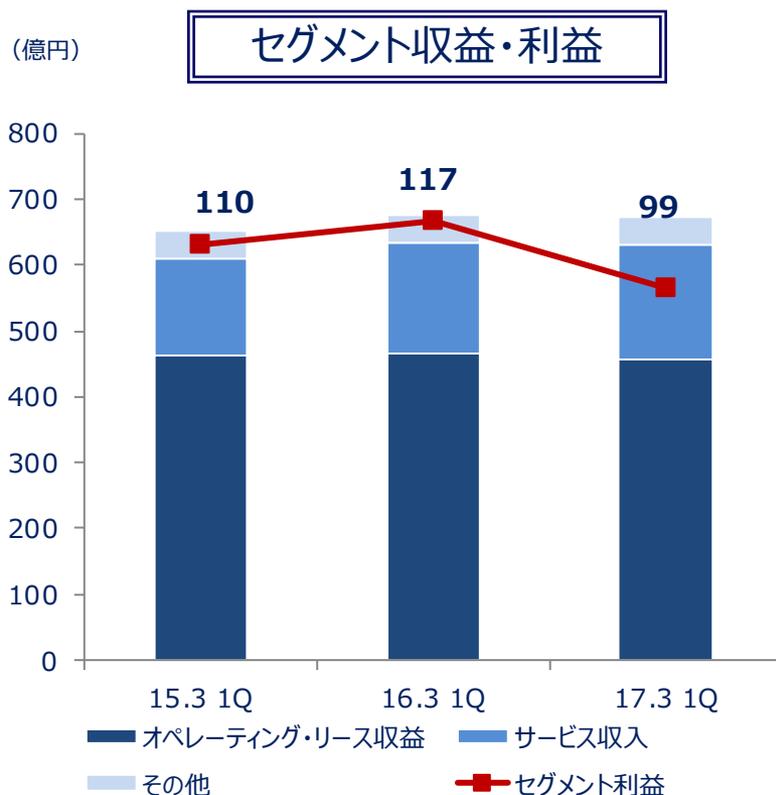


セグメント資産・ROA



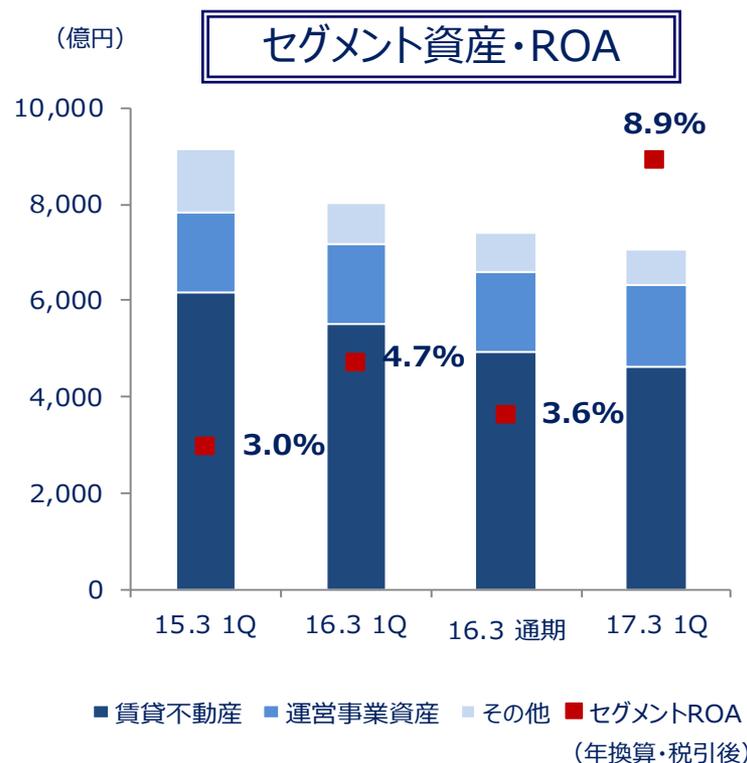
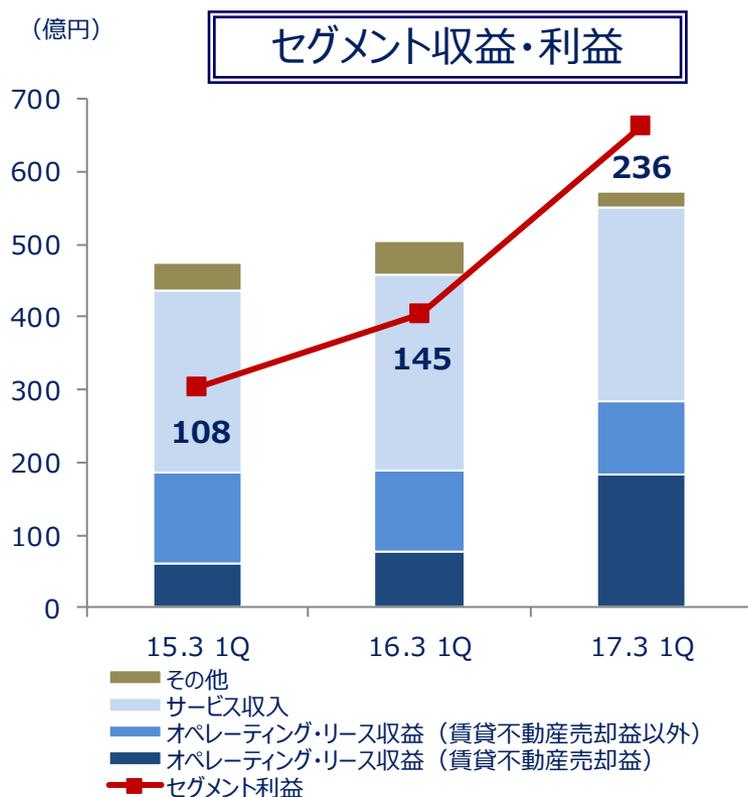
セグメント別業績（２）メンテナンスリース

- セグメント利益：99億円 前年同期比 ▲18億円（▲15%）
 - ✓ 前年同期で中古車売却益が減少するも、サービス収入は増加
- セグメント資産：7,004億円 前期末比 ▲309億円（▲4%）
 - ✓ 証券化実行により減少（約375億円）



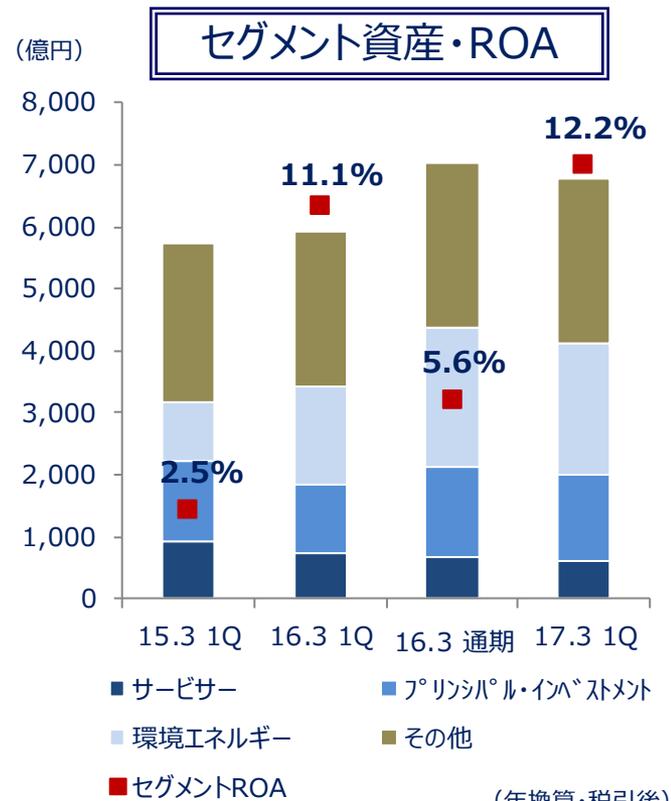
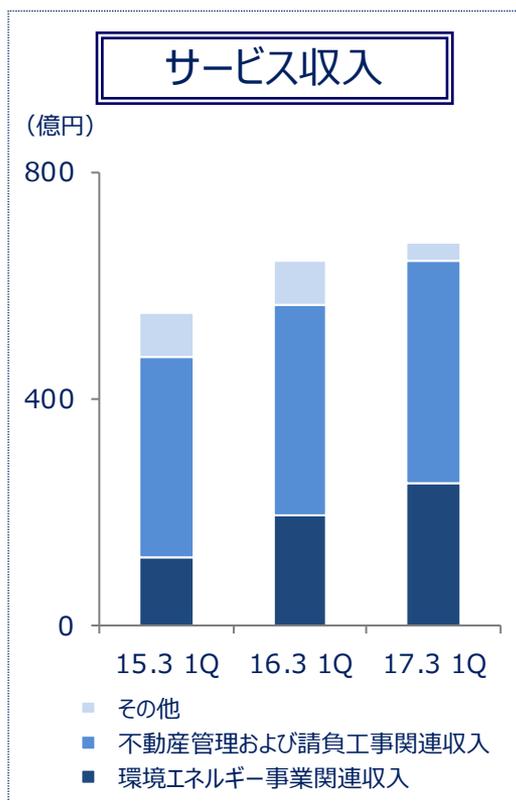
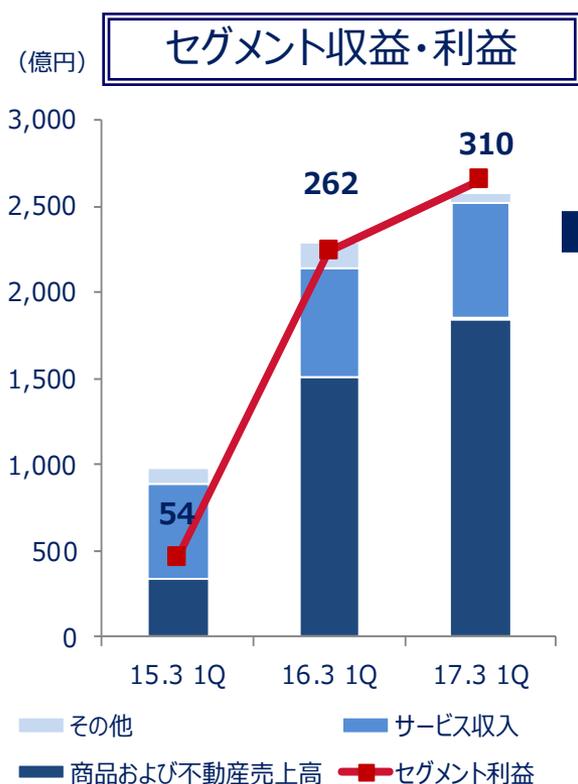
セグメント別業績（3）不動産

- セグメント利益：236億円 前年同期比 +92億円（+63%）
 - ✓ マーケットを捉えた売却によりキャピタルゲインを実現
- セグメント資産：7,056億円 前期末比 ▲340億円（▲5%）
 - ✓ 賃貸不動産の売却により減少



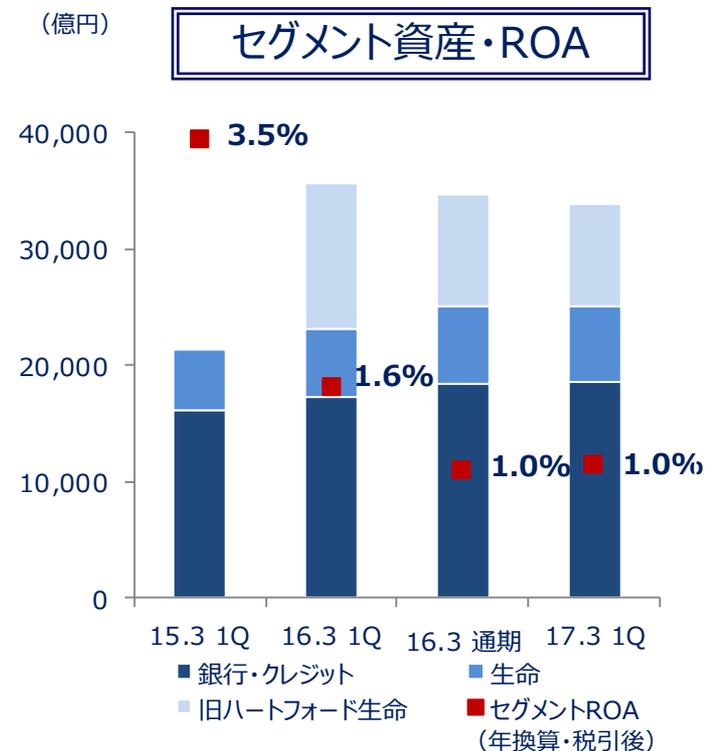
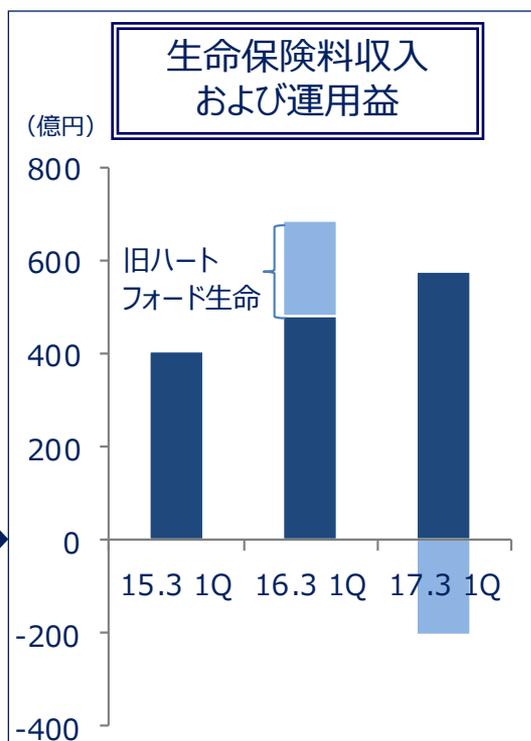
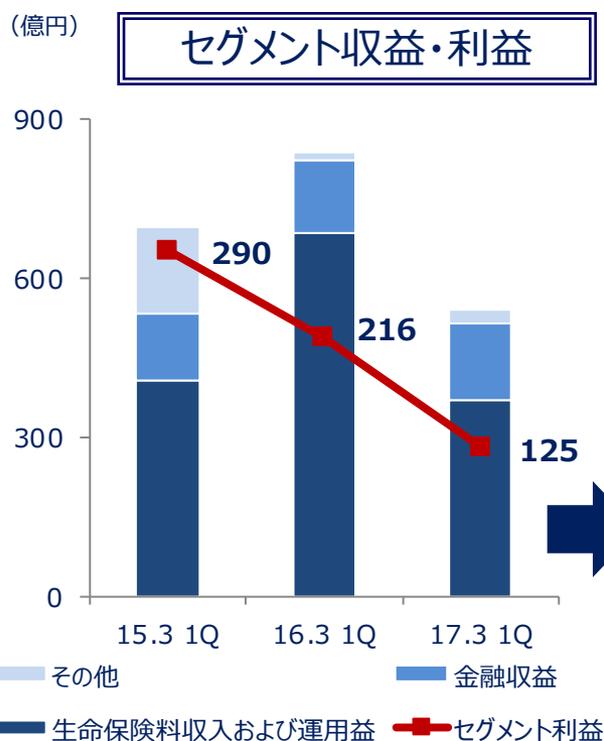
セグメント別業績（４） 事業投資

- セグメント利益：310億円 前年同期比 +48億円（+18%）
 - ✓ PE投資のEXITの実現や、環境エネルギーでのサービス収入増が増益を牽引
- セグメント資産：6,786億円 前期末比 ▲256億円（▲4%）
 - ✓ 投資先売却により減少する一方、環境エネルギーはメガソーラー中心に順調に増加



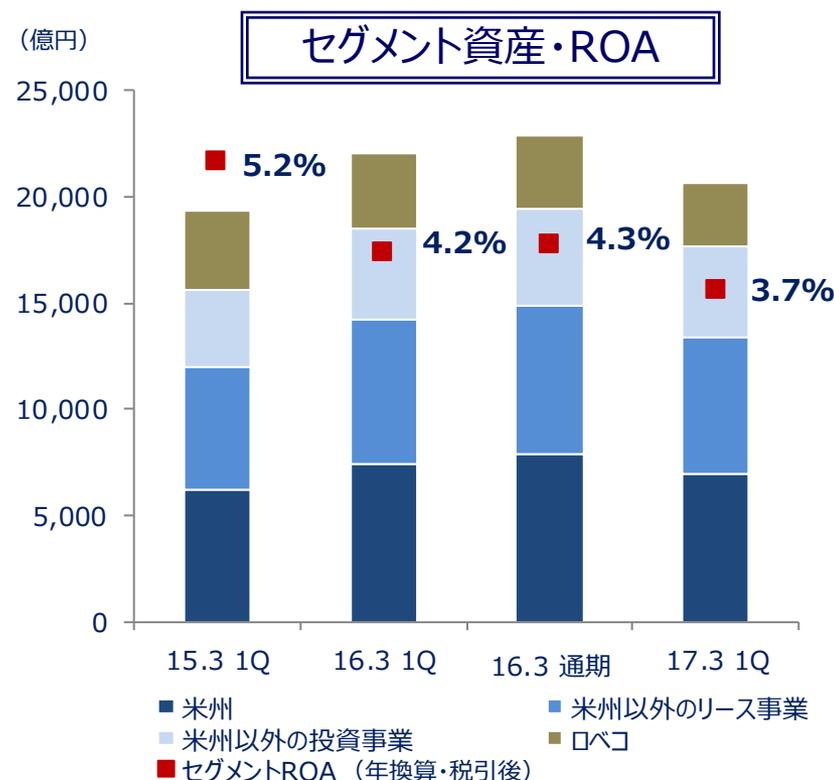
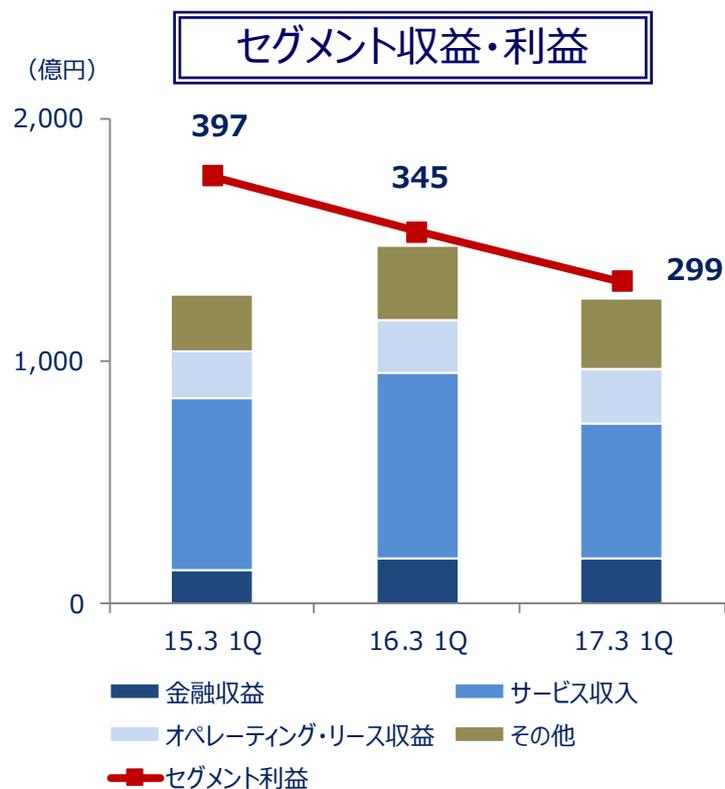
セグメント別業績（５）リテール

- セグメント利益：125億円 前年同期比 ▲91億円（▲42%）
 - ✓ 旧ハートフォード生命の運用損益が大幅減少
- セグメント資産：33,845億円 前期末比 ▲782億円（▲2%）
 - ✓ 旧ハートフォードのランオフ資産が減少、銀行の残高は増加



セグメント別業績（6）海外

- セグメント利益： 299億円 前年同期比 ▲46億円（▲13%）
 - ✓ 為替影響▲34億円、前年同期は□ベコの一過性要因あり
 - ✓ 有価証券売却益およびフリーハンのサービス収入も減少
- セグメント資産： 20,678億円 前期末比 ▲2,169億円（▲9%）
 - ✓ 為替影響 ▲2,069億円



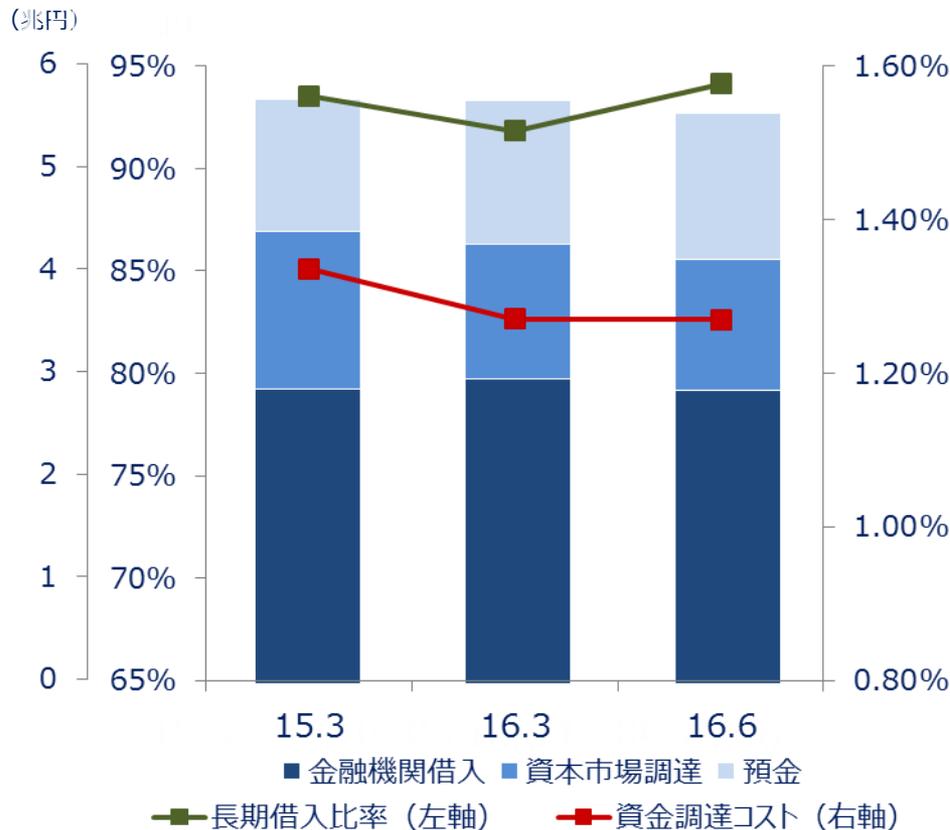
ポートフォリオの3分類 各分類における実績・方向性

- ✓ 第1四半期の税前利益は「投資」「ファイナンス」で増益
- ✓ 「事業」「投資」分野の拡大につながる新規投資を国内外で実行

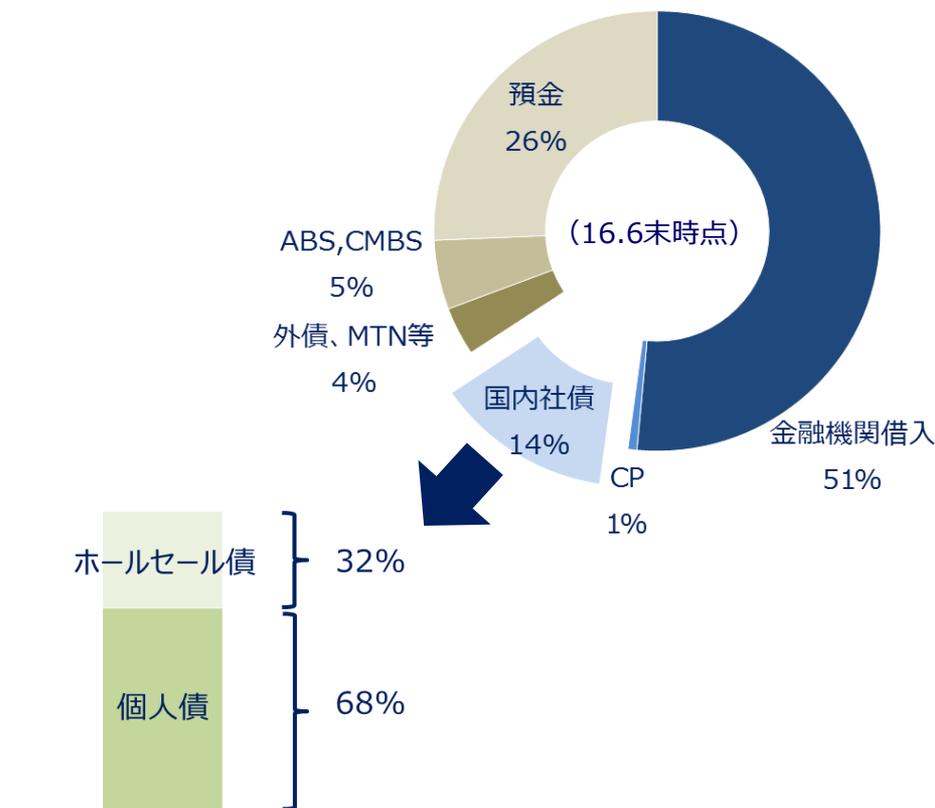
ファイナンス	国内	<ul style="list-style-type: none"> 法人金融は減益となる一方、リテールは増益 引き続き金利競争は回避、手数料関連のラインアップ拡充を目指す
	海外	
事業	環境・インフラ	<ul style="list-style-type: none"> 環境エネルギー事業はメガソーラー、電力小売ともに利益寄与 米国最大手LIHTCシンジケートのBoston Financial社を買収し、米国での事業基盤を強化 自動車を中心に付加価値サービスの拡大を見込む
	金融サービス	
	メンテナンスサービス	
	その他 新規事業	
投資	債権投資	<ul style="list-style-type: none"> PE投資のEXITと賃貸不動産売却により増益 航空機も増益に寄与 国内PE投資では、京都微研に続き、動物用医薬品の国内大手メーカー「フジタ製薬」に出資
	現物投資	
	エクイティ投資	

✓ 調達の長期化・安定化とコストコントロールの両方を実現

調達構造・長期借入比率・コストの推移

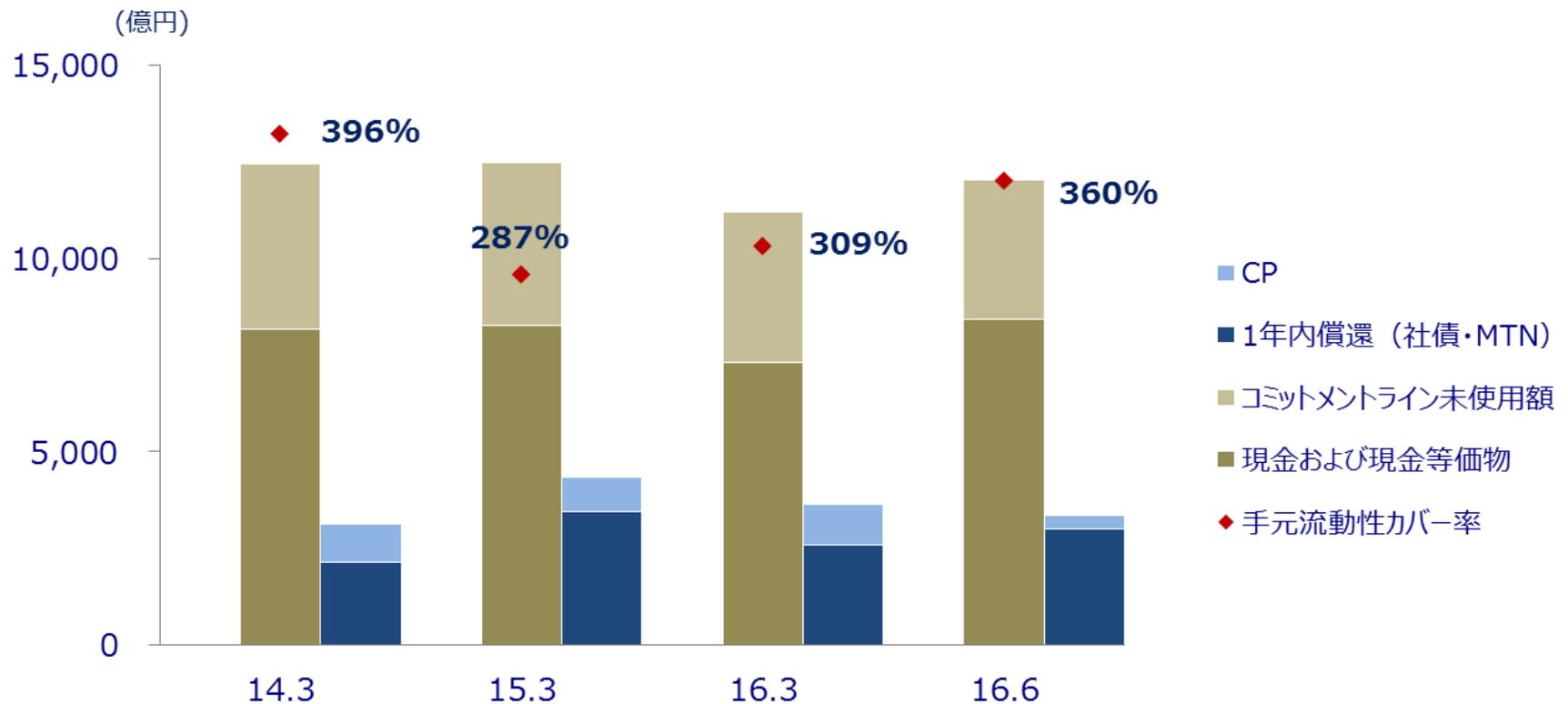


資金調達の内訳



✓ 高い手元流動性を維持

市場性短期債務に対する手元流動性



✓ 事業展開に合わせ最適な発行体・通貨にて社債を発行し、調達手段の多様化も推進

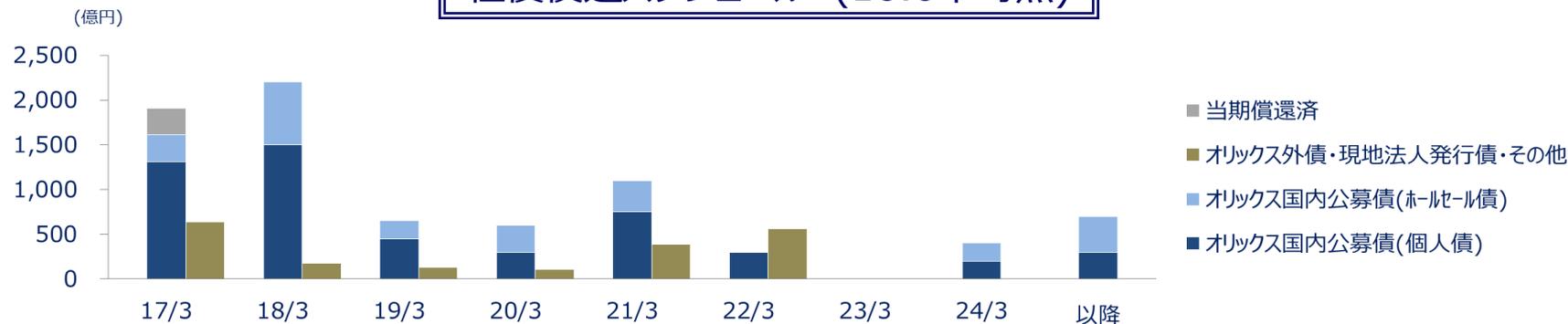
発行実績 (2017.3期)

属性	銘柄	発行日	発行金額	期間 (年)	発行区分	クーポンレート	T スプレッド
オリックス 外債	米ドル建社債	2016/4/13	USD 500mil (515億円)	5	ホルセール債	2.650%	150bp
現地法人発行債	韓国ウォン債	2016/4/8	KRW 10,000mil (9億円)	4	ホルセール債	2.090%	-
	韓国ウォン債	2016/4/28	KRW 30,000mil (27億円)	5	ホルセール債	2.167%	-
	マレーシアリンギット債	2016/4/29	MYR 50mil (13億円)	1	ホルセール債	4.170%	-
	韓国ウォン債	2016/5/26	KRW 20,000mil (18億円)	1yr9m	ホルセール債	2.500%	-

以下、2016/7以降発行

【オリックス 国内公募債】	第186回	2016/7/14	100億円	5	ホルセール債	0.080%	-
	第187回	2016/7/14	100億円	10	ホルセール債	0.280%	-

社債償還スケジュール (16.6末時点)



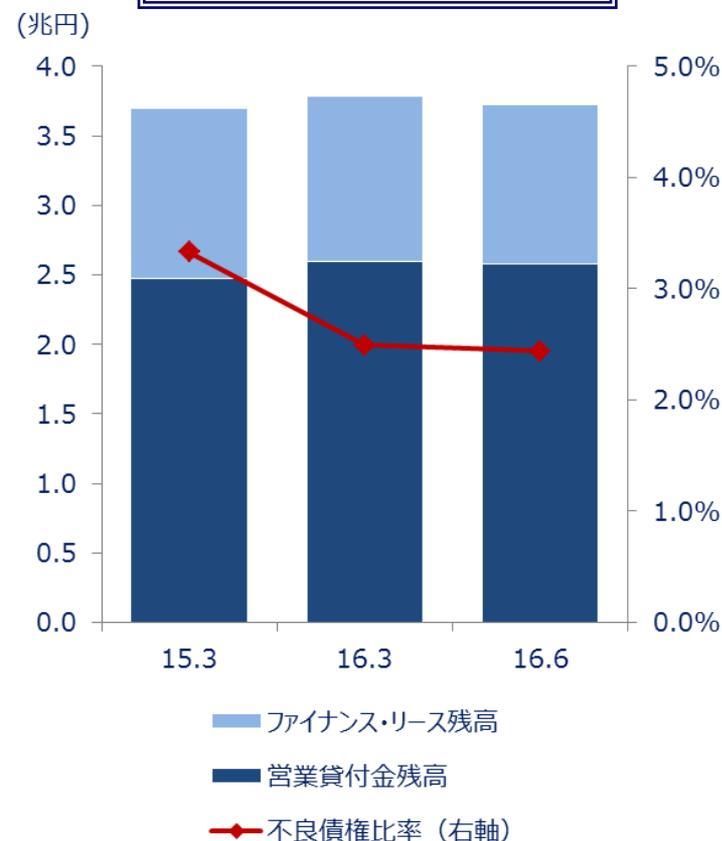
- ✓ 個別引当対象貸付金債権額に対する保全率は85%
- ✓ 不良債権比率は引き続き低下傾向

個別引当対象貸付金債権額の保全率

(億円)	15.3	16.3	16.6
個別引当対象貸付金債権額 (a)	1,010	736	705
回収見込額	667	511	* 494
不動産担保等で保全されている額	571	406	390
保全額 (b)	915	631	602
不動産担保等で保全されている額	571	406	390
貸倒引当金残高（個別引当）	344	225	212
保全率 (b)/(a)	90.5%	85.8%	85.3%

* 個別引当対象貸付金債権額のうち不動産担保等で保全されている債権額(390億円)、およびキャッシュフロー等の担保処分以外からの回収を見込む債権額（104億円）の合計

不良債権比率の推移



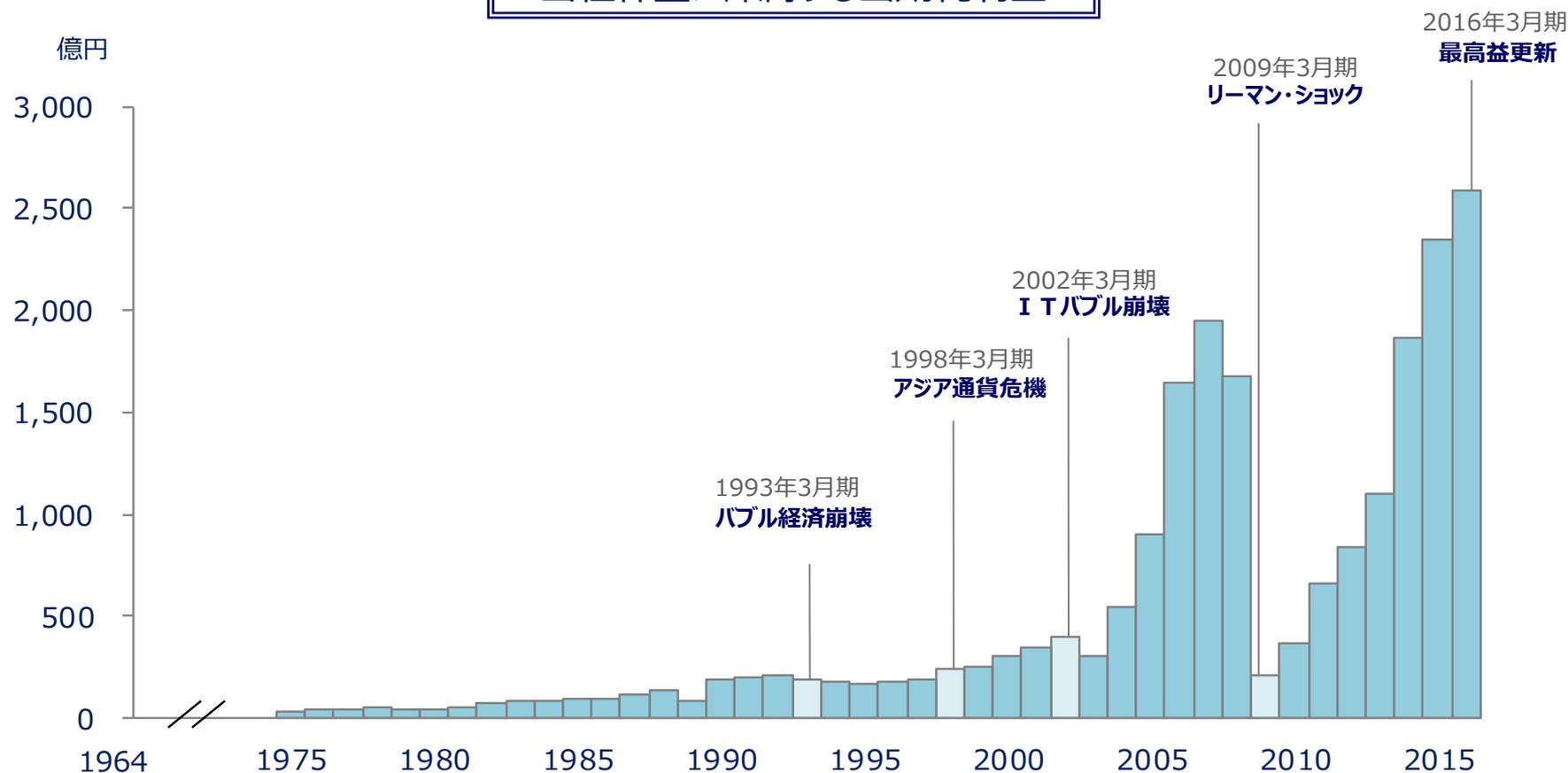
**当期純利益は768億円、ROE（年換算）は13.2%
前年同期比では減益ながら、13%台のROEを達成**

**引き続き、不透明な外部環境には慎重に対応し、
「事業」と「投資」に注力**

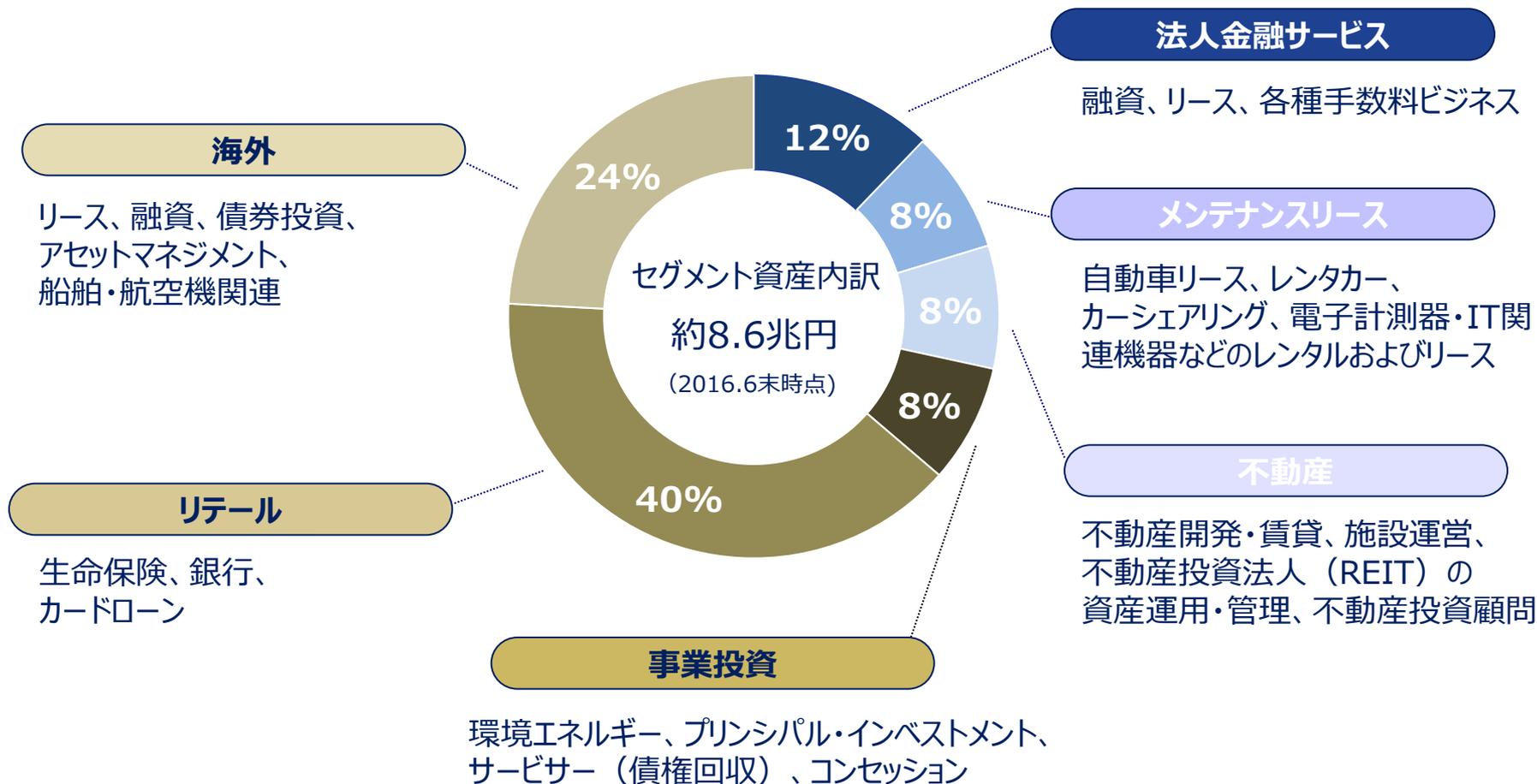
補足資料

✓ 51年間毎期黒字を計上し、持続的な成長を実現

当社株主に帰属する当期純利益



✓ それぞれの事業が独自の強みを最大限に発揮し、相乗効果を生み出している



✓ 1971年の香港を皮切りに、国内で培ったノウハウを元に海外展開

世界37カ国・地域
(2016.3.31時点)

海外のネットワーク展開

- | | |
|-----------------------|--|
| 1971 香港 | |
| 1972 シンガポール | |
| 1973 マレーシア | |
| 1975 インドネシア | |
| 1977 フィリピン | |
| 1978 タイ | |
| 1980 スリランカ | |
| 1986 パキスタン
オーストラリア | |
| 1988 ニューゼーランド | |
| 1991 台湾
アイルランド | |
| 1993 インド | |
| | 1994 オマーン |
| | 1995 ポーランド |
| | 1997 エジプト |
| | 2001 サウジアラビア
韓国 |
| | 2002 アラブ首長国連邦 |
| | 2004 中国 |
| | 2005 カザフスタン |
| | 2010 ベトナム |
| | 2013 バーレーン、モンゴル、カンボジア
オランダに本拠を置く資産運用
会社 (ROBECO) を買収 |

- 1981 ORIX USA設立
- 1997 CMBS(商業用不動産ローン担保証券) サービス事業を開始
- 2006 投資銀行 (Houlihan Lokey) を買収
- 2010 ローンサービス会社 (Red Capital) を買収
- 2010 アセットマネジメント会社 (Mariner) を買収
- 2012 ブラジルに現地法人設立

アジア、豪州、欧州

日本

北米、南米

補足資料（1）業績推移総括



(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
営業収益	21,743	23,692	4,253	6,061	5,879	97%
当期純利益 ※1	2,349	2,602	659	815	768	94%
セグメント資産	91,702	89,724	71,860	89,187	85,702	96%
総資産	114,399	109,929	89,512	112,480	107,629	96%
株主資本	21,522	23,104	19,416	21,867	23,270	106%
株主資本比率	18.8%	21.0%	21.7%	19.4%	21.6%	+2.2%
ROE	11.5%	11.7%	13.7%	15.0%	13.2%	-1.8%
セグメント資産ROA	2.86%	2.87%	3.65%	3.60%	3.50%	-0.10%
D/E比率	2.1倍	1.9倍	2.1倍	2.0倍	1.8倍	-0.2倍

※1 当社株主に帰属する当期純利益

補足資料 (2) セグメント別利益

(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
法人金融サービス	255	424	59	124	85	69%
メンテナンスリース	404	429	110	117	99	85%
不動産	35	429	108	145	236	163%
事業投資	424	572	54	262	310	118%
リテール	1,206	518	290	216	125	58%
海外	1,041	1,429	397	345	299	87%
セグメント利益合計	3,365	3,801	1,018	1,208	1,153	95%

税引前当期純利益に、非継続事業からの損益（税効果控除前）、非支配持分に帰属する当期純利益および償還可能非支配持分に帰属する当期純利益を加減しています。

補足資料（３）セグメント別資産

(単位：億円)

	15.3	16.3	14.6	15.6	16.6	前期末比
法人金融サービス	11,325	10,499	9,948	10,761	10,332	98%
メンテナンスリース	6,629	7,313	6,371	6,750	7,004	96%
不動産	8,354	7,396	9,160	8,025	7,056	95%
事業投資	6,600	7,042	5,724	5,931	6,786	96%
リテール	37,006	34,628	21,311	35,627	33,845	98%
海外	21,789	22,847	19,345	22,094	20,678	91%
セグメント資産合計	91,702	89,724	71,860	89,187	85,702	96%

補足資料（４） 損益の状況



(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
金融収益	1,869	2,009	461	496	481	97%
有価証券売却益および受取配当金	564	358	239	229	40	17%
オペレーティング・リース収益	1,249	1,288	339	354	448	127%
生命保険料収入および運用益	795	681	131	253	165	65%
商品および不動産売上高	488	858	56	218	235	108%
サービス収入	3,399	2,898	708	870	730	84%
営業粗利益 ※1	8,365	8,092	1,935	2,421	2,100	87%
支払利息	726	728	187	180	181	100%
販売費および一般管理費	4,278	4,227	933	1,144	1,026	90%
貸引・減損	555	297	31	34	33	96%
その他の損益（純額）	237	-37	-20	-22	-14	62%
営業利益	2,568	2,877	804	1,085	874	81%
持分法投資損益	305	457	42	62	62	101%
子会社・関連会社株式売却損益等	567	579	198	92	248	269%
税引前当期純利益	3,440	3,913	1,045	1,239	1,184	96%
当期純利益	2,349	2,602	659	815	768	94%

※1 営業収益に対応する原価・費用を控除したネットの金額

補足資料（５）財務の状況



(単位：億円)

資金調達残高	15.3	16.3	14.6	15.6	16.6	前年同期比
CP	896	1,024	1,620	907	359	-548
金融機関借入	28,816	29,706	25,820	28,698	28,633	-65
社債・MTN	11,515	9,381	11,450	10,863	9,539	-1,324
預金	12,874	13,985	11,953	13,117	14,282	1,165
ABS、CMBS	2,913	2,755	2,254	3,645	2,831	-814
長短借入債務および預金	57,014	56,850	53,098	57,231	55,645	-1,586
長期比率	94%	92%	92%	94%	94%	0%

手元流動性	15.3	16.3	14.6	15.6	16.6	前年同期比
コミットライン未使用額 (①)	4,194	3,899	4,120	4,419	3,615	-803
現金および現金等価物 (②)	8,275	7,304	7,964	8,873	8,422	-452
手元流動性 (①+②)	12,469	11,203	12,084	13,292	12,037	-1,255
市場性短期債務 (③) ※1	4,341	3,623	4,288	3,439	3,346	-92
手元流動性カバー率 ((①+②)/③)	287%	309%	282%	387%	360%	-27%

資金調達コスト (預金含む)	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
円貨	0.76%	0.64%	0.80%	0.68%	0.55%	-0.13%
外貨	2.87%	2.74%	2.80%	2.67%	2.74%	0.07%

※1 1年以内に償還予定の社債・MTNと、CP残高の合計値

補足資料 (6) 法人金融サービス



(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
金融収益	356	342	92	84	81	96%
オペレーティング・リース収益	245	255	61	62	60	97%
サービス収入	220	357	35	81	95	117%
商品および不動産売上高 他	34	117	7	48	14	28%
セグメント収益	855	1,072	194	276	250	91%
セグメント費用	606	655	137	154	168	109%
セグメント利益	255	424	59	124	85	69%

ファイナンス・リース投資	4,617	4,316	4,469	4,146	4,300
営業貸付金	4,613	4,118	4,608	4,530	4,003
セグメント資産	11,325	10,499	9,948	10,761	10,332
ROA	1.54%	2.59%	1.51%	2.98%	2.23%

補足資料 (7) メンテナンスリース

(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
金融収益	111	121	29	30	31	102%
オペレーティング・リース収益	1,857	1,888	462	467	458	98%
サービス収入	625	668	149	168	173	103%
セグメント収益	2,635	2,717	651	675	672	100%
セグメント費用	2,230	2,287	540	559	573	103%
セグメント利益	404	429	110	117	99	85%
ファイナンス・リース投資	1,849	2,453	1,622	1,967	2,362	
オペレーティング・リース投資	4,730	4,810	4,708	4,733	4,594	
セグメント資産	6,629	7,313	6,371	6,750	7,004	
ROA	4.03%	4.10%	4.49%	4.65%	3.78%	

補足資料 (8) 不動産①

(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
金融収益	41	67	12	7	4	61%
オペレーティング・リース収益	638	603	186	188	284	151%
うち賃貸不動産売却益	149	161	62	76	182	239%
サービス収入	1,041	1,106	249	270	266	99%
商品および不動産売上高 他	104	139	28	39	19	49%
セグメント収益	1,823	1,915	475	503	573	114%
セグメント費用	1,881	1,546	390	366	344	94%
セグメント利益	35	429	108	145	236	163%

オペレーティング・リース投資	4,238	3,751	4,993	4,146	3,524
事業用資産	1,722	1,775	1,747	1,804	1,758
賃貸資産前渡金	447	385	504	376	300
関連会社投資	913	910	612	914	909
その他	1,034	575	1,304	785	565
セグメント資産	8,354	7,396	9,160	8,025	7,056
ROA	0.25%	3.62%	2.96%	4.69%	8.92%

■ 不動産セグメント資産の内訳

(単位：億円)

	15.3	16.3	14.6	15.6	16.6	前期末比
賃貸不動産	5,669	4,934	6,167	5,532	4,632	94%
賃貸中	4,715	4,061	5,061	4,581	3,865	95%
開発中	954	873	1,106	951	767	88%
マンション分譲資産	165	59	299	150	58	98%
NRL・特定社債	279	66	433	175	64	97%
運営事業資産	1,639	1,681	1,686	1,642	1,705	101%
その他	602	656	575	526	597	91%
合計	8,354	7,396	9,160	8,025	7,056	95%

■ 賃貸不動産売却額/売却益

(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
売却額	1,293	964	524	289	402	139%
売却益	149	161	62	76	182	239%

補足資料 (10) 事業投資

(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
金融収益	157	126	47	37	27	72%
有価証券売却益および受取配当金	93	103	25	82	7	9%
商品および不動産売上高	3,714	7,189	333	1,503	1,849	123%
サービス収入	2,604	2,772	552	642	675	105%
セグメント収益	6,661	10,284	978	2,292	2,580	113%
セグメント費用	6,323	9,832	938	2,116	2,488	118%
持分法投資損益等	86	121	14	86	217	254%
セグメント利益	424	572	54	262	310	118%

営業貸付金	932	760	1,076	931	687
投資有価証券	1,129	717	812	837	677
事業用資産	909	1,306	539	782	1,537
棚卸資産	1,165	980	974	1,091	1,070
関連会社投資	511	1,082	650	541	675
セグメント資産	6,600	7,042	5,724	5,931	6,786
ROA	4.49%	5.58%	2.48%	11.11%	12.23%

補足資料 (11) リテール



(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
金融収益	525	553	128	135	141	105%
生命保険料収入および運用益	3,525	1,908	405	686	371	54%
サービス収入 他	209	82	165	18	28	157%
セグメント収益	4,260	2,543	698	838	540	64%
セグメント費用	3,421	2,033	410	627	415	66%
持分法投資損益等	367	8	2	5	0	0%
セグメント利益	1,206	518	290	216	125	58%

営業貸付金	13,767	14,964	12,804	13,902	15,458
投資有価証券	22,469	18,936	7,390	20,971	17,670
セグメント資産	37,006	34,628	21,311	35,627	33,845
ROA	2.64%	0.96%	3.45%	1.58%	1.00%

補足資料 (12) 海外①

(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 1Q	16.3期 1Q	17.3期 1Q	前年同期比
金融収益	633	750	142	190	188	99%
有価証券売却益および受取配当金	305	161	56	96	23	23%
オペレーティング・リース収益	821	920	194	217	227	105%
サービス収入	3,215	2,501	708	759	551	73%
セグメント収益	5,619	5,260	1,276	1,472	1,258	85%
セグメント費用	4,631	4,522	1,048	1,132	1,006	89%
持分法投資損益等	53	690	169	5	47	-
うち非支配持分調整	-231	-78	-44	-36	-20	-
セグメント利益	1,041	1,429	397	345	299	87%
ファイナンス・リース投資	3,866	3,510	3,342	3,855	3,130	
営業貸付金	3,441	4,079	3,102	3,006	3,860	
オペレーティング・リース投資	2,787	3,754	2,518	3,266	3,294	
投資有価証券	4,043	3,832	3,488	3,996	3,183	
関連会社投資	2,090	3,057	1,569	2,172	2,960	
セグメント資産	21,789	22,847	19,345	22,094	20,678	
ROA	3.22%	4.26%	5.20%	4.18%	3.75%	

■ 海外セグメント資産の内訳

(単位：億円)

地域別	15.3	16.3	14.6	15.6	16.6	前期末比
米州	7,762	7,872	6,214	7,381	6,939	88%
アジア・豪州	5,915	5,923	5,436	5,969	5,534	93%
中華圏	2,492	2,603	1,987	2,565	2,393	92%
中東・欧州	431	493	401	460	451	91%
□ベコ	3,463	3,409	3,685	3,586	3,043	89%
その他	1,725	2,547	1,622	2,132	2,318	91%
合計	21,789	22,847	19,345	22,094	20,678	91%

事業ライン別	15.3	16.3	14.6	15.6	16.6	前期末比
米州	7,762	7,872	6,214	7,381	6,939	88%
米州以外のファイナンス事業	6,721	6,971	5,755	6,865	6,417	92%
米州以外の投資事業	3,842	4,595	3,691	4,261	4,279	93%
□ベコ	3,463	3,409	3,685	3,586	3,043	89%
合計	21,789	22,847	19,345	22,094	20,678	91%

補足資料 (14) ポートフォリオの3分類

		ファイナンス	事業				投資			
分類	主なリスク	クレジットリスク	運営リスク、事業リスク				マーケットリスク			
	資本負荷	低	中				高			
		国内	海外	環境・インフラ	金融サービス	メンテナンスサービス	その他新規事業	債権投資	現物投資	エクイティ投資
セグメント	法人金融サービス	リース 貸付金 フィービジネス					弥生 新規事業			
	メンテナンスリース					自動車 レンタル				
	不動産			施設運営	REIT 投資顧問				不動産投資	
	事業投資			環境エネルギー コンセッション				サービサー		PE投資 大京
	リテール	銀行 クレジット			生命 ハートフォード					
	海外		リース 貸付金		ロベコ フーリハン			債券投資	航空機 船舶	PE投資

本資料に掲載されている、当社の現在の計画、見通し、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に係る見通しであり、これらは、現在入手可能な情報から得られた当社の判断に基づいております。

従いまして、これらの見通しのみにより全面的に依拠することはお控えくださるようお願いいたします。実際の業績は、外部環境および内部環境の変化によるさまざまな重要な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となりうることを、ご承知おきください。

これらの見通しと異なる結果を生じさせる原因となる要素は、当社がアメリカ合衆国証券取引委員会（SEC）に提出しておりますForm20-Fによる報告書の「リスク要因（Risk Factors）」、関東財務局長に提出しております有価証券報告書および東京証券取引所に提出しております決算短信の「事業等のリスク」に記載されておりますが、これらに限られるものではありません。

また、ハートフォード生命保険株式会社は、2015年7月1日にオリックス生命保険株式会社と合併し、現在はオリックス生命保険株式会社として引き続きお客さまのご契約をお守りしております。オリックス生命保険株式会社は、The Hartford Financial Services Group, Inc.、またはその関係法人の関連会社ではありません。

なお、本資料は情報提供のみを目的としたものであり、当社が発行する有価証券への投資の勧誘・募集を目的としたものではありません。

ほかにはないアンサーを。

オリックスに関する追加情報については弊社ホームページをご参照
いただくか、下記までご連絡下さい。

投資家情報

URL:<http://www.orix.co.jp/grp/ir/>

IR資料室

URL:<http://www.orix.co.jp/grp/ir/library/>

オリックス株式会社 経営企画部

〒105-6135 東京都港区浜松町2-4-1

TEL : 03-3435-3121

FAX : 03-3435-3154