

オリックス株式会社

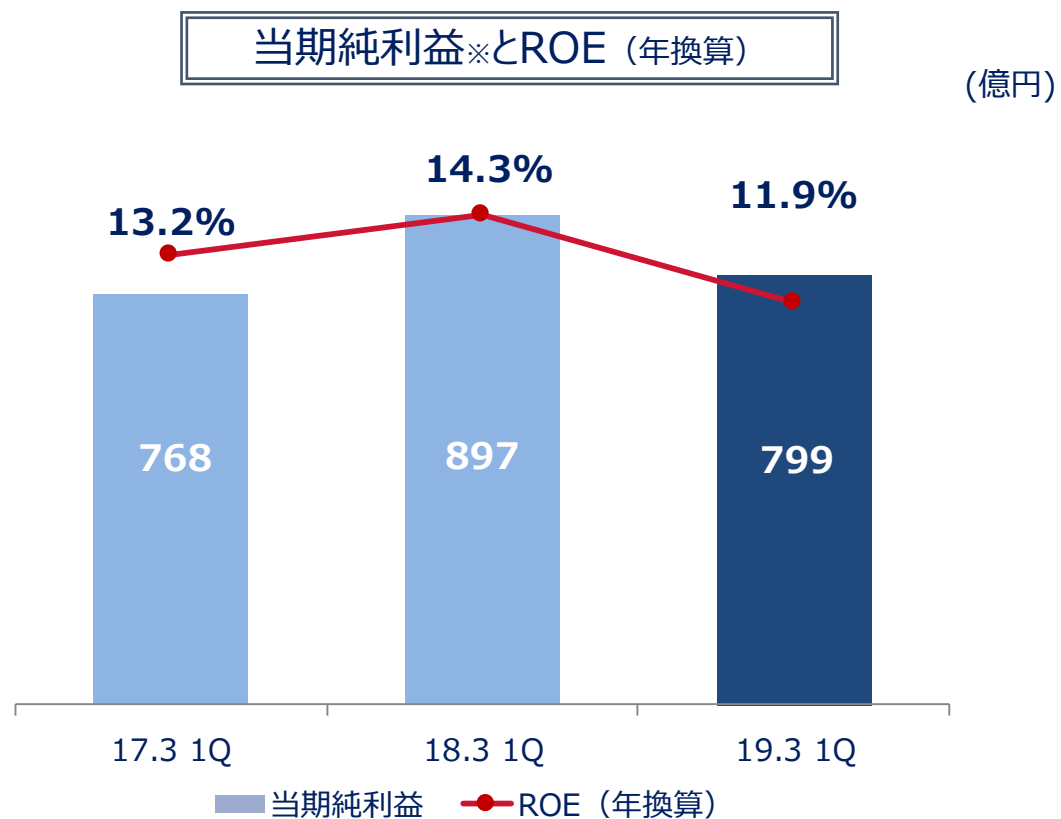
2019年3月期第1四半期 決算説明資料

取締役兼執行役 経本部長

矢野 人磨呂

2018年7月30日

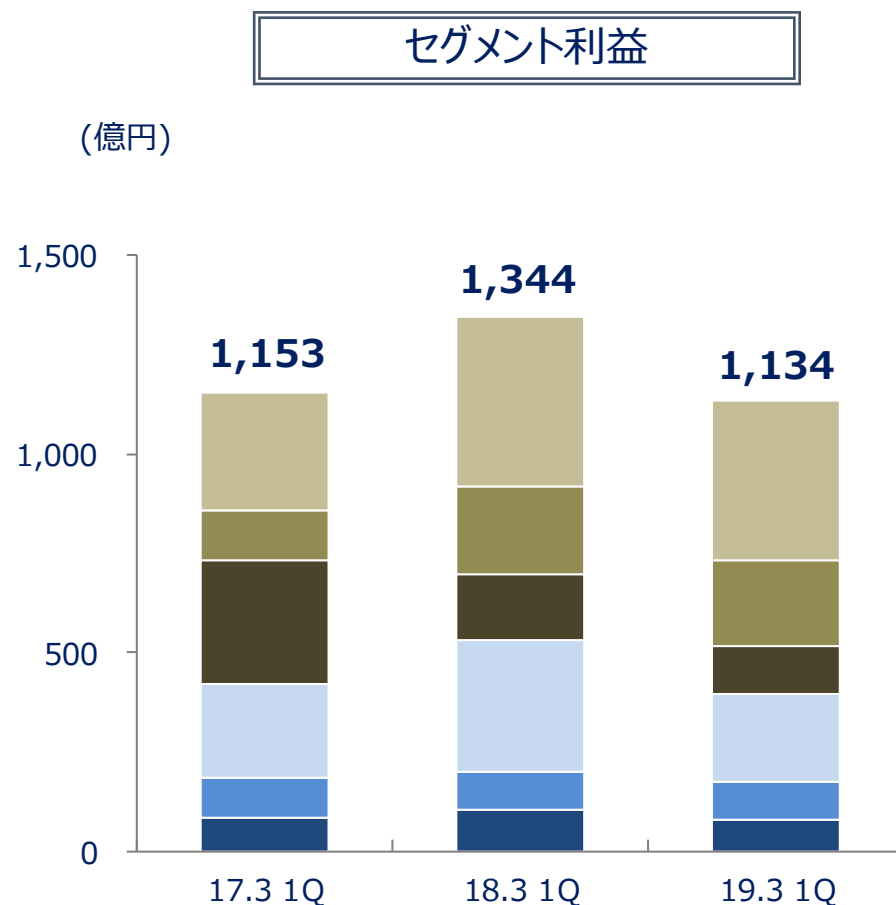
- ✓ 当期純利益は 799億円（前年同期比11%減）
- ✓ ROE（年換算）は11.9%



※「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1,134億円（前年同期比▲16%）
- ✓ 売却益の減少はあるが、総じて堅調

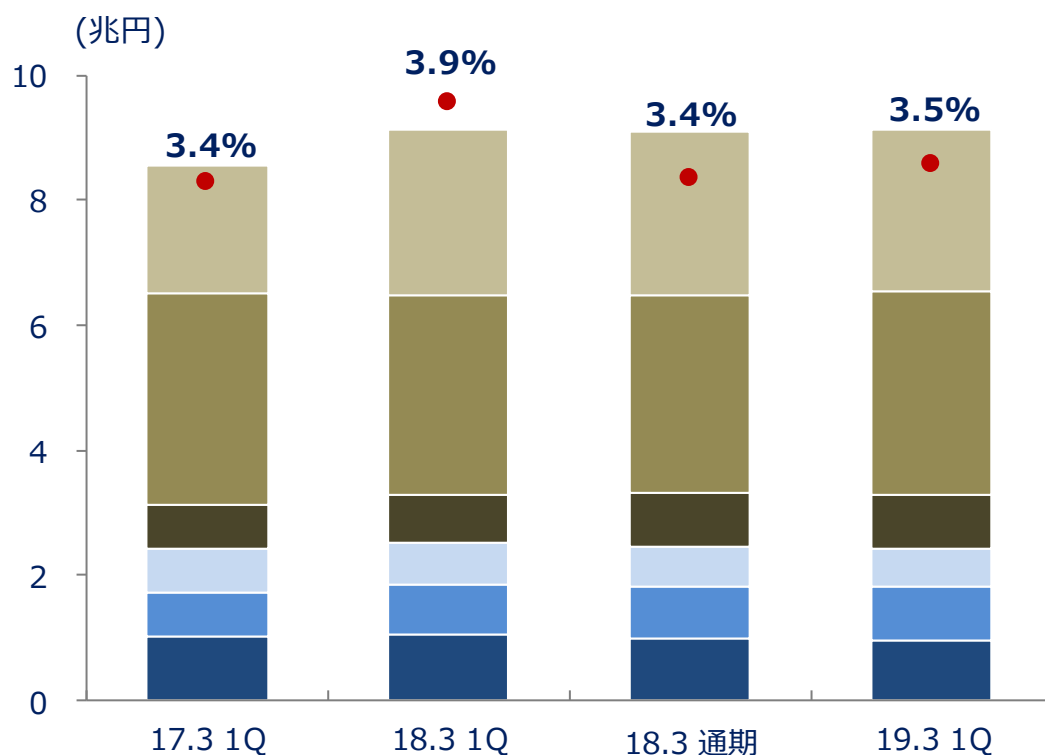


	前年同期比	コメント
法人金融サービス	▲24	・ 前期は関連会社株式および有価証券の売却益計上 ・ 金融収益減少、サービス収入増加
メンテナンスリース	▲2	・ 中古車売却益が前期比で下回る
不動産	▲106	・ 売却益を計上するも前期に及ばず
事業投資	▲48	・ 売却益の減少はあるが、下期偏重の大京を除き堅調
リテール	▲2	・ 生命保険、銀行・クレジットは増益 ・ 前期は旧ハートフォード関連の損益が上振れ
海外	▲28	・ アジアの持分法利益取り込みが減少 ・ 米州と航空機・船舶は増益

業績総括（3）

- ✓ セグメント資産は9兆1,172億円（前期末比横ばい）
- ✓ リテール、事業投資、メンテナンスリースで資産が増加

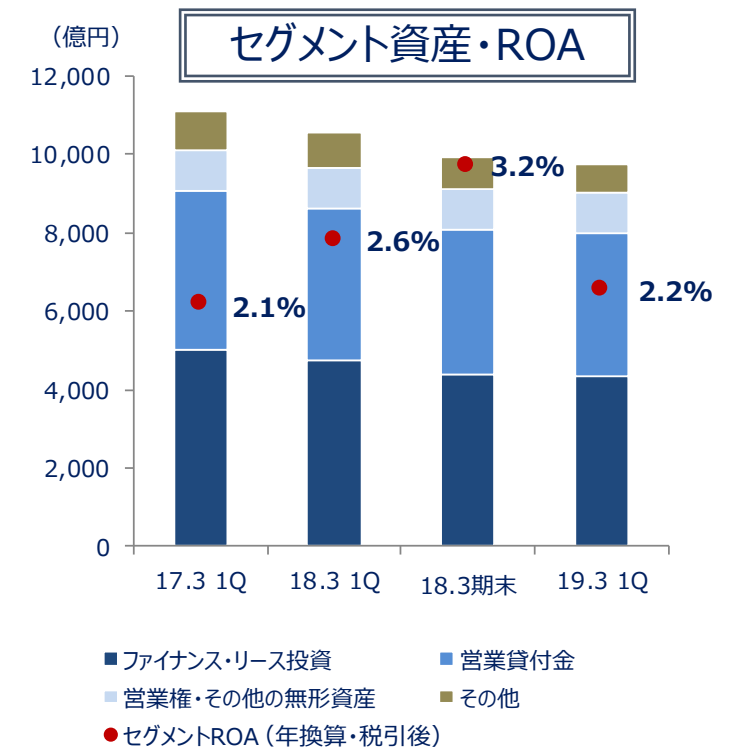
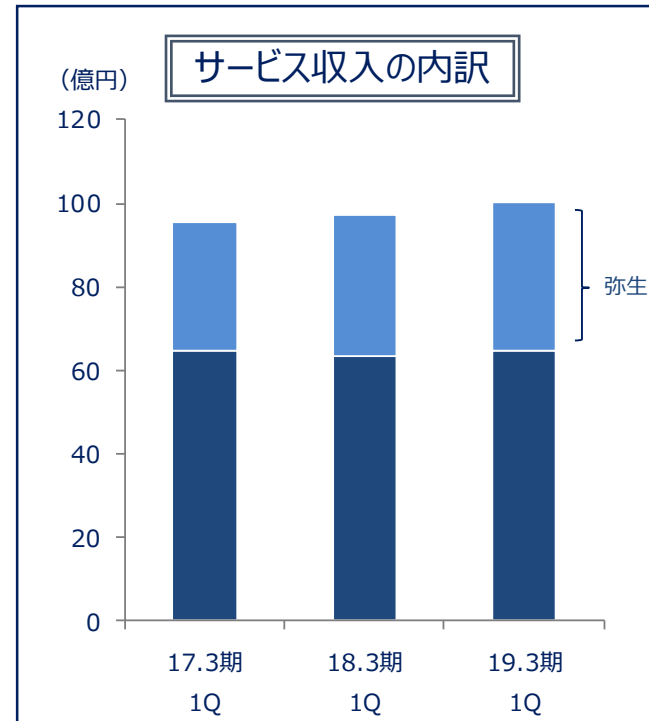
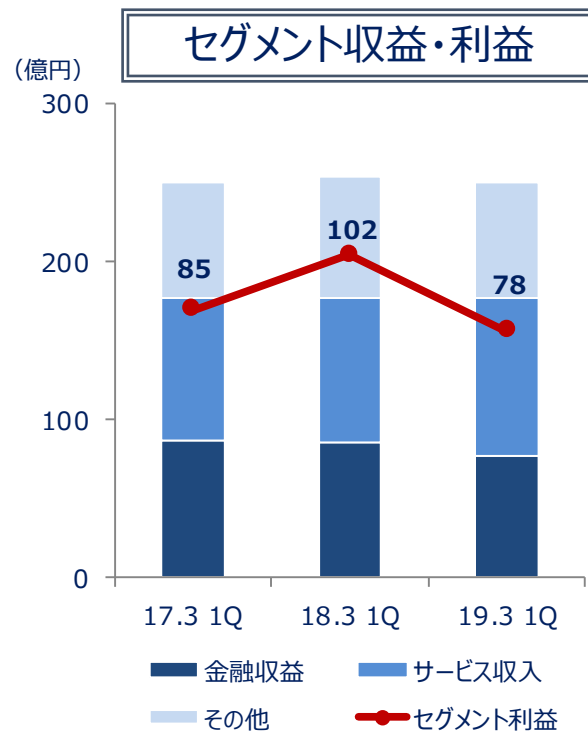
セグメント資産とROA（年換算）



	前期末比	コメント
法人金融サービス	▲157	・ ファイナンスリース、営業貸付金が減少
メンテナンスリース	+81	・ 自動車の新規実行により増加
不動産	▲221	・ 売却により事業用資産、賃貸不動産が減少
事業投資	+205	・ 大京、環境エネルギーで増加
リテール	+621	・ 生命保険、銀行で増加
海外	▲346	・ 米州の投資有価証券と船舶ローンが減少

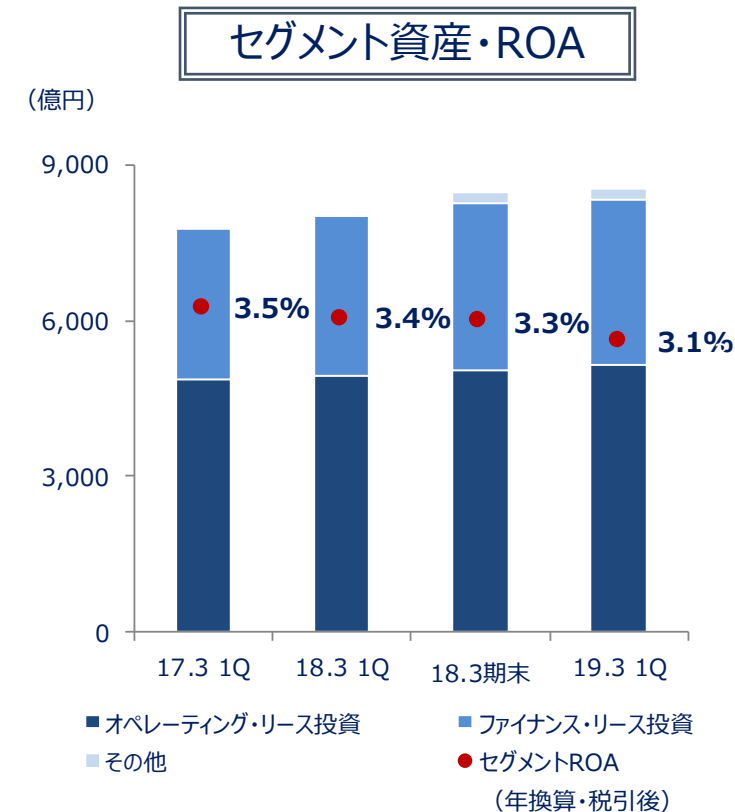
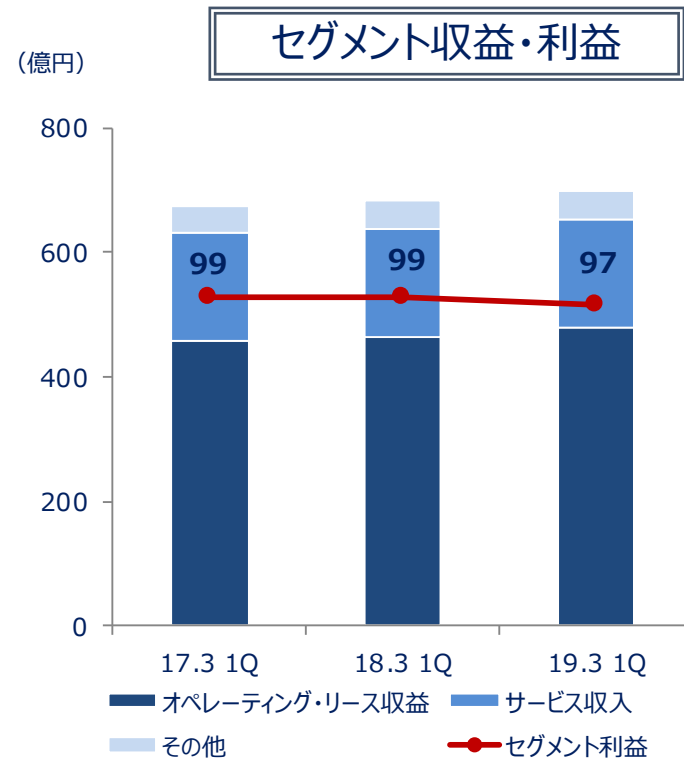
セグメント別業績（１）法人金融サービス

- セグメント利益：78億円 前年同期比 ▲24億円（▲24%）
 - ✓ 前年同期は関連会社株式および有価証券の売却益を計上（25億）
 - ✓ 金融収益は減少、サービス収入は増加
- セグメント資産：9,761億円 前期末比 ▲157億円（▲2%）
 - ✓ 主にファイナンス・リース投資、営業貸付金が減少



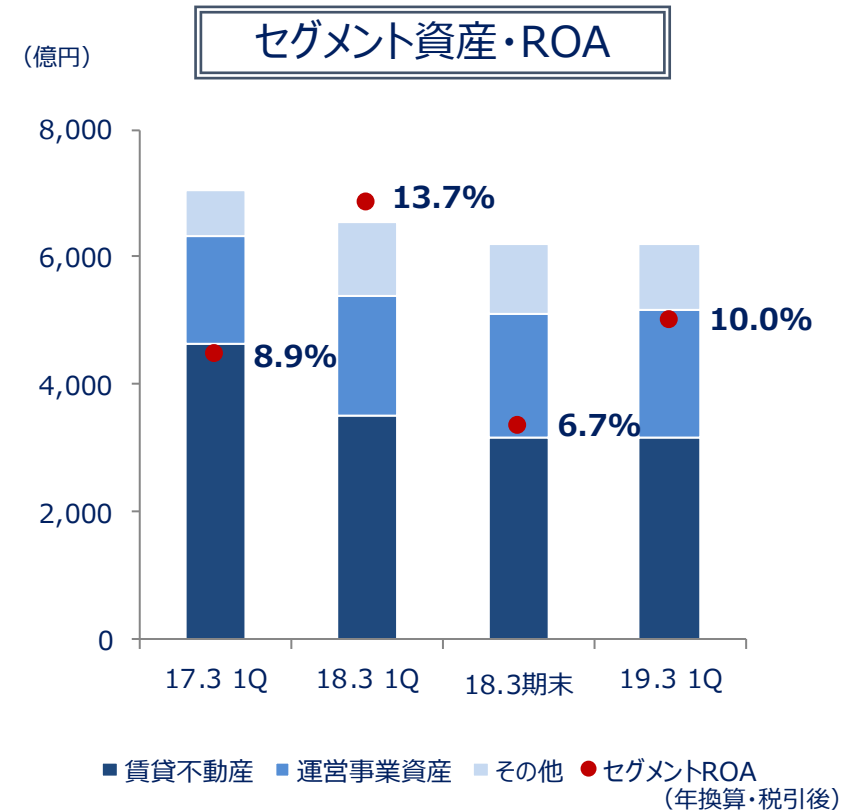
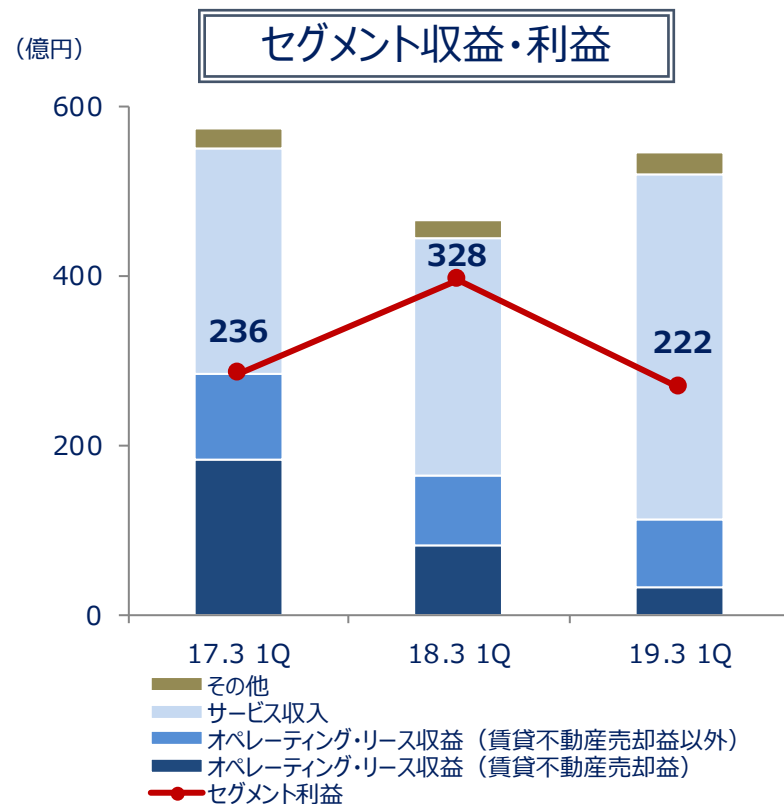
セグメント別業績（２）メンテナンスリース

- セグメント利益：97億円 前年同期比 ▲ 2 億円（▲2%）
 - ✓ 中古車売却益が前期比で下回る
- セグメント資産：8,553億円 前期末比 +81億円（+1%）
 - ✓ 自動車リースの新規実行が増加



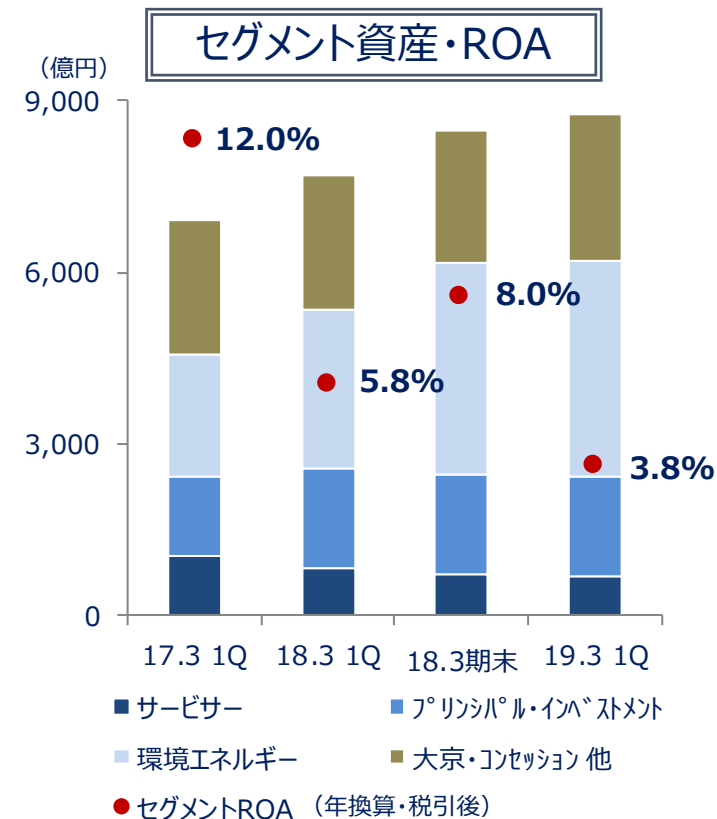
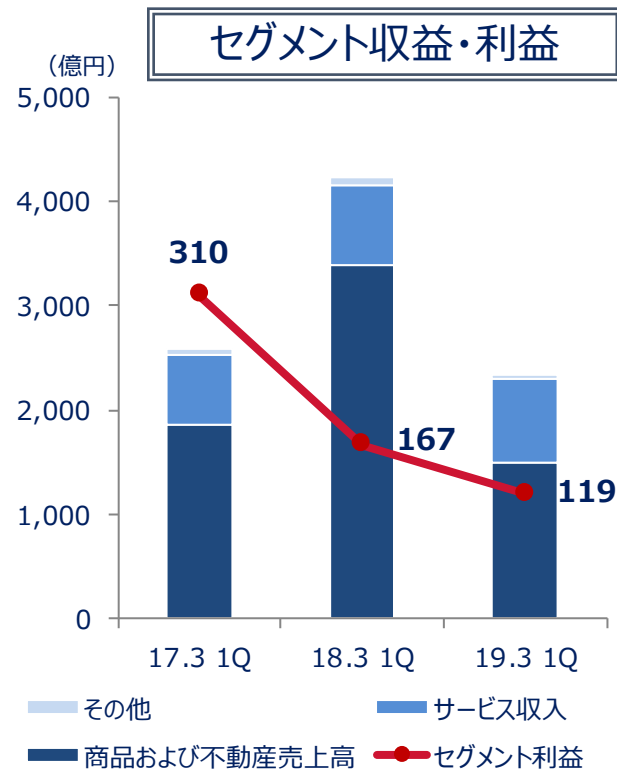
セグメント別業績（3）不動産

- セグメント利益：222億円 前年同期比 ▲106億円（▲32%）
 - ✓ 前年同期に大口売却益あり、当期は運営施設（ホテル）の売却益を計上
- セグメント資産：5,981億円 前期末比 ▲221億円（▲4%）
 - ✓ 売却により運営事業資産および賃貸不動産が減少



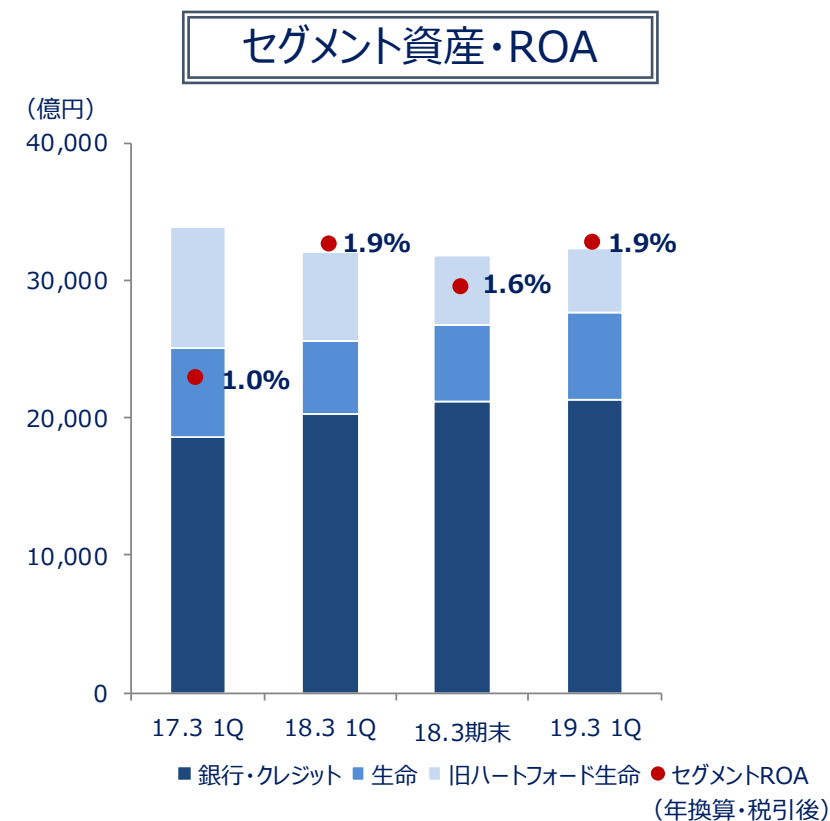
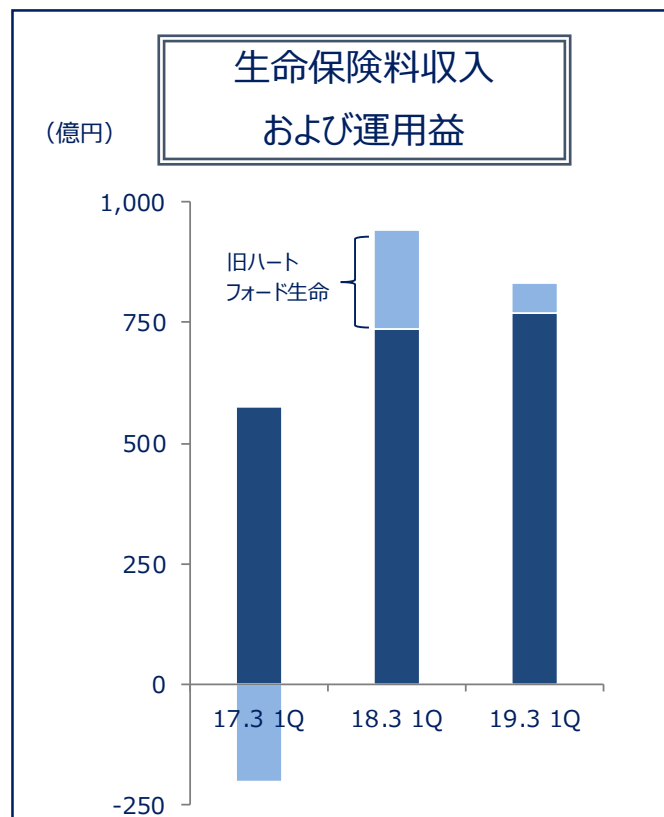
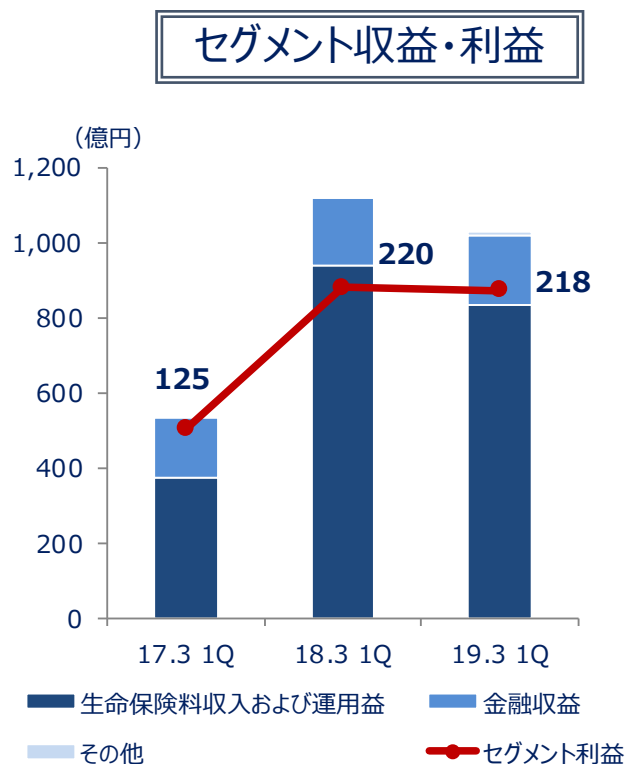
セグメント別業績（４） 事業投資

- セグメント利益：119億円 前年同期比 ▲48億円（▲29%）
✓ 売却益の減少はあるものの、下期偏重の大京を除き堅調
- セグメント資産：8,768億円 前期末比 +205億円（+2%）
✓ PE投資は、新規投資・売却ともに無し



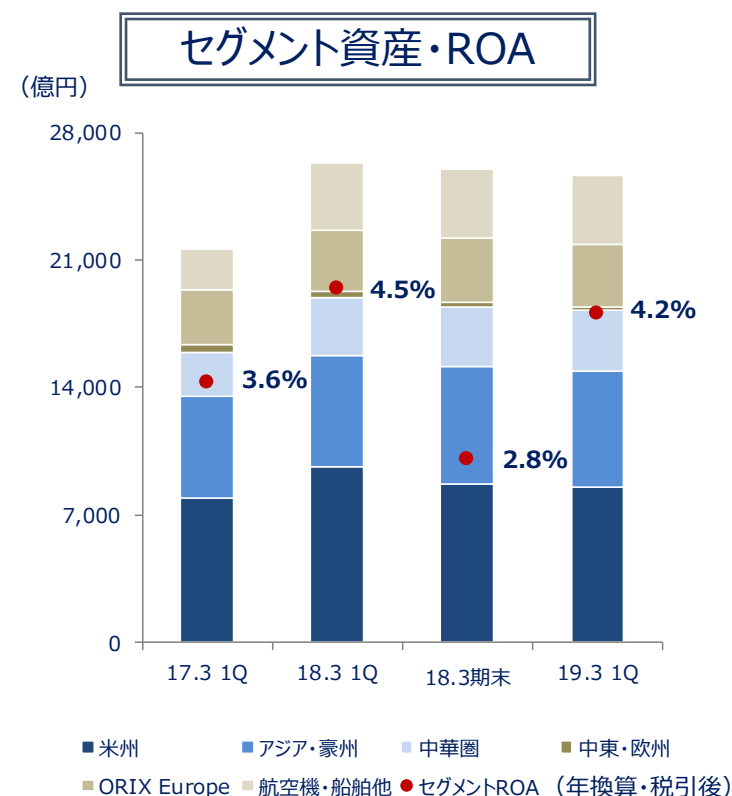
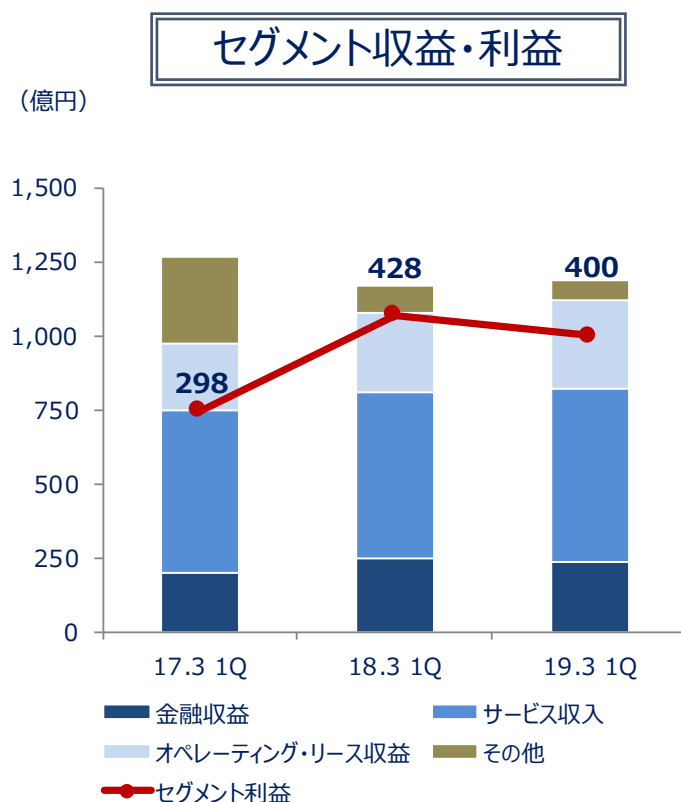
セグメント別業績（５）リテール

- セグメント利益：218億円 前年同期比 ▲2億円（▲1%）
 - ✓ 生命保険料収益と銀行の金融収益が伸長
- セグメント資産：32,366億円 前期末比 +621億円（+2%）
 - ✓ 生命の投資有価証券、銀行の貸付金残高が増加



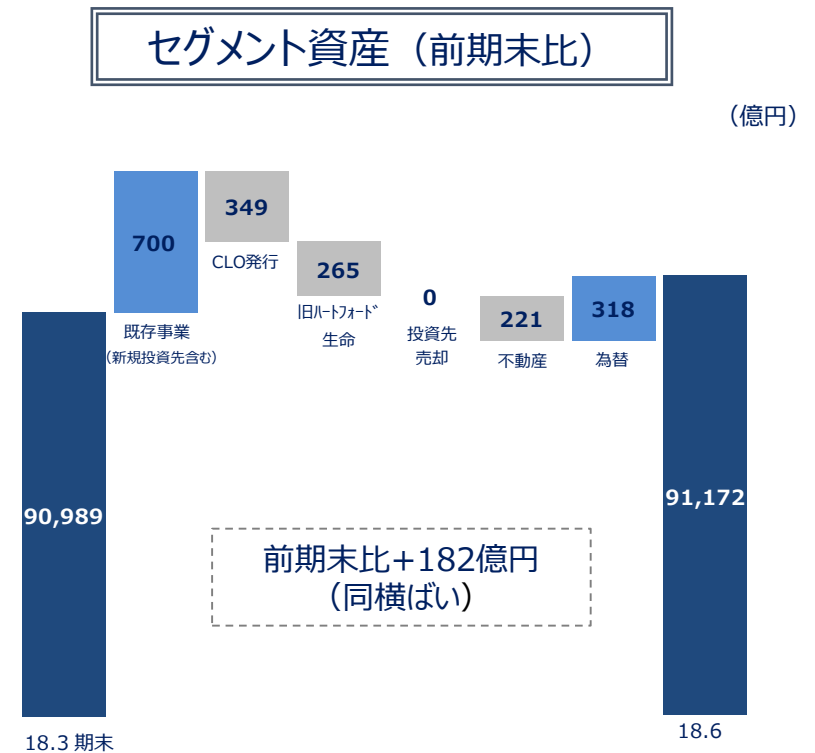
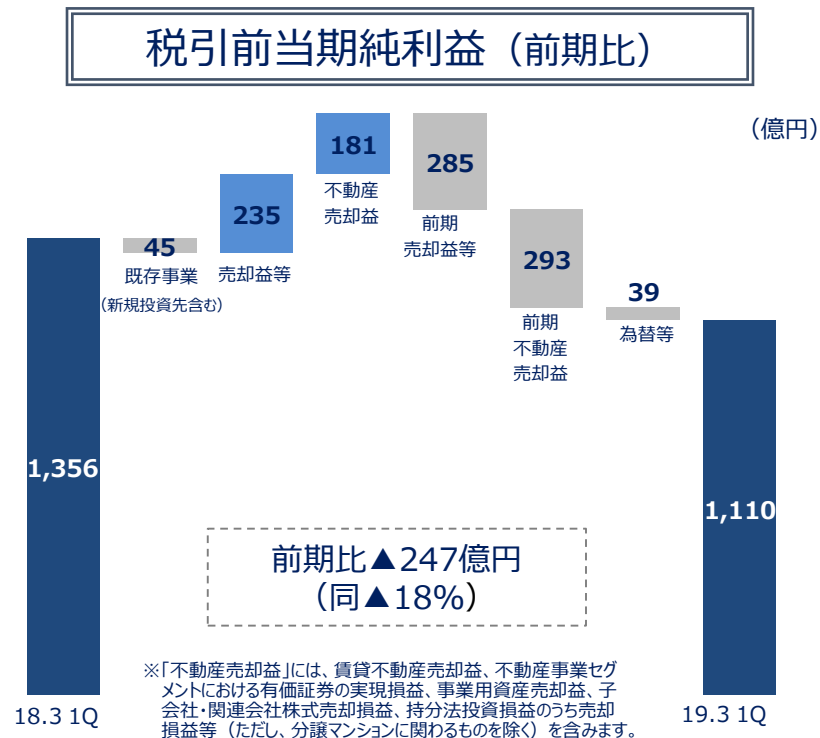
セグメント別業績（6）海外

- セグメント利益：400億円 前年同期比 ▲28億円（▲7%、為替影響▲3億円）
 - ✓ アジアの持分法投資先の損益取込が不調、米州や航空機事業は増益
- セグメント資産：25,742億円 前期末比 ▲346億円（▲1%、為替影響+318億円）
 - ✓ 投資有価証券（主に米州）と船舶ローンが減少



税引前利益・セグメント資産の増減要因

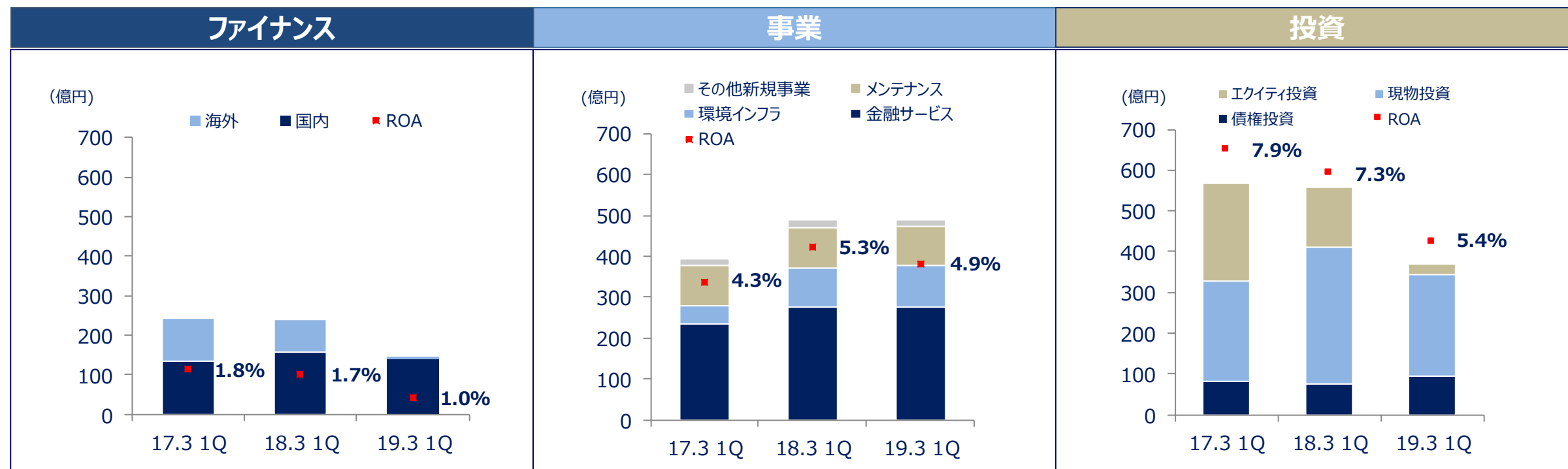
- 税引前当期純利益：前年同期比▲247億円（▲18%）
 - ✓ 既存事業は、生命保険やコンセッションは好調なものの、アジア地域の持分法投資先の不調等により減益
 - ✓ 売却益・不動産売却益ともに前年同期比で減少
- セグメント資産：前期末比 +182億円（横ばい）
 - ✓ 既存事業の増加は、生命保険、銀行、環境エネルギー、大京、自動車



事業： 生命保険やコンセッションが堅調に推移。

投資： 前年同期はオフィスビルの売却益を計上、エクイティ投資における売却益も前期比減

セグメント利益（3分類）



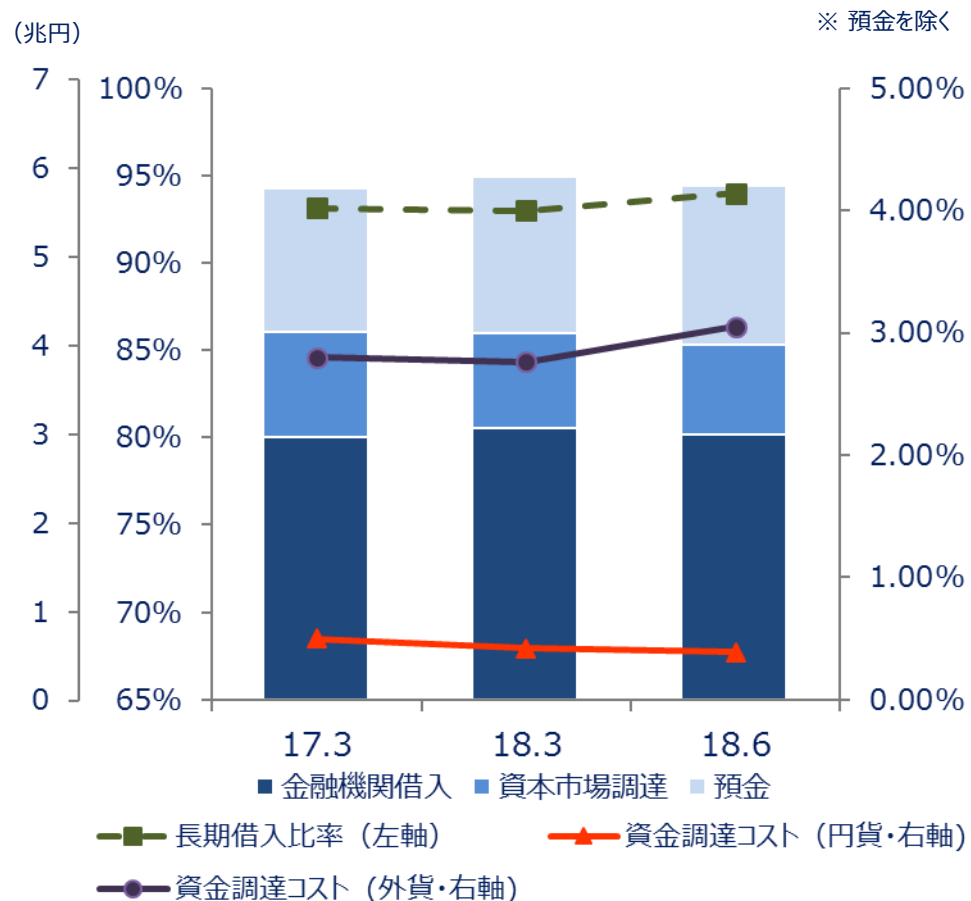
(注1) 17.3 1Qの「事業」には、旧ハートフォード生命関連の期中の損益は含まれておりません。

(注2) 18.3 1Qの「事業」には、フーリハン株式の売却益と旧ハートフォード生命関連の期中の損益は含まれておりません。

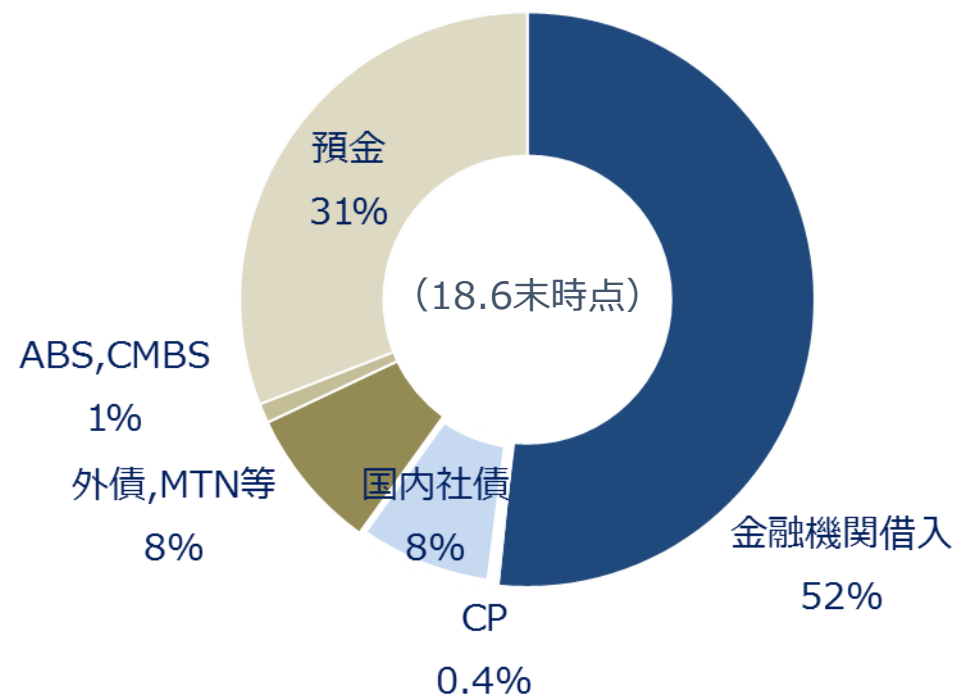
(注3) 19.3 1Qの「事業」には、フーリハン株式の売却益と旧ハートフォード生命関連の期中の損益は含まれておりません。19.3 1Qのホテルの売却益は「現物投資」に含めています。

✓ 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

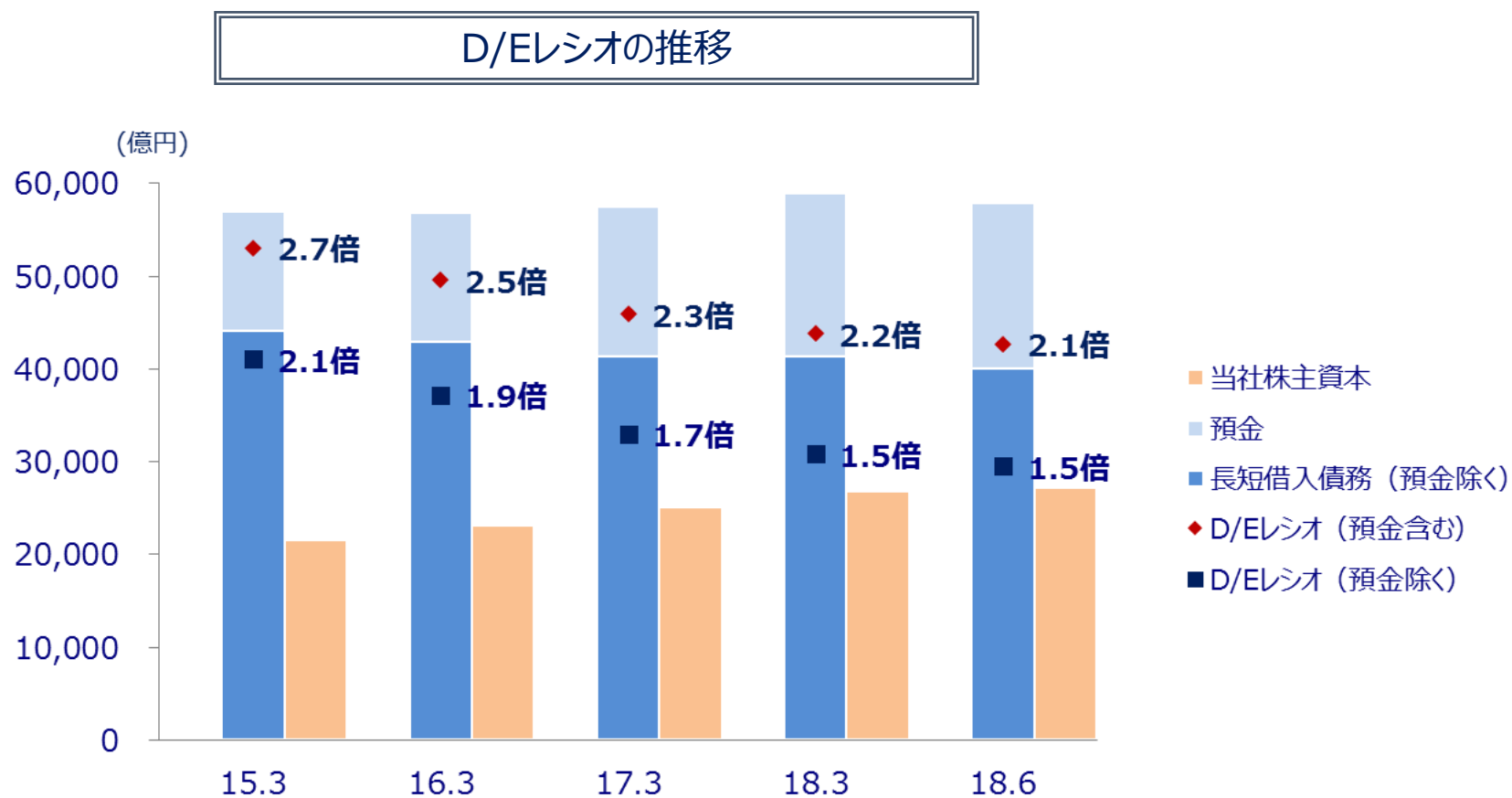
調達構造・長期借入比率（※）・コストの推移



資金調達の内訳

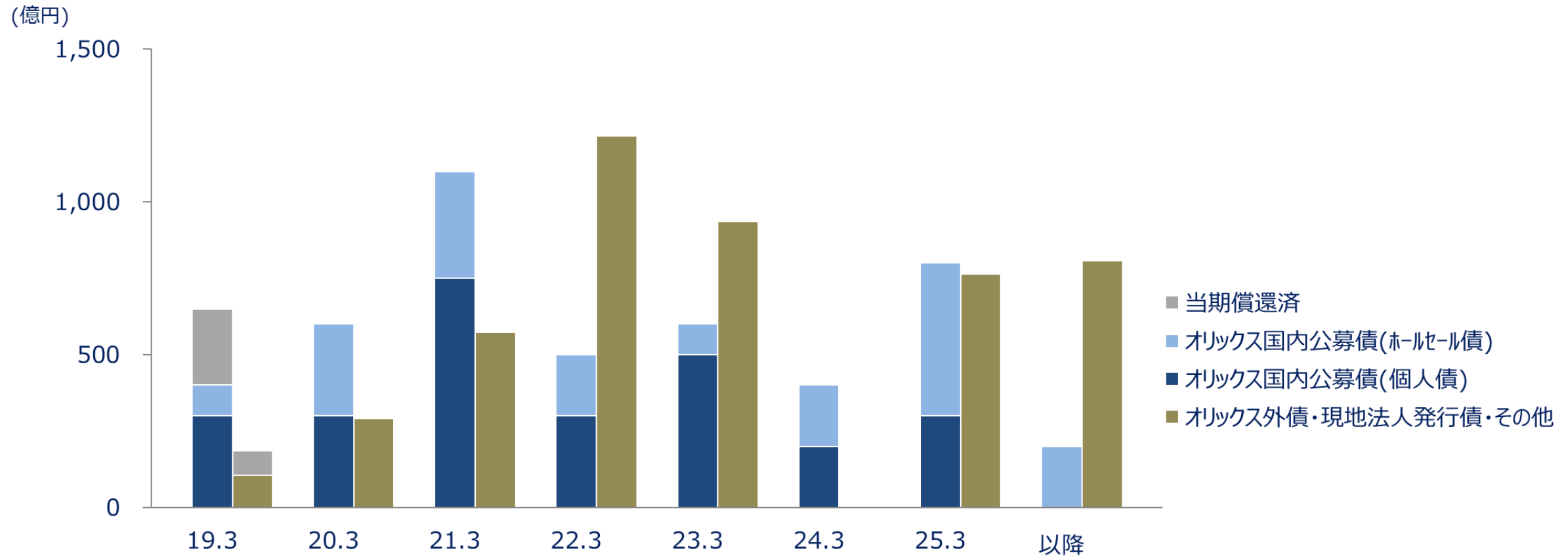


✓ D/Eレシオは低下傾向



✓ 償還期日の分散を通じ、各期償還額の平準化を実現

償還スケジュール（18.6末時点）



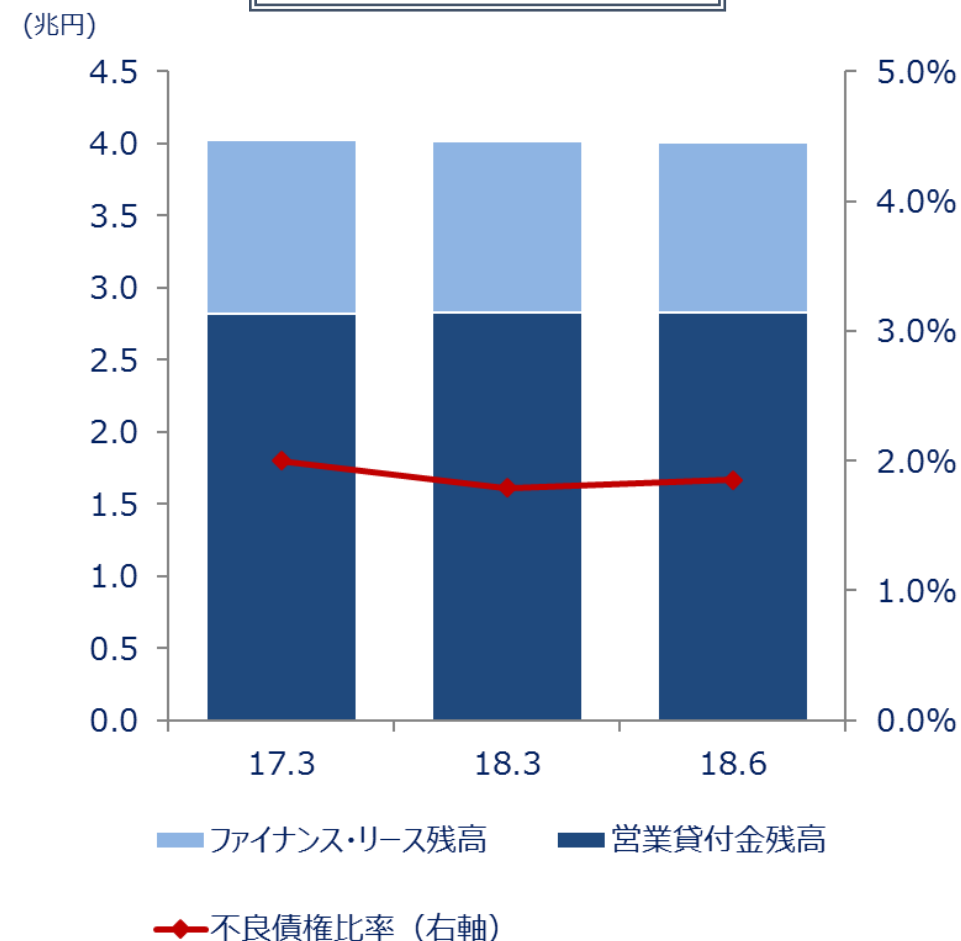
✓ 不良債権比率は引き続き低水準

個別引当対象貸付金債権額の保全率

(億円)	17.3	18.3	18.6
個別引当対象貸付金債権額 (a)	590	471	484
回収見込額	390	328	* 332
不動産担保等で保全されている額	316	272	252
保全額 (b)	517	416	404
不動産担保等で保全されている額	316	272	252
貸倒引当金残高（個別引当）	201	143	152
保全率 (b)/(a)	87.5%	88.2%	83.5%

* 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(252億円)、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（80億円）の合計

不良債権比率の推移



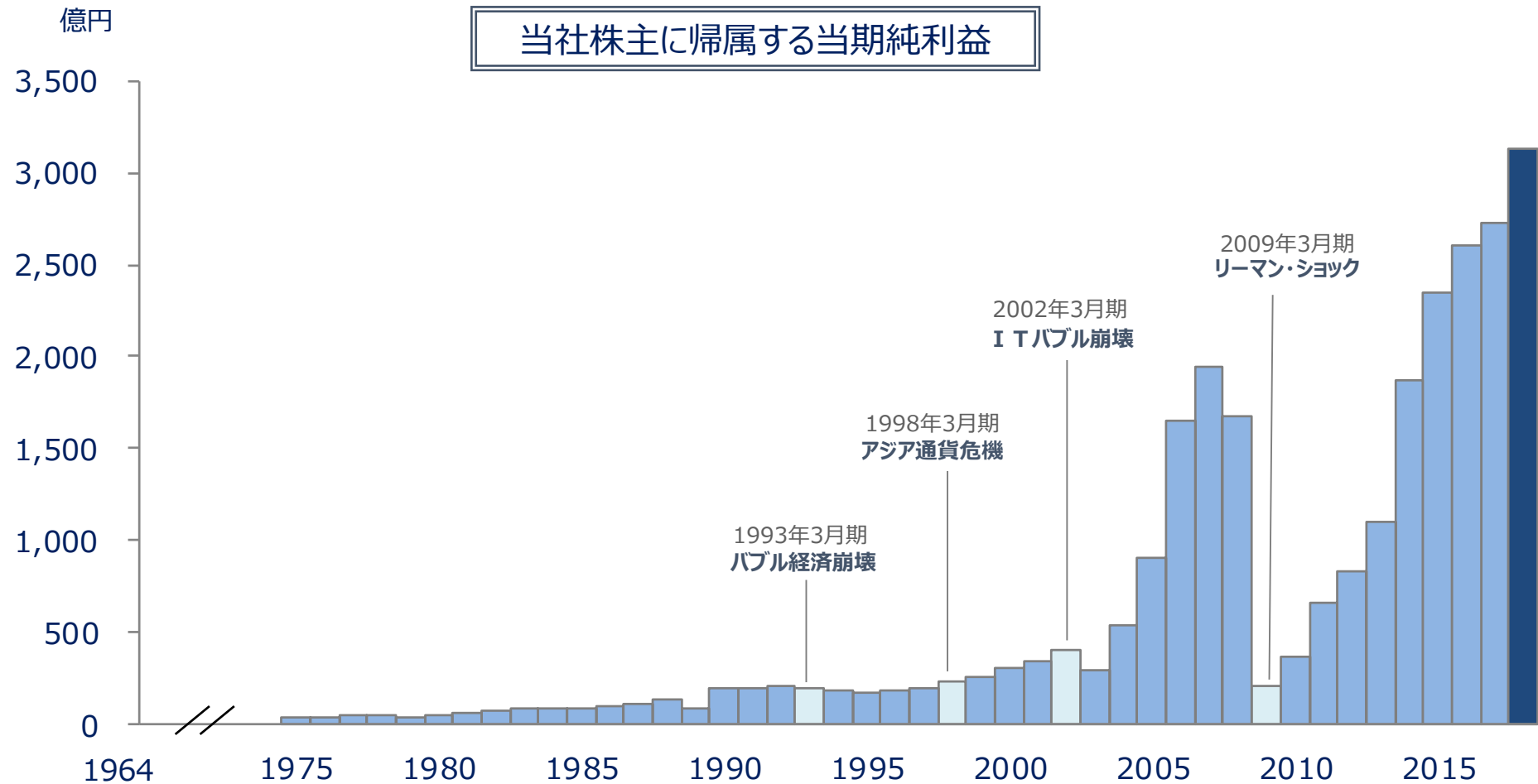
**19.3期 1 Q当期純利益は799億円、前年同期比11%減益
ROEは11.9%（年換算）**

マーケット動向を見極めながら新規投資を継続

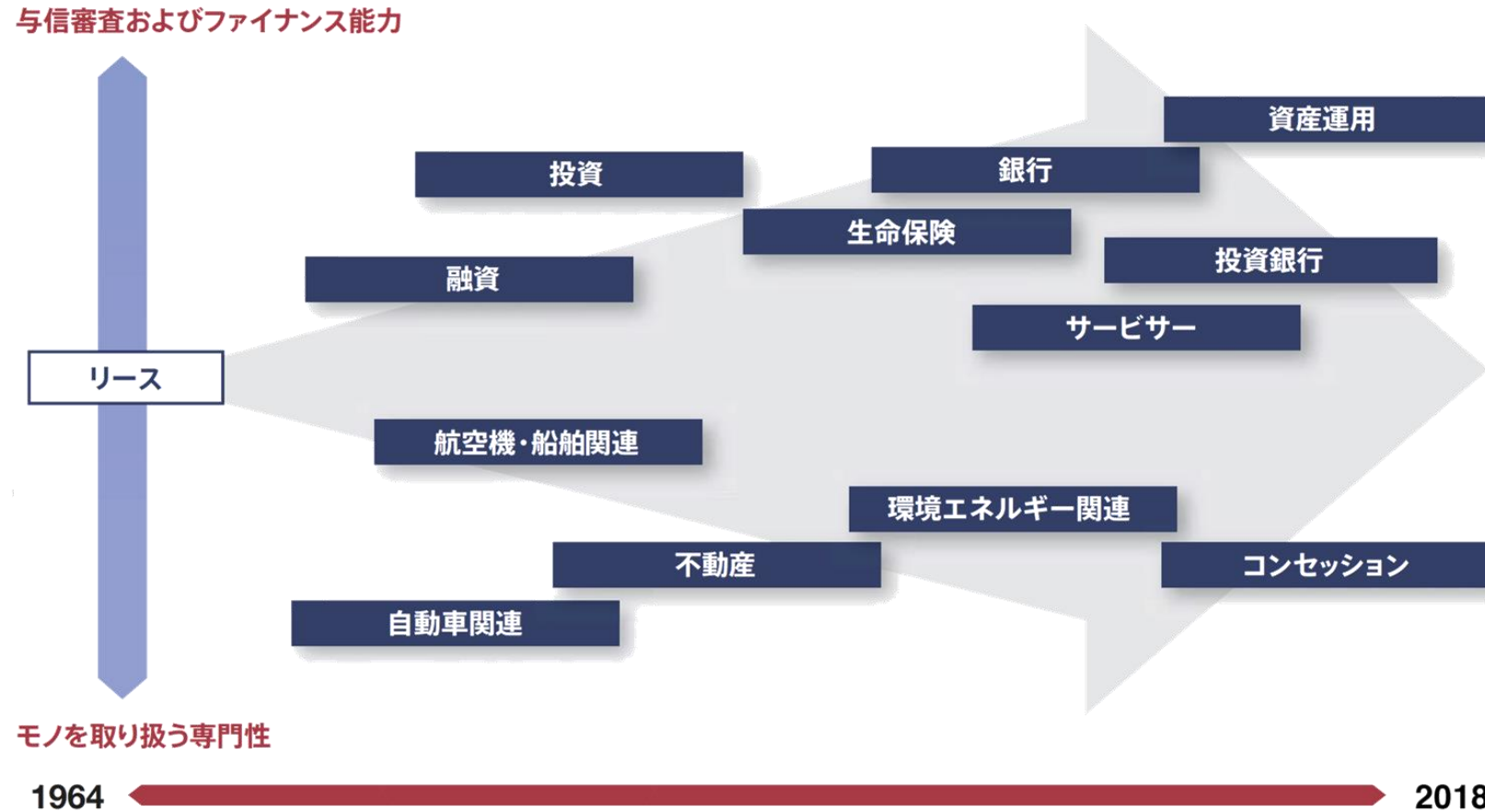
**目指している中期的な方向性に対して、計画通り堅調な推移
今後も経営目標の達成に向け、努力を重ねていく**

補足資料

- ✓ 設立初年度を除き、53年間每期黒字を計上

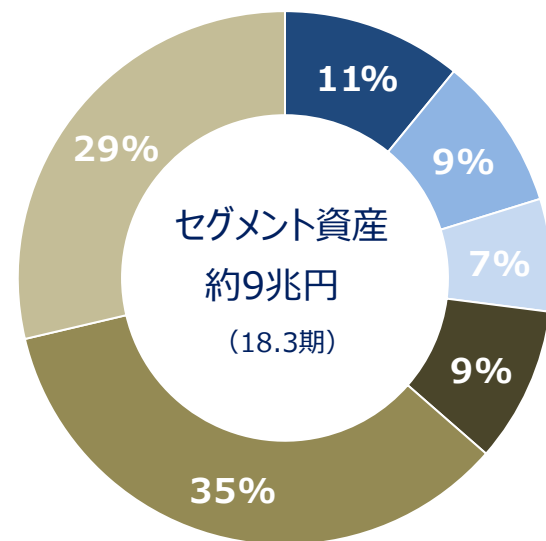
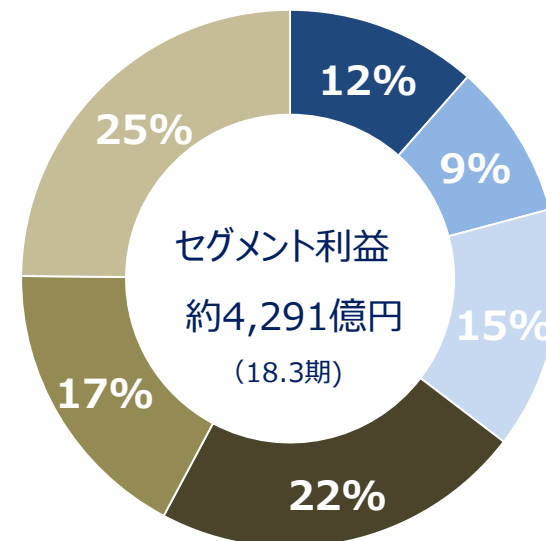


✓ 「金融」と「モノ」の専門性を高めながら、隣へ、そのまた隣へと事業展開

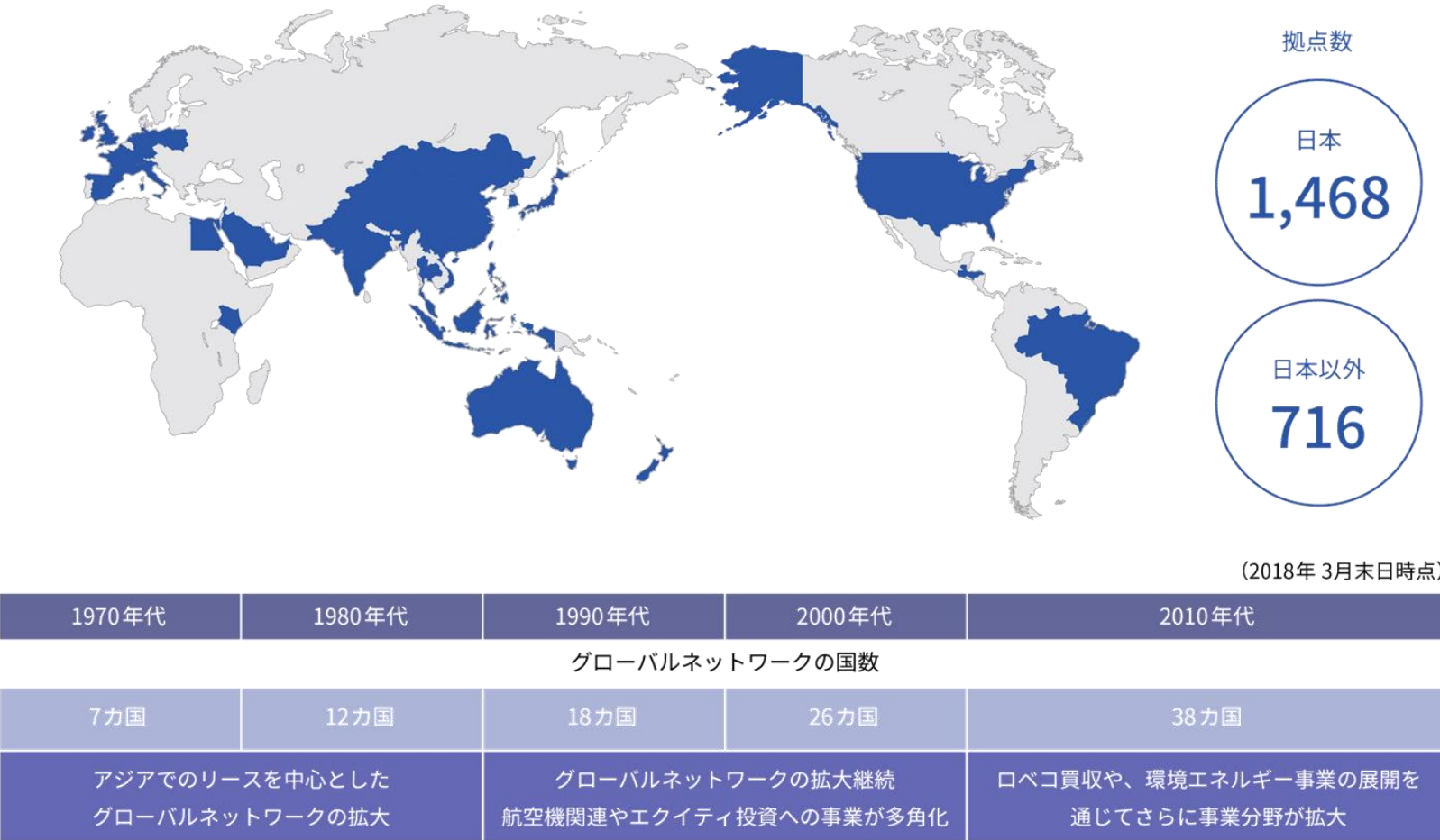


✓ それぞれの事業が独自の強みを最大限に発揮し、相乗効果を生み出している

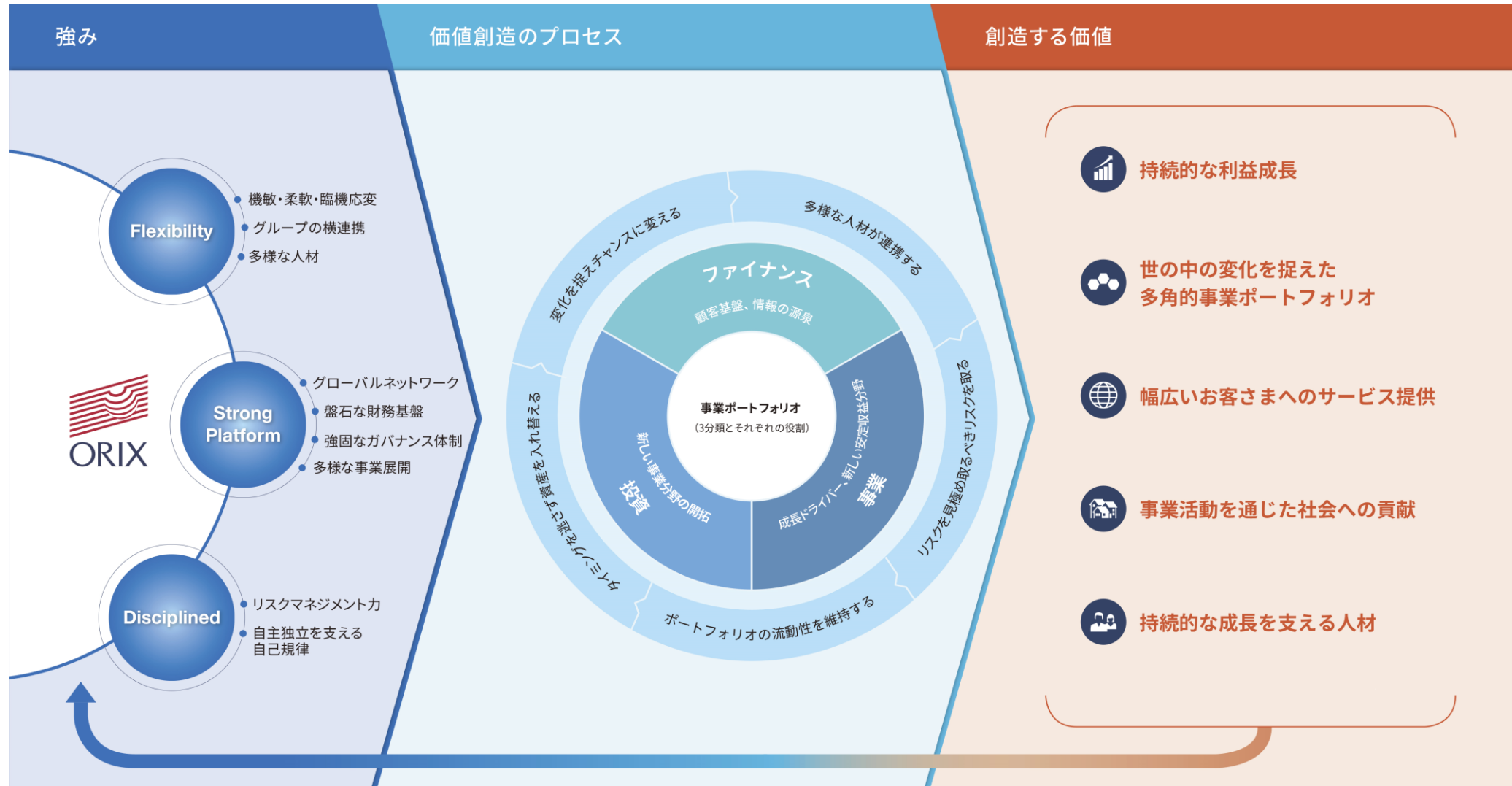
法人金融	融資、リース、各種手数料ビジネス
メンテナンスリース	自動車リース、レンタカー、カーシェアリング、電子計測器・IT関連機器などのレンタル及びリース
不動産	不動産開発・賃貸、施設運営、不動産投資法人（REIT）の資産運用・管理、不動産投資顧問
事業投資	環境エネルギー、プリンシパル・インベストメント、サービサー（債権回収）、コンセッション
リテール	生命保険、銀行、カードローン
海外	リース、融資、債券投資、アセットマネジメント、航空機・船舶関連



✓ 国内で培ったノウハウを元にネットワークを拡大、世界38ヶ国・地域で事業を展開



✓ 社会の変化や市場の変化を捉えて新しい価値を創造



補足資料（１）業績推移総括

（単位：億円）

	17.3期	18.3期	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
営業収益	26,787	28,628	7,923	6,039	76%
当期純利益 ※1	2,732	3,131	897	799	89%
セグメント資産	92,019	90,989	91,421	91,172	100%
総資産	112,319	114,260	113,179	113,719	100%
株主資本	25,077	26,824	25,253	27,122	107%
株主資本比率	22.3%	23.5%	22.3%	23.9%	+1.6%
ROE	11.3%	12.1%	14.3%	11.9%	-2.4%
セグメント資産ROA	2.96%	3.42%	3.91%	3.51%	-0.40%
D/E比率					
長短借入債務および預金/株主資本	2.3倍	2.2倍	2.3倍	2.1倍	-0.2倍
長短借入債務/株主資本	1.7倍	1.5倍	1.7倍	1.5倍	-0.2倍

※ 1 当社株主に帰属する当期純利益

(単位：億円)

	17.3期	18.3期	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
法人金融サービス	380	493	102	78	76%
メンテナンスリース	398	402	99	97	98%
不動産	728	624	328	222	68%
事業投資	850	961	167	119	71%
リテール	729	745	220	218	99%
海外	1,124	1,066	428	400	93%
セグメント利益合計	4,209	4,291	1,344	1,134	84%

補足資料（３）セグメント別資産

（単位：億円）

	17.3	18.3	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前期末比
法人金融サービス	10,860	9,918	10,551	9,761	98%
メンテナンスリース	8,067	8,472	8,059	8,553	101%
不動産	6,577	6,202	6,559	5,981	96%
事業投資	7,800	8,563	7,780	8,768	102%
リテール	32,934	31,745	32,017	32,366	102%
海外	25,781	26,088	26,455	25,742	99%
セグメント資産合計	92,019	90,989	91,421	91,172	100%

* 当連結会計年度より、リース債権、貸付債権等の金融資産を証券化するためのVIEについては、セグメント収益・セグメント利益・セグメント資産に含めて計上しており、過年度の財務諸表に遡って適用しています。

補足資料（４） 損益の状況

(単位：億円)

	17.3期	18.3期	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
金融収益	2,119	2,283	574	566	99%
有価証券売却益および受取配当金	303	433	103	75	73%
オペレーティング・リース収益	1,551	1,273	349	325	93%
生命保険料収入および運用益	958	965	259	258	100%
商品および不動産売上高	865	755	201	117	58%
サービス収入	2,754	2,981	747	891	119%
営業粗利益 ※1	8,549	8,691	2,233	2,233	100%
支払利息	729	768	191	201	105%
販売費および一般管理費	4,187	4,316	1,060	1,052	99%
貸引・減損	384	240	59	50	84%
その他の損益（純額）	-44	4	3	11	325%
営業利益	3,292	3,362	920	920	100%
持分法投資損益	265	501	291	52	18%
子会社・関連会社株式売却損益等	692	492	145	138	95%
税引前当期純利益	4,250	4,355	1,356	1,110	82%
当期純利益	2,732	3,131	897	799	89%

※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	17.3	18.3	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
CP	501	549	1,321	215	-1,106
金融機関借入	29,582	30,562	30,025	29,897	-128
社債・MTN	8,851	9,401	8,814	9,258	444
預金	16,146	17,575	16,552	17,907	1,355
ABS、CMBS	2,451	821	2,413	638	-1,775
長短借入債務および預金	57,531	58,907	59,126	57,915	-1,211
長期比率	93%	93%	91%	94%	3%

手元流動性（銀行・生命を除く）	17.3	18.3	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
現金および現金等価物（①）	5,866	6,177	6,109	5,639	-470
コミットライン未使用額（②）	3,940	3,327	3,895	3,796	-99
手元流動性（①＋②）	9,806	9,504	10,003	9,435	-568
市場性短期債務（③） ※1	2,909	1,384	3,312	794	-2,518
手元流動性カバー率（〔①＋②〕/③）	337%	687%	302%	1188%	886%

資金調達コスト（預金含む）	17.3期	18.3期	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
円貨	0.50%	0.42%	0.42%	0.39%	-0.03%
外貨	2.80%	2.76%	2.74%	3.05%	0.31%

※1 1年以内に償還予定の社債・MTNと、CP残高の合計値

セグメント別業績（１）法人金融サービス

（単位：億円）

	17.3期	18.3期	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
金融収益	324	307	86	77	90%
オペレーティング・リース収益	256	234	57	60	105%
サービス収入	385	403	91	100	110%
商品および不動産売上高 他	66	215	20	13	63%
セグメント収益	1,031	1,158	255	250	98%
セグメント費用	682	688	173	170	98%
セグメント利益	380	493	102	78	76%

ファイナンス・リース投資	4,834	4,393	4,732	4,335
営業貸付金	4,029	3,699	3,881	3,645
セグメント資産	10,860	9,918	10,551	9,761
ROA	2.34%	3.24%	2.61%	2.18%

セグメント別業績（２） メンテナンスリース

（単位：億円）

	17.3期	18.3期	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
金融収益	134	142	36	34	96%
オペレーティング・リース収益	1,873	1,897	464	479	103%
サービス収入	663	678	173	174	101%
セグメント収益	2,710	2,759	683	699	102%
セグメント費用	2,311	2,356	582	601	103%
セグメント利益	398	402	99	97	98%

ファイナンス・リース投資	3,089	3,199	3,086	3,197
オペレーティング・リース投資	4,926	5,055	4,924	5,139
セグメント資産	8,067	8,472	8,059	8,553
ROA	3.42%	3.32%	3.35%	3.12%

セグメント別業績（3）不動産

（単位：億円）

	17.3期	18.3期	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
金融収益	23	21	5	5	98%
オペレーティング・リース収益	882	469	165	113	69%
うち賃貸不動産売却益	497	130	82	31	38%
サービス収入	1,126	1,161	279	407	146%
商品および不動産売上高 他	90	79	16	20	127%
セグメント収益	2,121	1,729	465	545	117%
セグメント費用	1,431	1,432	351	342	98%
セグメント利益	728	624	328	222	68%

オペレーティング・リース投資	2,982	2,470	2,807	2,370
事業用資産	1,850	1,955	1,856	2,012
ホテル・旅館	715	826	720	874
ゴルフ場	533	541	540	539
その他	602	588	596	599
賃貸資産前渡金	186	205	172	231
関連会社投資	993	867	1,141	833
セグメント資産	6,577	6,202	6,559	5,981
ROA	7.12%	6.67%	13.66%	9.99%

セグメント別業績（４）事業投資

(単位：億円)

	17.3期	18.3期	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
金融収益	110	93	23	25	111%
有価証券売却益および受取配当金	130	76	31	8	27%
商品および不動産売上高	9,384	10,487	3,397	1,493	44%
サービス収入	2,995	3,263	753	801	106%
セグメント収益	12,721	14,024	4,226	2,345	55%
セグメント費用	12,244	13,502	4,077	2,268	56%
持分法投資損益等	373	439	18	42	231%
セグメント利益	850	961	167	119	71%

営業貸付金	715	594	702	569
投資有価証券	477	299	376	351
事業用資産	1,877	2,081	1,893	2,058
棚卸資産	1,128	1,015	1,182	1,129
関連会社投資	715	1,704	702	1,715
営業権・その他の無形資産	1,809	1,851	1,797	1,835
セグメント資産	7,800	8,563	7,780	8,768
ROA	7.75%	8.02%	5.84%	3.76%

セグメント別業績（５）リテール

（単位：億円）

	17.3期	18.3期	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
金融収益	681	729	180	187	104%
生命保険料収入および運用益	2,979	3,530	940	832	89%
サービス収入 他	27	28	6	9	158%
セグメント収益	3,687	4,287	1,126	1,028	91%
セグメント費用	2,958	3,542	906	810	89%
セグメント利益	729	745	220	218	99%

営業貸付金	17,270	18,528	17,647	18,704
投資有価証券	15,027	12,603	13,740	13,050
セグメント資産	32,934	31,745	32,017	32,366
ROA	1.47%	1.57%	1.85%	1.86%

セグメント別業績（6）海外①

（単位：億円）

	17.3期	18.3期	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前年同期比
金融収益	851	984	245	237	97%
有価証券売却益および受取配当金	133	175	60	56	94%
オペレーティング・リース収益	884	1,116	264	294	111%
サービス収入	2,167	2,386	566	586	104%
セグメント収益	4,627	4,796	1,170	1,185	101%
セグメント費用	3,905	3,829	912	914	100%
持分法投資損益等	402	99	170	129	76%
セグメント利益	1,124	1,066	428	400	93%
ファイナンス・リース投資	3,577	3,687	3,633	3,654	
営業貸付金	6,135	5,346	6,618	5,326	
オペレーティング・リース投資	4,206	4,911	4,564	4,869	
投資有価証券	4,333	4,134	3,891	3,991	
関連会社投資	3,322	3,146	3,320	3,068	
営業権・その他の無形資産	3,802	4,270	4,020	4,198	
セグメント資産	25,781	26,088	26,455	25,742	
ROA	3.08%	2.81%	4.48%	4.23%	

■海外セグメント資産の内訳

（単位：億円）

地域別	17.3	18.3	18.3期 1Q	19.3期 1Q	前期末比
米州	10,032	8,697	9,624	8,533	98%
アジア・豪州	5,936	6,435	6,091	6,382	99%
中華圏	3,156	3,296	3,185	3,286	100%
中東・欧州	365	205	351	196	95%
ORIX Europe *	3,173	3,538	3,393	3,498	99%
航空機・船舶	2,969	3,817	3,714	3,750	98%
その他	150	99	98	96	97%
合計	25,781	26,088	26,455	25,742	99%

*Robeco Groep N.V.は、2018年1月より、ORIX Corporation Europe N.V.(ORIX Europe) に社名変更いたしました

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					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	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 カードローン、保証			生命 (旧ハートフォード生命)					
	海外		リース 貸付金		アセットマネジメント フーリハン			債券投資	航空機 船舶	PE投資

中期的な方向性（2019年3月期～2021年3月期）

利益成長

当期純利益 年間成長率4～8%

資本効率

ROE 11% 以上

健全性

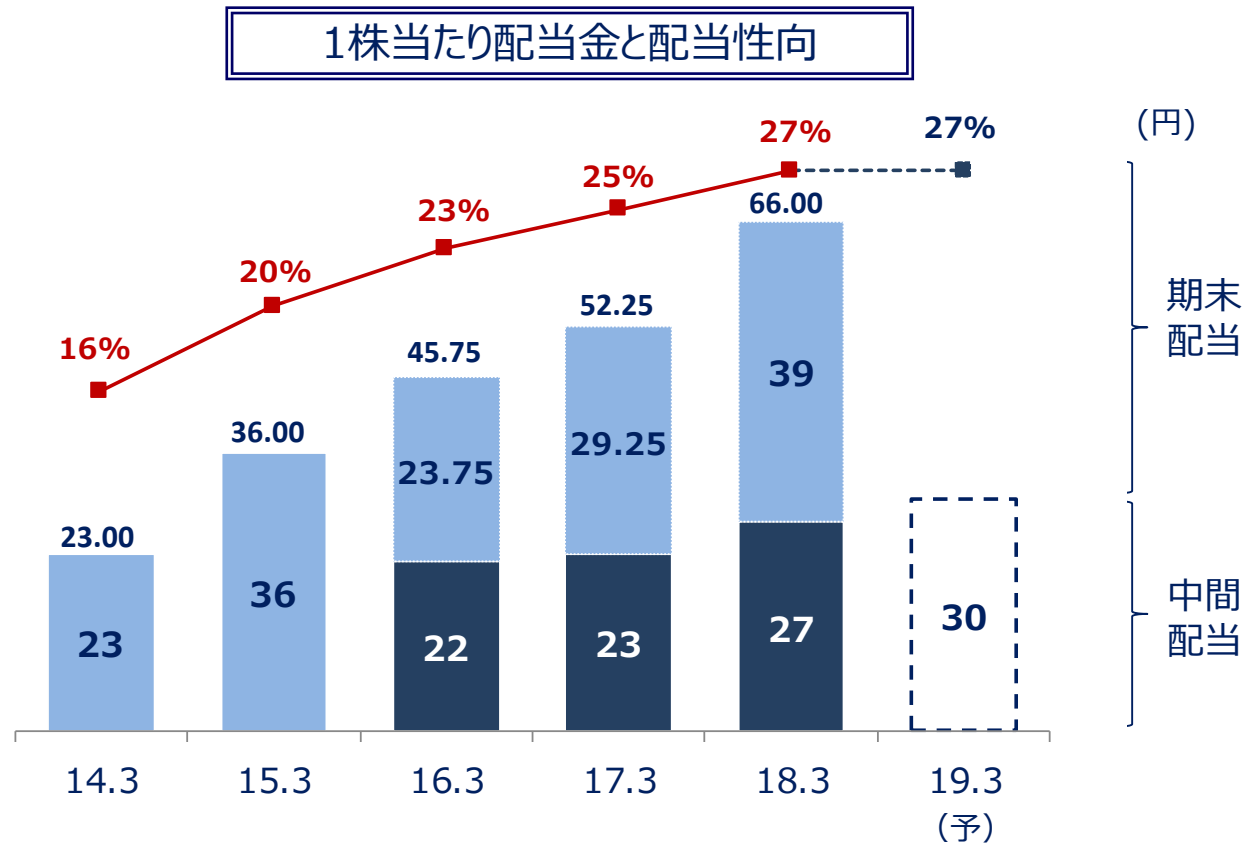
信用格付A格

グローバル企業としてのERM強化

株主還元の方針

- ・ 配当性向は27%
- ・ 自社株買いを機動的な株主還元として位置付ける

- ✓ 2019年3月期の中間配当予想額は30円、利益成長により増配を図る
- ✓ 2019年3月期の通期の配当性向は27%を予定
- ✓ 持続的な利益成長に向けた新規投資と、安定した還元との最適なバランスを考慮



株主還元の状況 (億円)

	14.3	15.3	16.3	17.3	18.3
配当総額	301	472	600	683	846
自己株式取得 (取得年度ベース)	-	-	500億円の 自社株買い	109	391
株主還元 総額	301	472	600	792	1,237
総還元 性向	16%	20%	23%	29%	40%

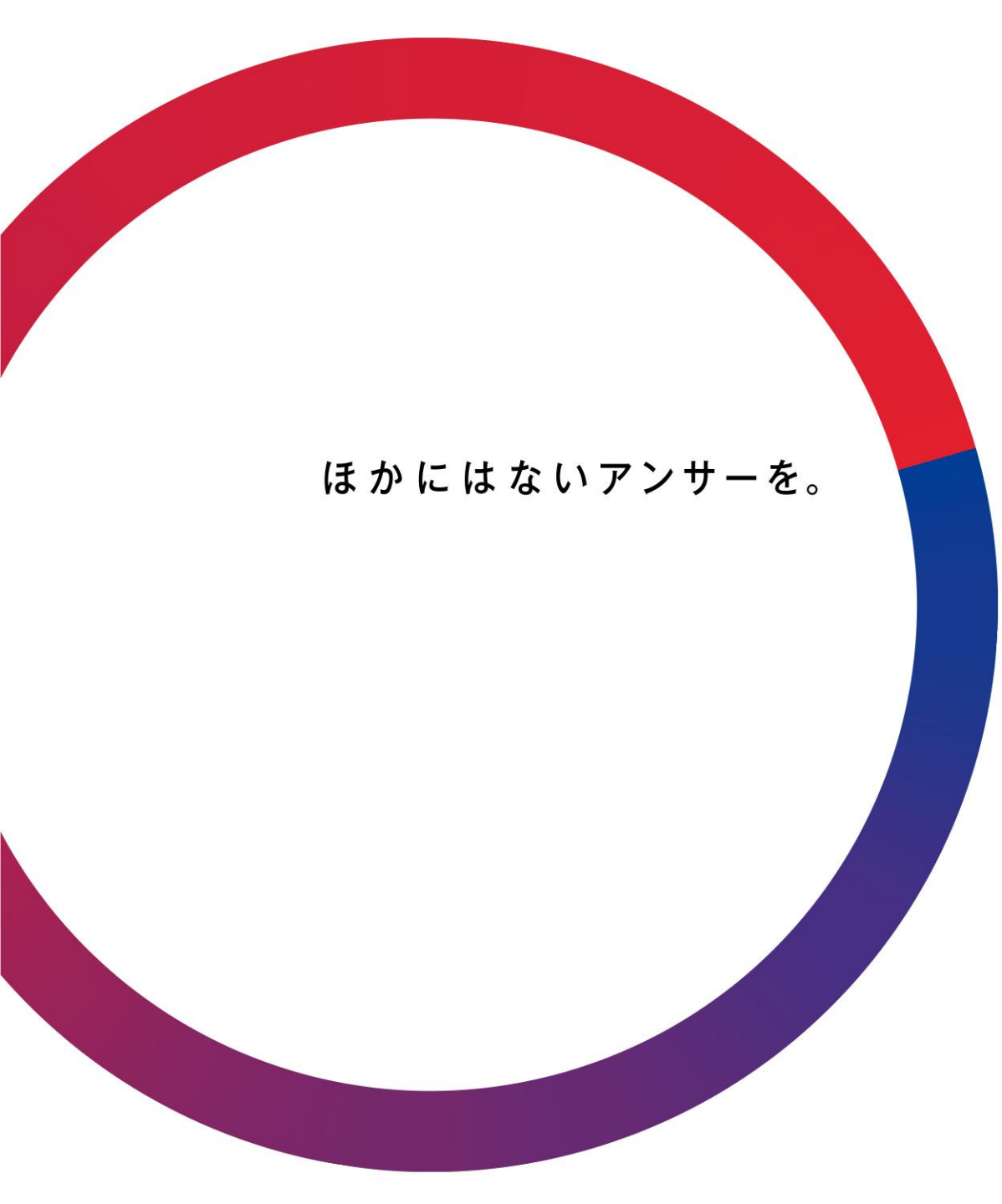
本資料に掲載されている、当社の現在の計画、見通し、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に係る見通しであり、これらは、現在入手可能な情報から得られた当社の判断に基づいております。

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います。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。

A large circular graphic on the left side of the page, composed of a thick ring with a color gradient from red at the top to purple at the bottom.

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: <https://www.orix.co.jp/grp/company/ir/>

IR資料室

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

オリックス株式会社 経営計画部

〒105-6135 東京都港区浜松町2-4-1

TEL : 03-3435-3121

FAX : 03-3435-3154