



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2四半期 決算説明資料

グループCEO 井上 亮

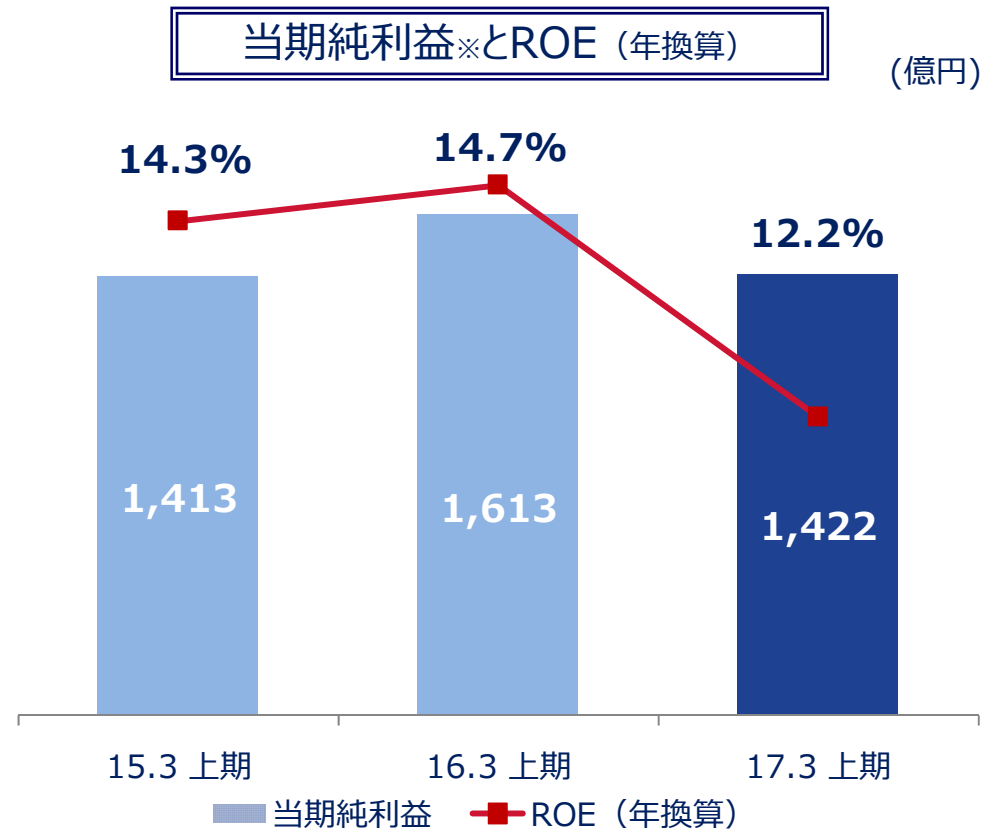
グループCFO 小島 一雄

2016年10月27日

業績総括 (1)



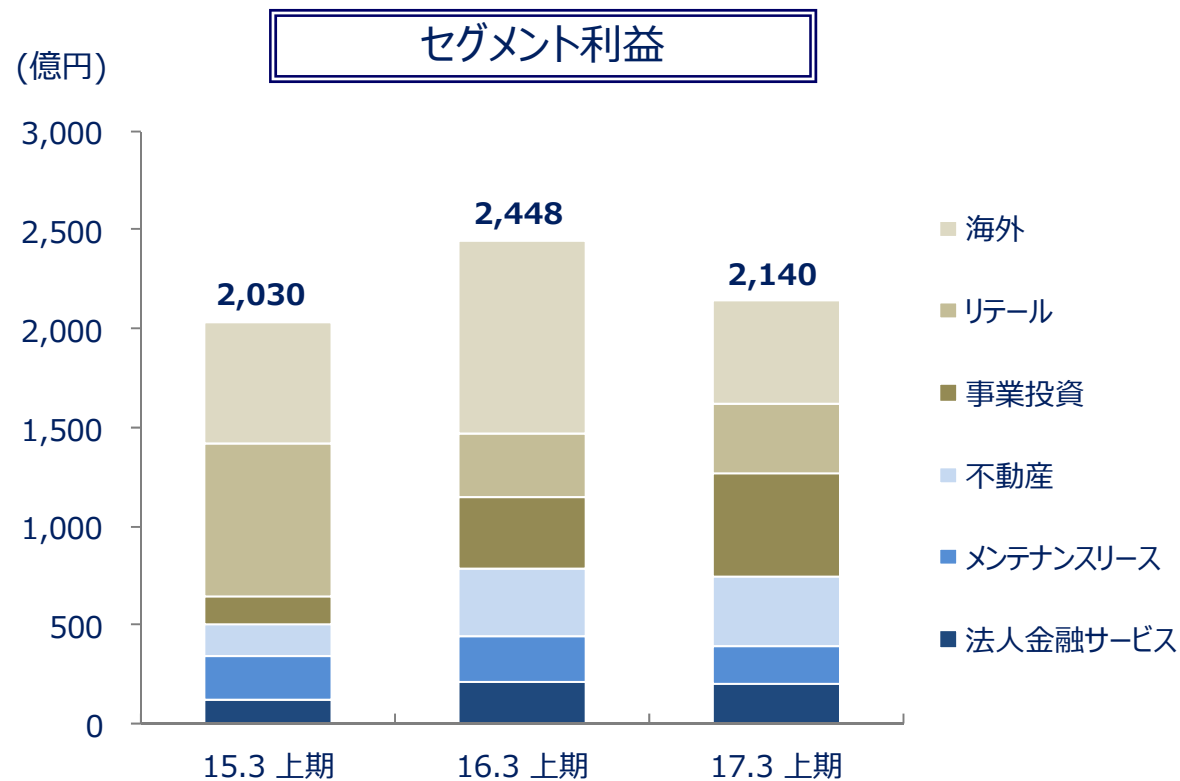
- ✓ 当期純利益は 1,422億円 (前年同期比12%減)
- ✓ ROE (年換算) は12.2%



※「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）

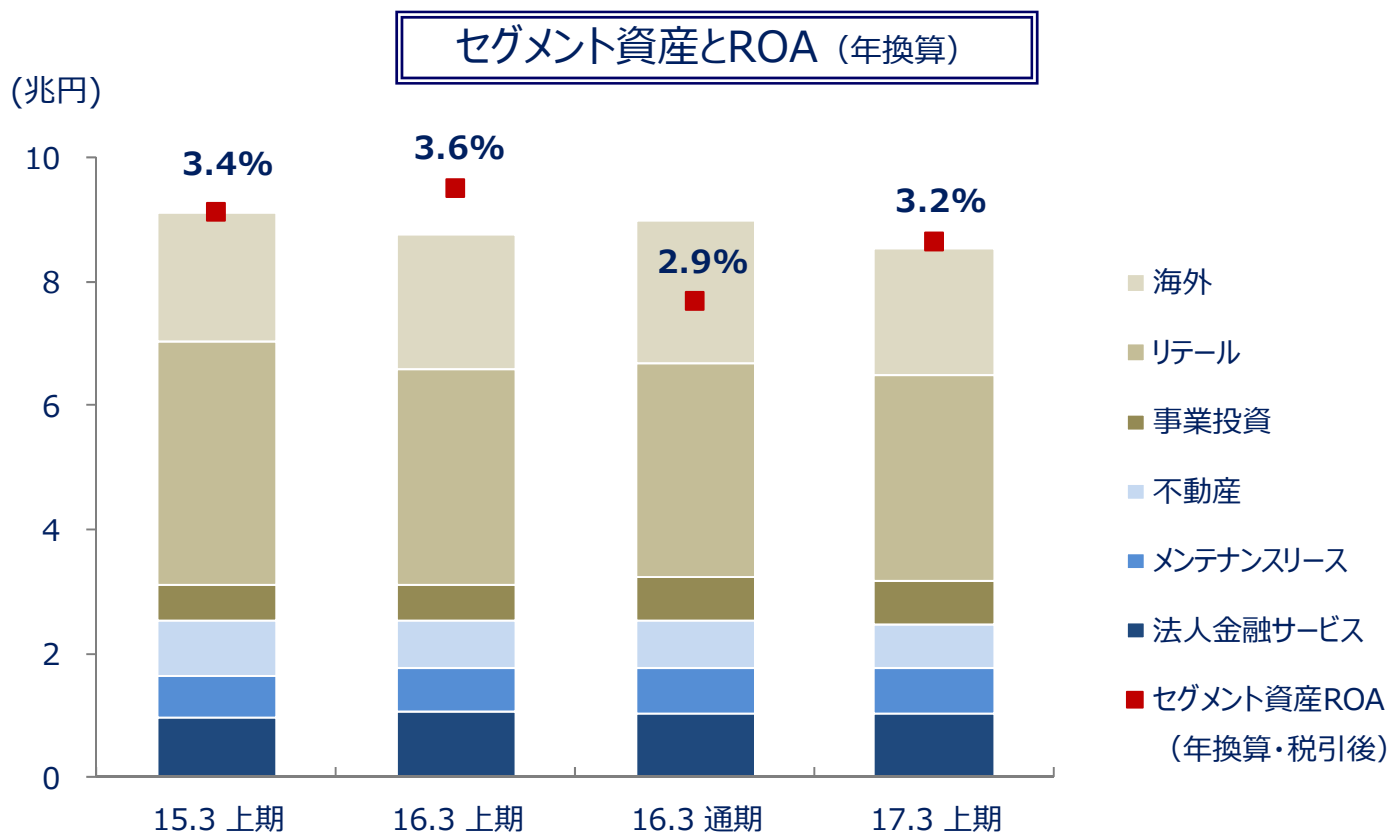
- ✓ セグメント利益合計は2,140億円（前年同期比13%減）
- ✓ 事業投資、リテール、不動産の3セグメントが増益
- ✓ 海外は前期にフリーハンのIPOによる売却益等を計上した反動減と円高影響で減益



業績総括 (3)



- ✓ セグメント資産は8兆5,362億円（前期末比5%減）
- ✓ 円高の影響により、海外セグメントは前期末比10%減
- ✓ セグメント資産ROAは3%台を維持

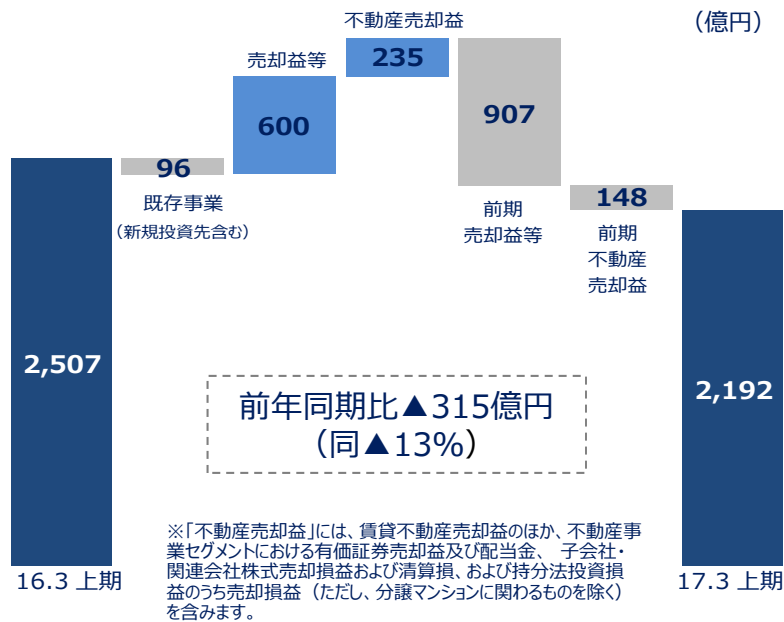


業績総括 (4)

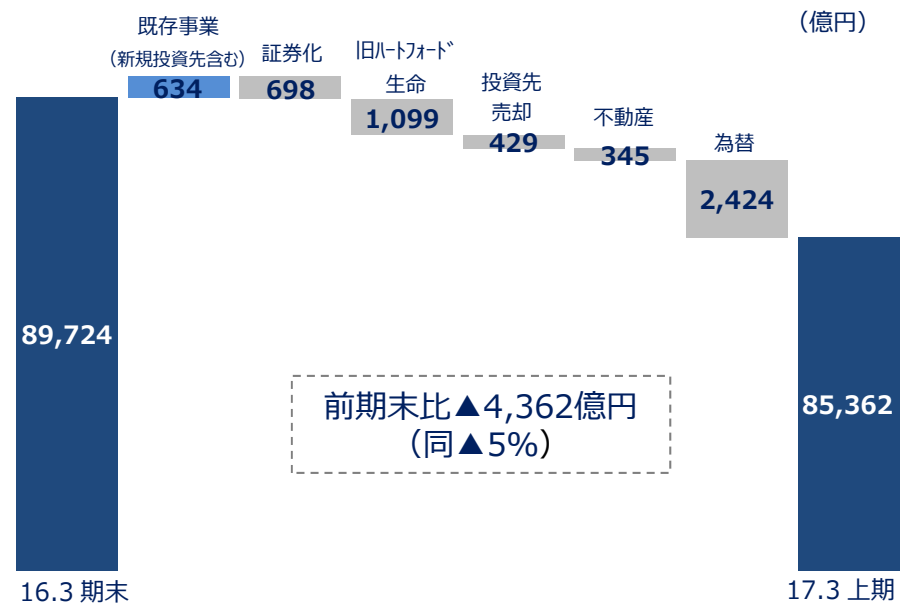


- 税引前当期純利益：前年同期比 ▲315億円 (▲13%)
 - ✓ 為替影響は▲73億円
 - ✓ 前期売却益等にフリーハン (396億円)、不動産売却益は前年同期より拡大
- セグメント資産：前期末比 ▲4,362億円 (▲5%)
 - ✓ 為替影響が過半を占め、旧ハートフォード生命のランオフ資産も引き続き減少
 - ✓ 環境エネルギー、PE投資により既存事業は増加、海外も為替影響除けば増加

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

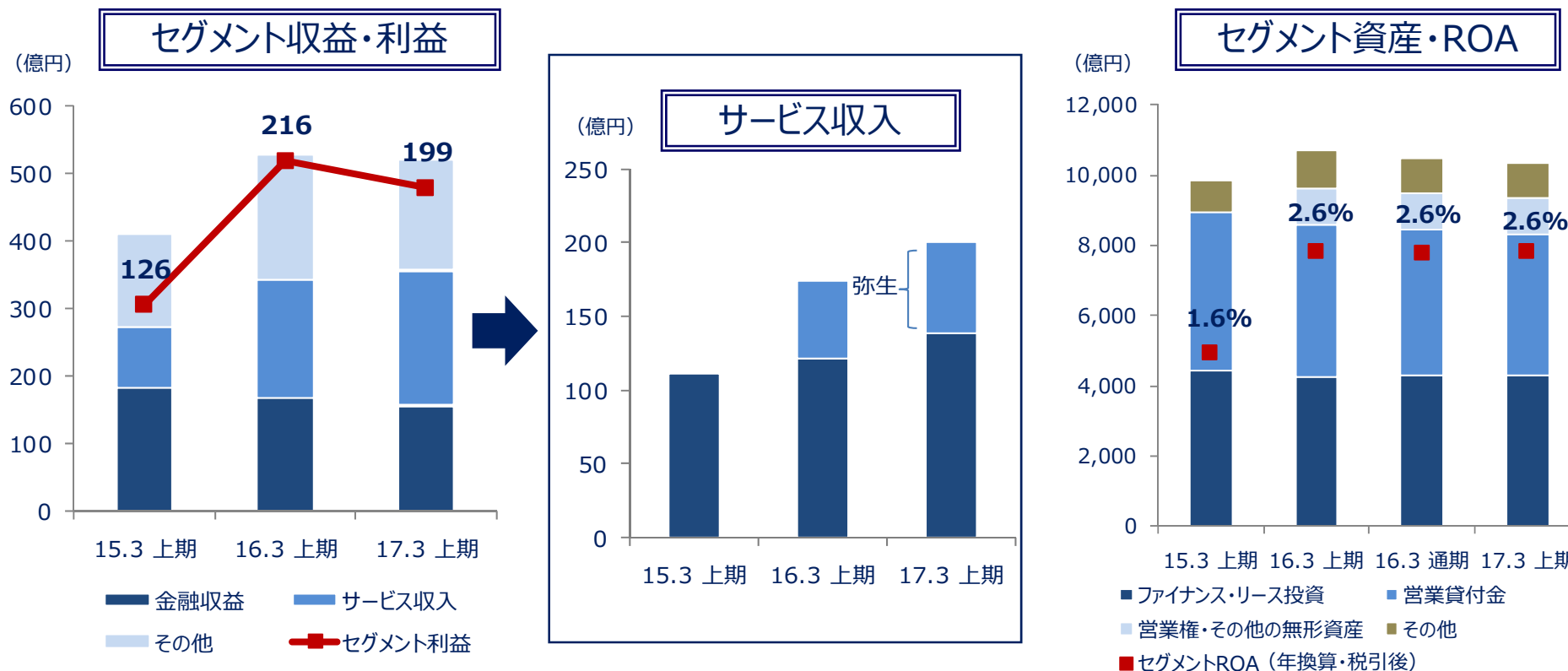


■ セグメント利益：199億円 前年同期比 ▲17億円（▲8%）

- ✓ 営業貸付金の残高減少の影響で金融収益が減少
- ✓ サービス収入は順調に増加

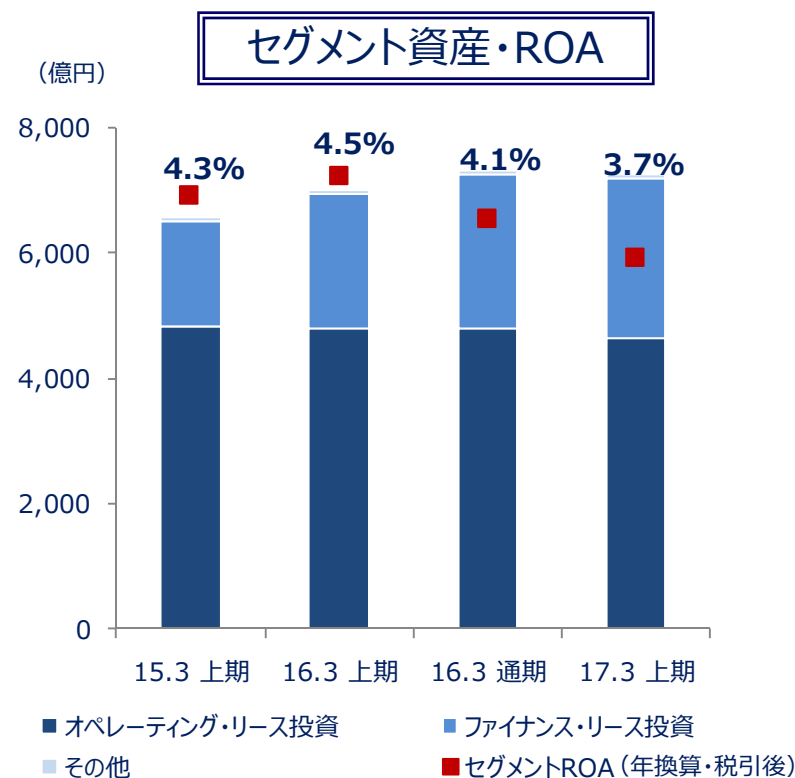
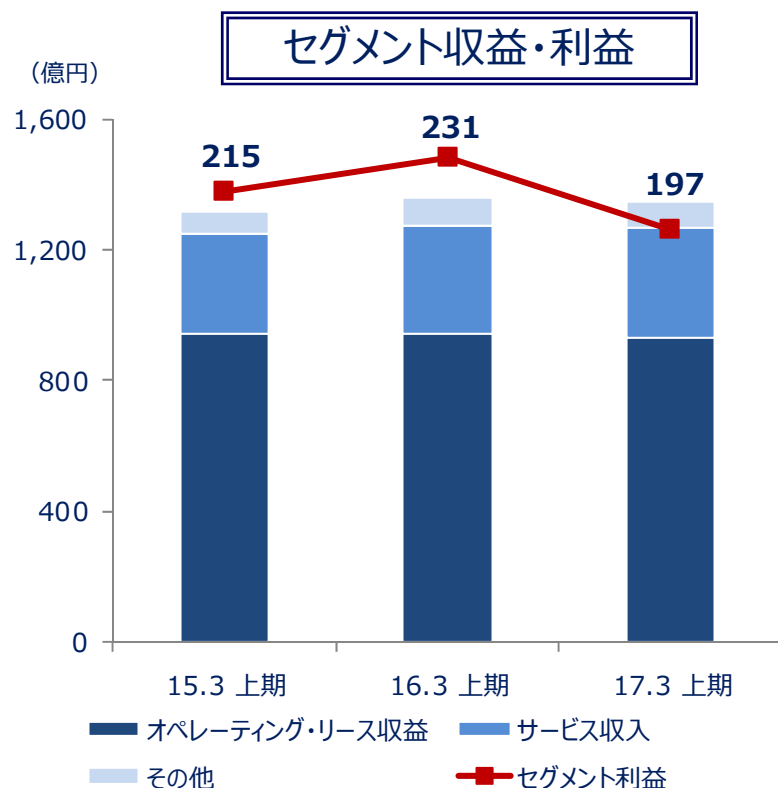
■ セグメント資産：10,344億円 前期末比 ▲155億円（▲1%）

- ✓ 主に営業貸付金が減少



セグメント別業績（２）メンテナンスリース

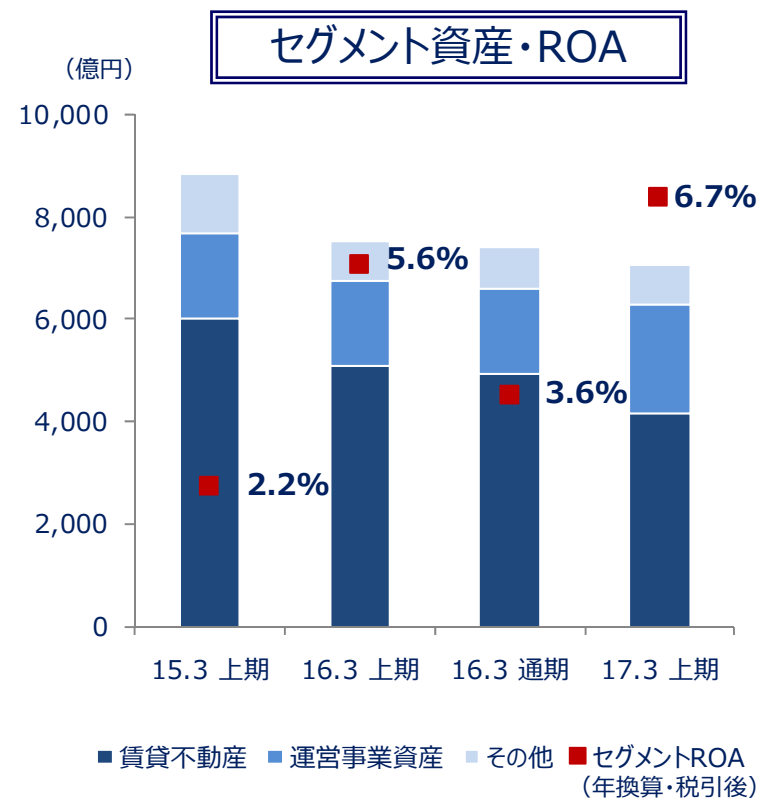
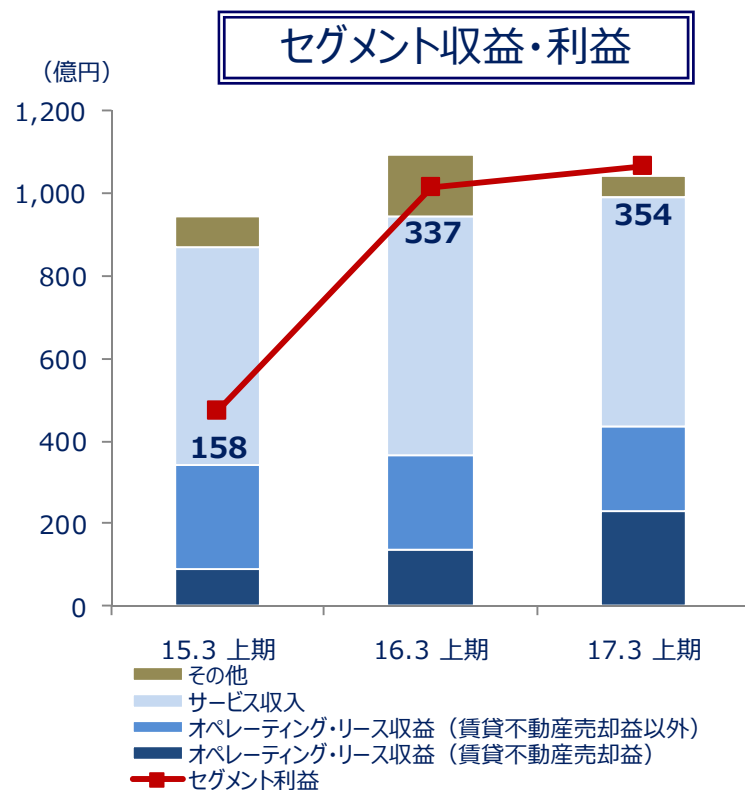
- セグメント利益：197億円 前年同期比 ▲35億円（▲15%）
 - ✓ 中古車売却益が減少（▲13億円）
- セグメント資産：7,242億円 前期末比 ▲72億円（▲1%）
 - ✓ 証券化による減少（▲375億円）が主要因



セグメント別業績（3）不動産



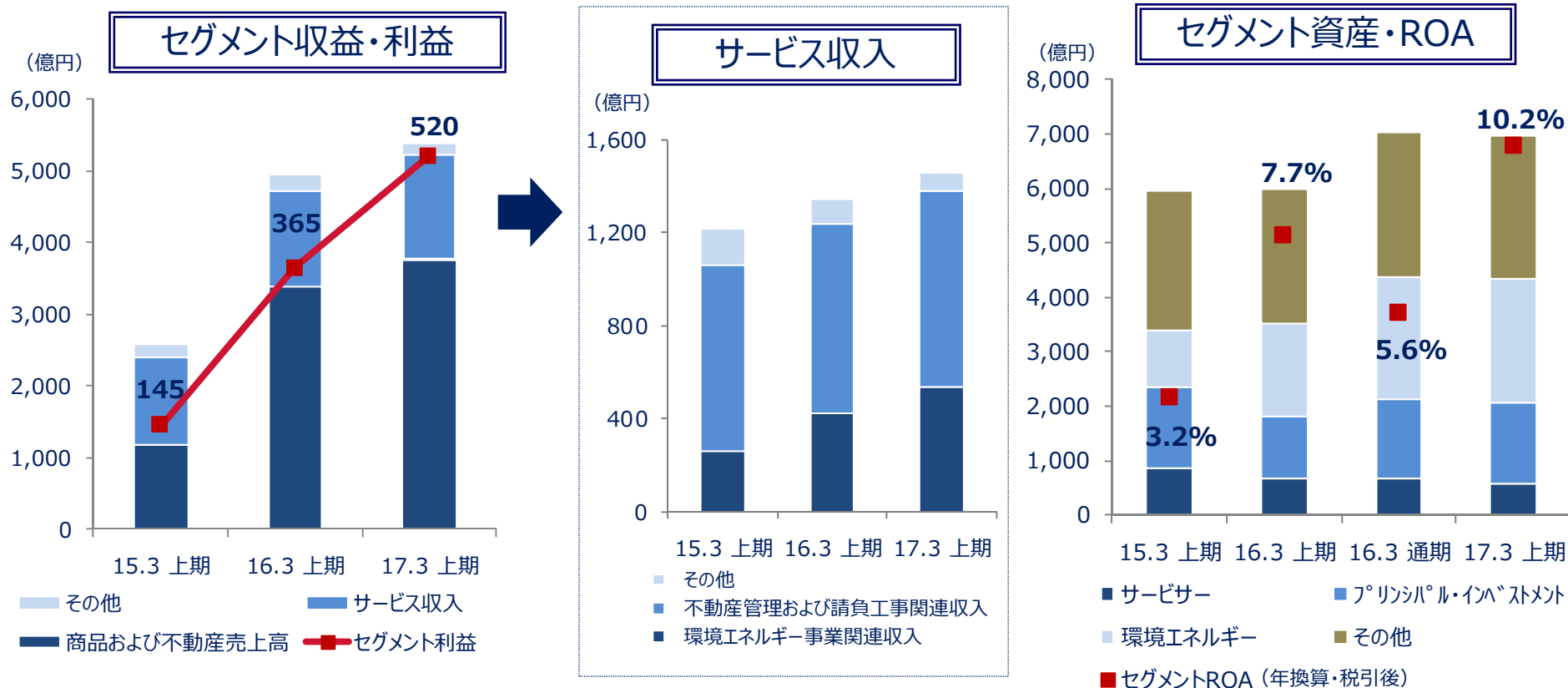
- セグメント利益：354億円 前年同期比 +17億円（+5%）
 - ✓ マーケットを捉え、着実に売却益を実現
- セグメント資産：7,051億円 前期末比 ▲345億円（▲5%）
 - ✓ 賃貸不動産の売却により減少



セグメント別業績（４） 事業投資



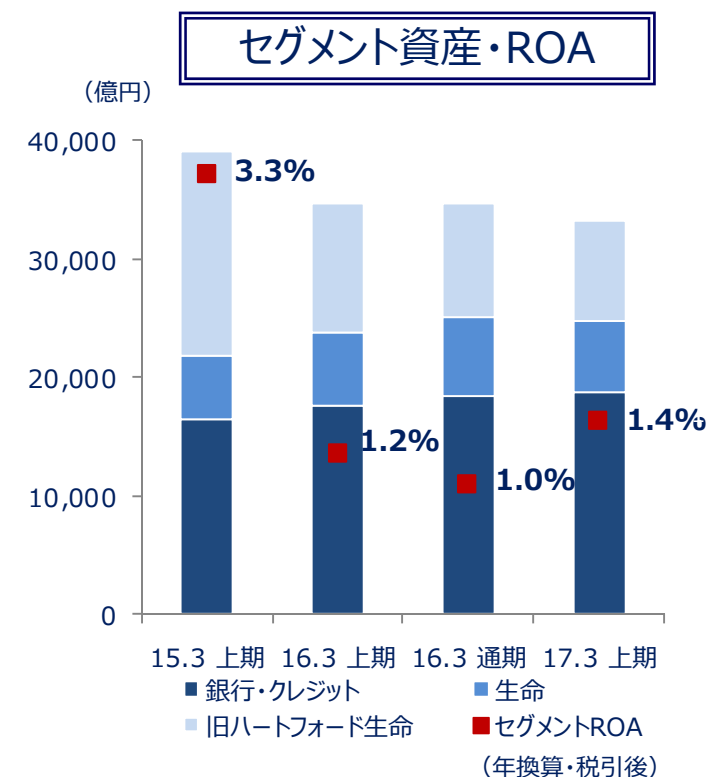
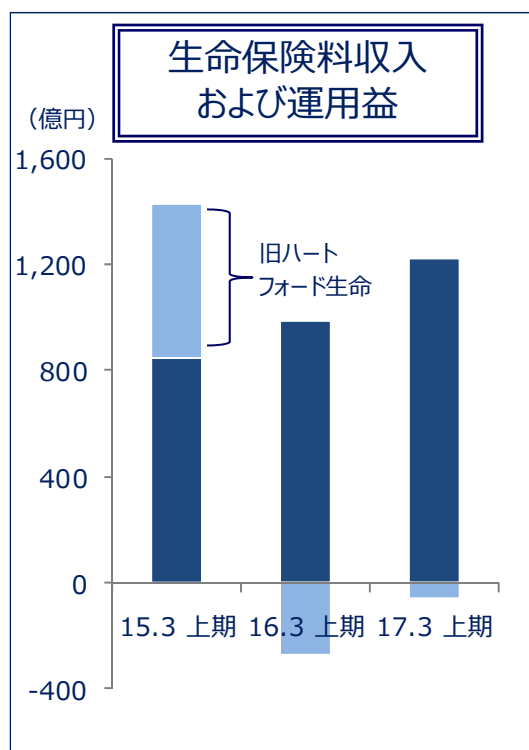
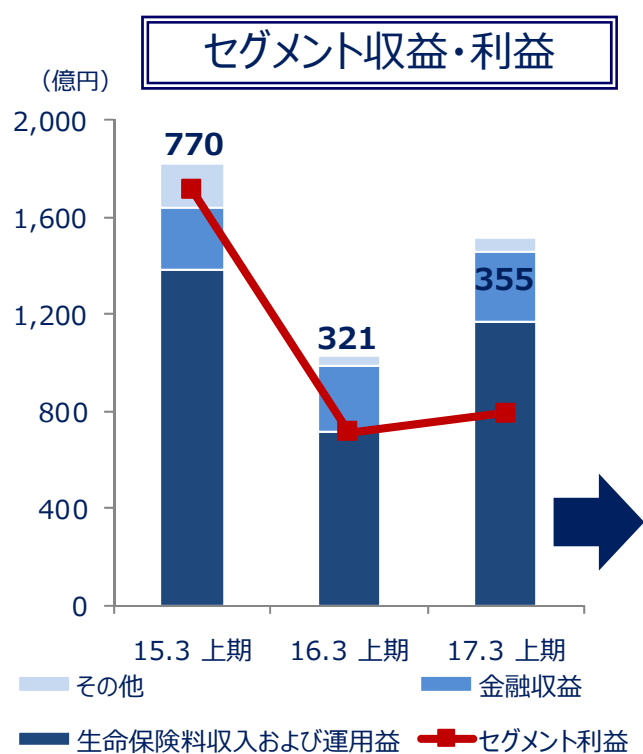
- セグメント利益：520億円 前年同期比 +156億円（+43%）
 - ✓ PE投資先のEXITと、環境エネルギーでのサービス収入増が増益を牽引
- セグメント資産：6,958億円 前期末比 ▲84億円（▲1%）
 - ✓ 投資先売却により減少する一方、環境エネルギーはメガソーラー中心に順調に増加



セグメント別業績（５）リテール



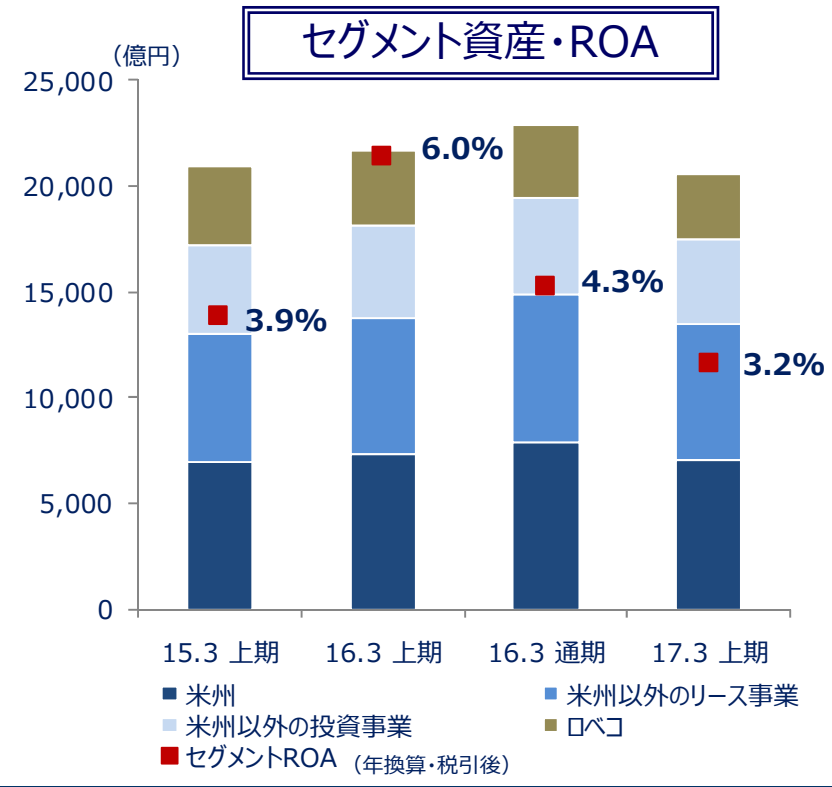
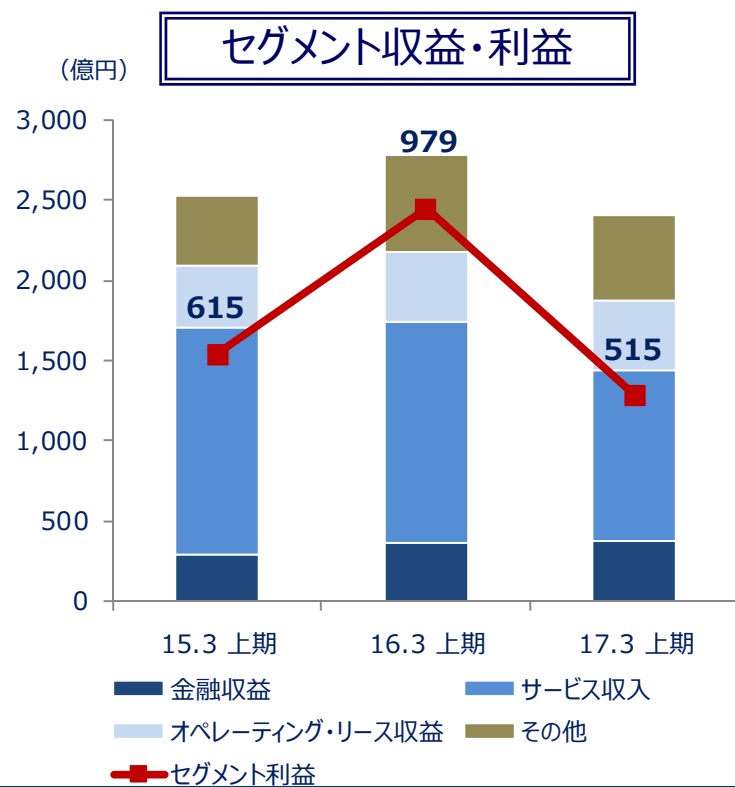
- セグメント利益：355億円 前年同期比 +34億円（+11%）
 - ✓ 生命保険料収入・運用益が順調に増加、銀行の金融収益も貢献
- セグメント資産：33,254億円 前期末比 ▲1,374億円（▲4%）
 - ✓ 旧ハートフォード生命のランオフ資産が減少、銀行の残高は増加



セグメント別業績（6）海外



- セグメント利益： 515億円 前年同期比 ▲464億円（▲47%）
 - ✓ 為替影響▲73億円、前年同期はフォーリハンの株式売却益等（396億円）を計上
 - ✓ 航空機事業が増益
- セグメント資産： 20,515億円 前期末比 ▲2,333億円（▲10%）
 - ✓ 為替影響（▲2,424億円）を除けば増加

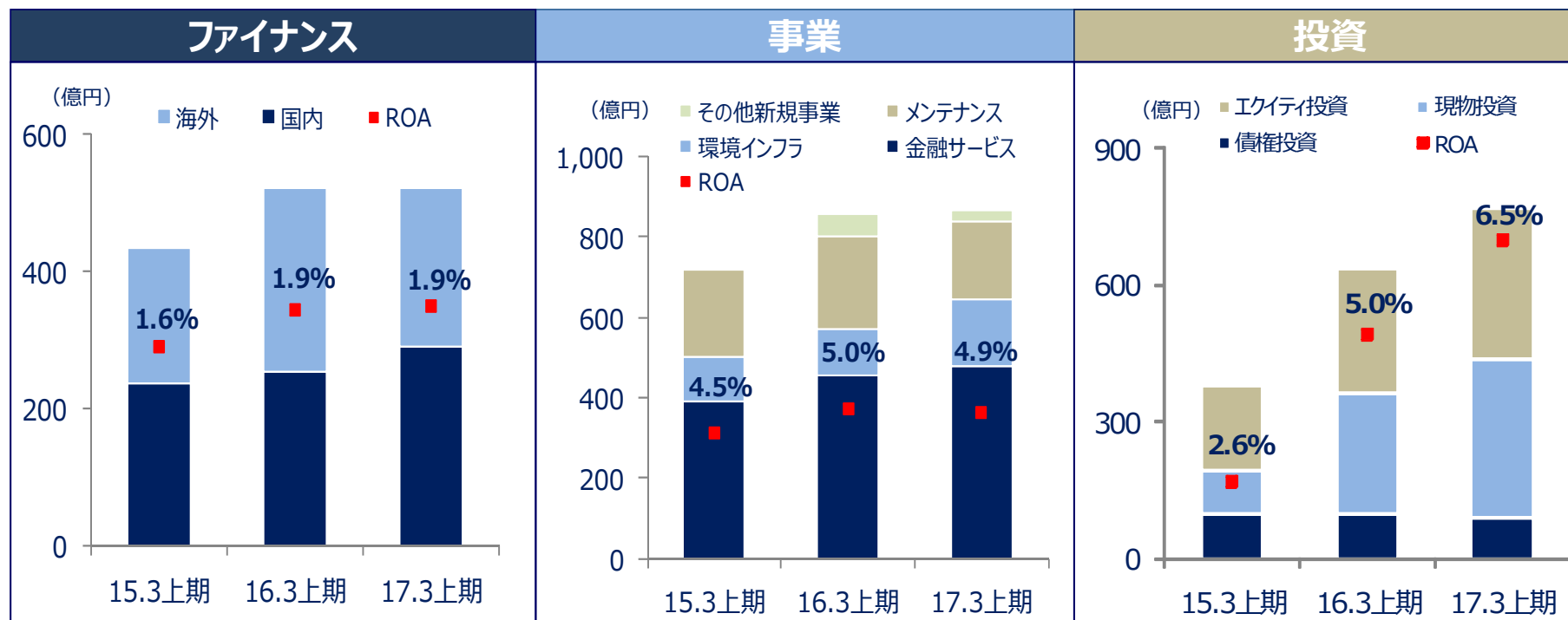


ポートフォリオの3分類で見る実績



- ✓ PE投資のEXITや不動産売却益を計上した「投資」が増益を牽引
- ✓ 「ファイナンス」「事業」は、為替影響を除けば堅調に増加

セグメント利益（3分類）



(注1) 15.3期の「事業」には、旧ハートフォード生命関連の損益(バーゲン・パーチェス益:約361億円、および期中の損益)とマネックス売却益(約150億円)は含まれておりません。

(注2) 16.3期の「事業」には、フリーハンIPOに伴う売却益・評価益(約396億円)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) 17.3期の「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。

中期的な方向性



- ✓ 不透明なマクロ環境をビジネスチャンスと捉え、引き続き成長戦略を継続
- ✓ 安定収益の拡大と新規分野の着実な開拓に注力

2017年3月期 上期の主な進捗

分野	主な進捗
コンセッション事業	• 関西エアポート運営開始、他のコンセッション関連分野の引き合い増加
PE投資	• 国内外において5件の新規実行
航空機事業	• 新規に35機の投資決定、順次買収（総額1,800億円）
アセットマネジメント	• 米国最大手LIHTCシンジケートーBoston Financial社買収
環境エネルギー	• メガソーラーの稼動は順調に進展（9月末時点で920MW確保、510MW稼動済み） • ベトナム水力発電事業への参画を決定
不動産事業	• 物流施設の新規投資、運営施設の拡充を推進
生命保険事業	• 直販チャンネルを東京・大阪に新規開設

自己株式の取得について



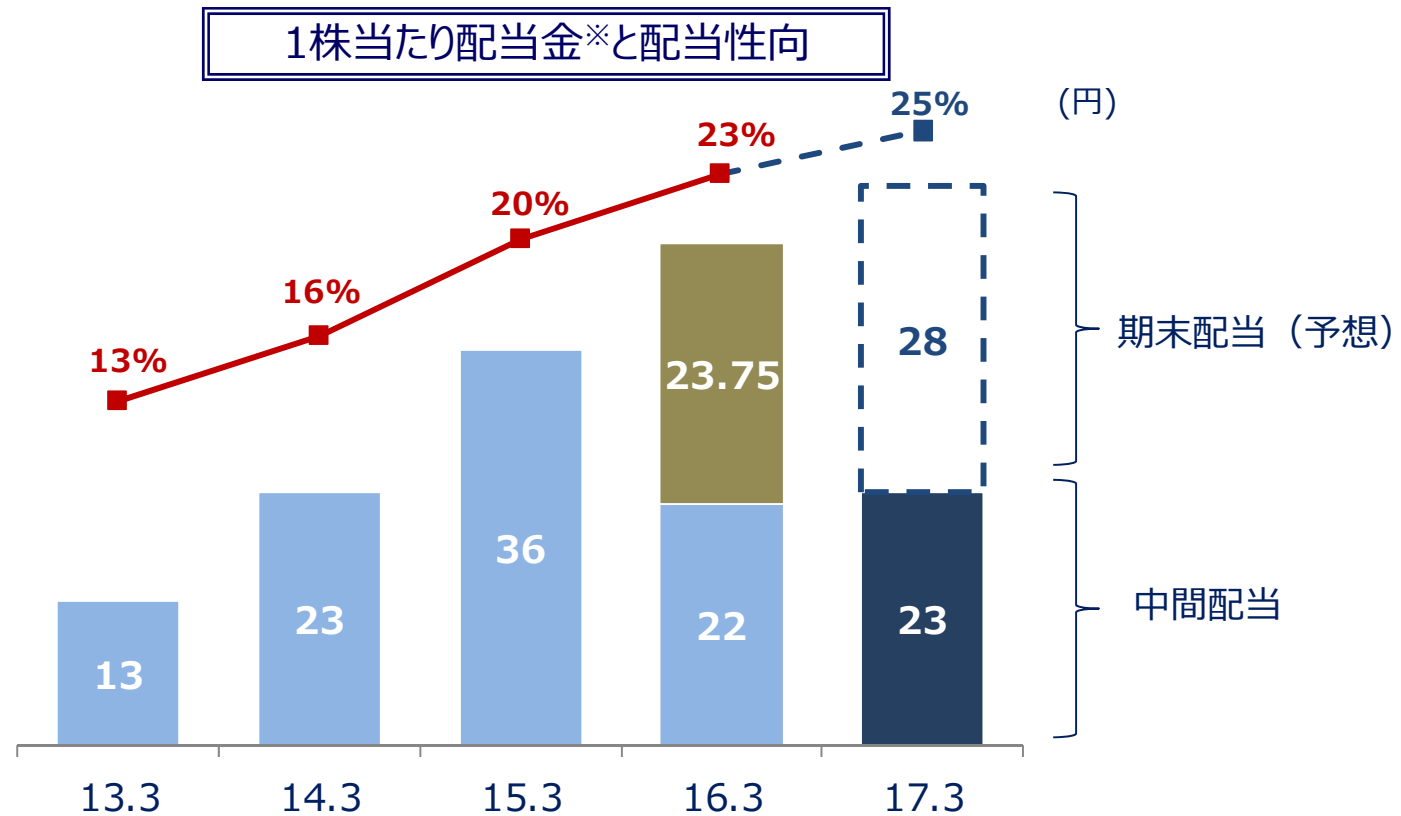
- ✓ 業績は堅調に推移する一方、株価はPBR1倍を下回る
- ✓ 内在的企業価値からかなり乖離する局面で自社株買いを実施する
- ✓ 資金の効率化と長期的な株主価値の向上につなげる

取得株式の総数	3,900万株を上限とする 発行済株式総数（自己株式を除く）に対する割合:約2.97%
株式の取得額総額	500億円を上限とする
期間	2016年10月27日~2017年3月31日
取得方法	東京証券取引所における市場買付

中間配当および期末配当予想について



- ✓ 中間配当23円、期末配当予想28円
- ✓ 通期51円（予想）は前期比11%増の水準、配当性向は25%
- ✓ 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



※「1株あたり配当金」は株式分割を考慮して遡及して調整しています。

**当期純利益は1,422億円、ROE（年換算）は12.2%
前年同期比では減益となるが、まずまずの結果**

**「事業」と「投資」を中心に、安定的な収益を伸ばすとともに
新規分野の着実な開拓に注力**

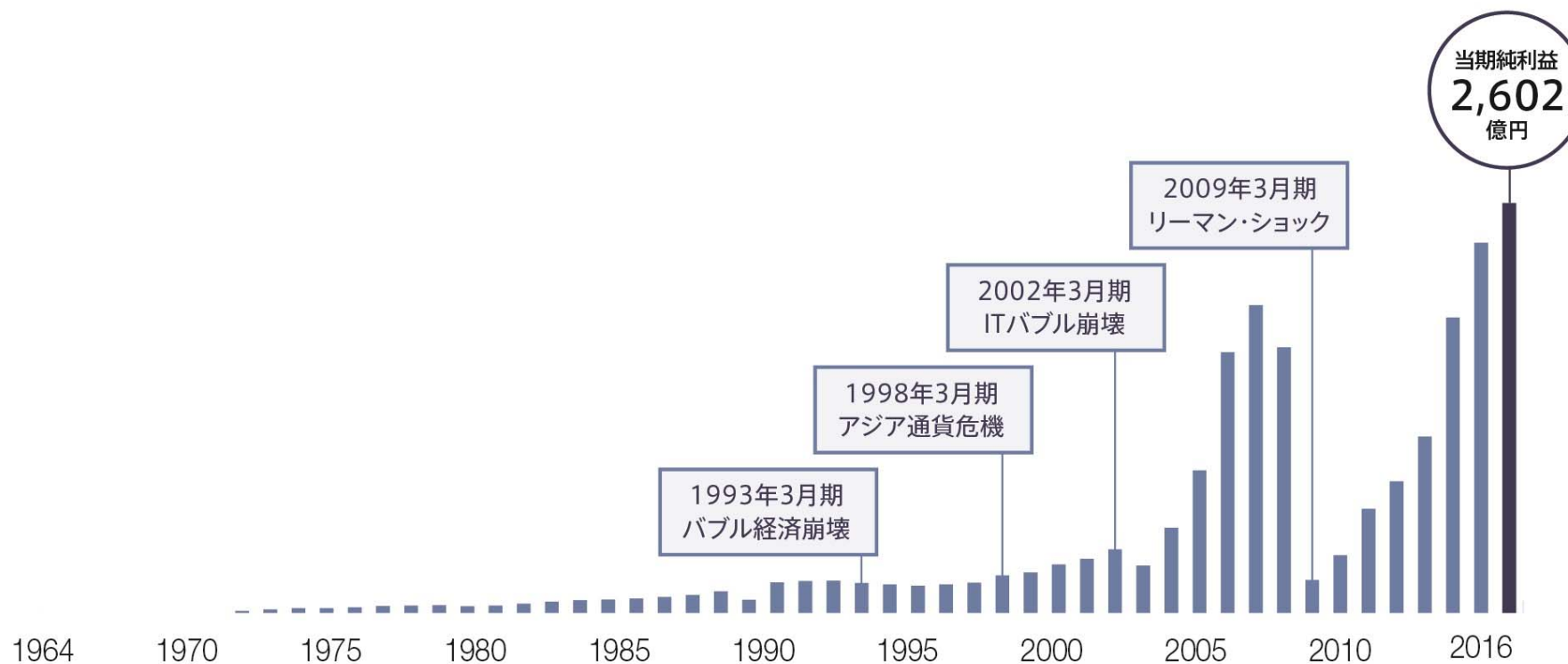
補足資料

オリックスについて 持続的な成長



✓ 51年間毎期黒字を計上し、持続的な成長を実現

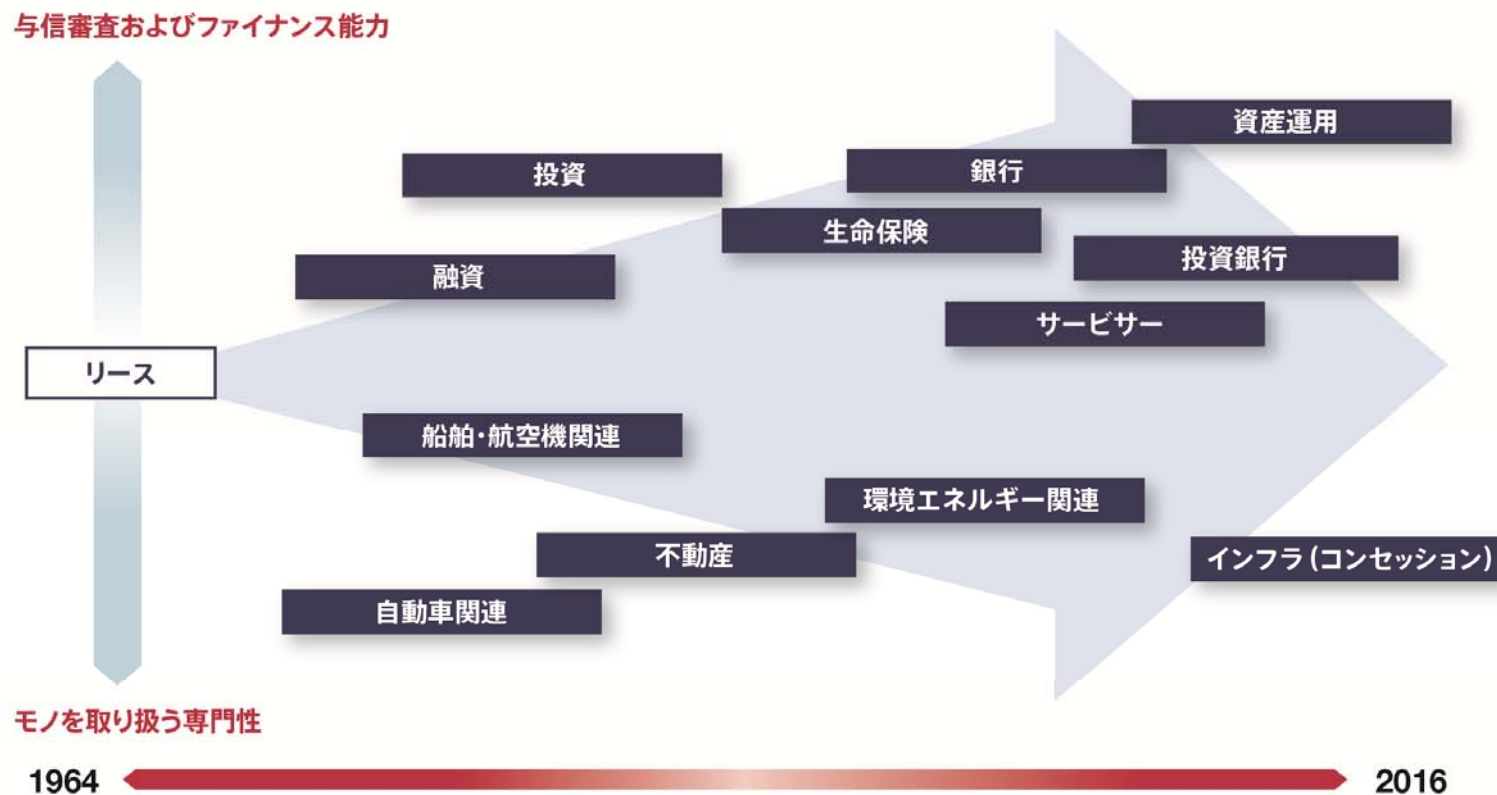
当社株主に帰属する当期純利益



オリックスについて 事業の専門性とグループの総合力



✓ 「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

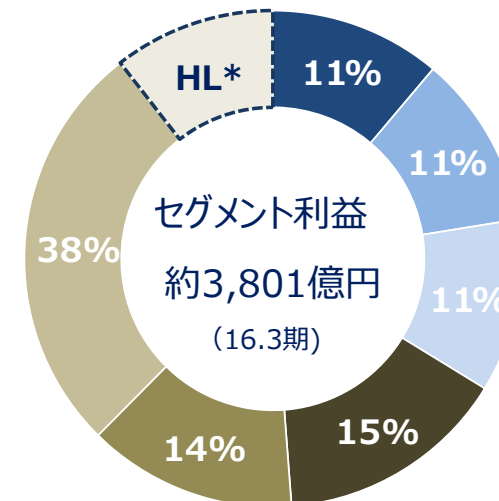


オリックスについて セグメント別の利益・資産の構成

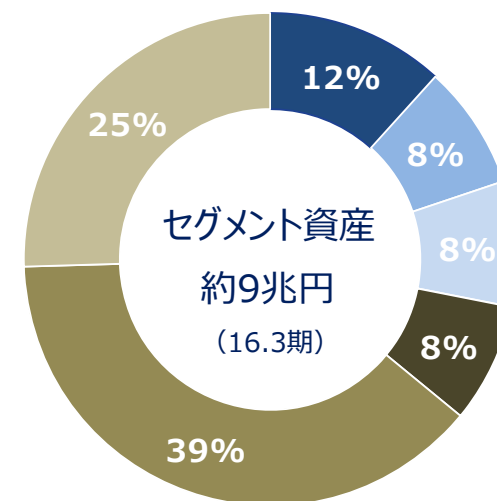


✓ それぞれの事業が独自の強みを最大限に発揮し、相乗効果を生み出している

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）、インフラ（コンセッション）
リテール	生命保険、銀行、カードローン
海外事業	リース、融資、債券投資、アセットマネジメント、船舶・航空機関連



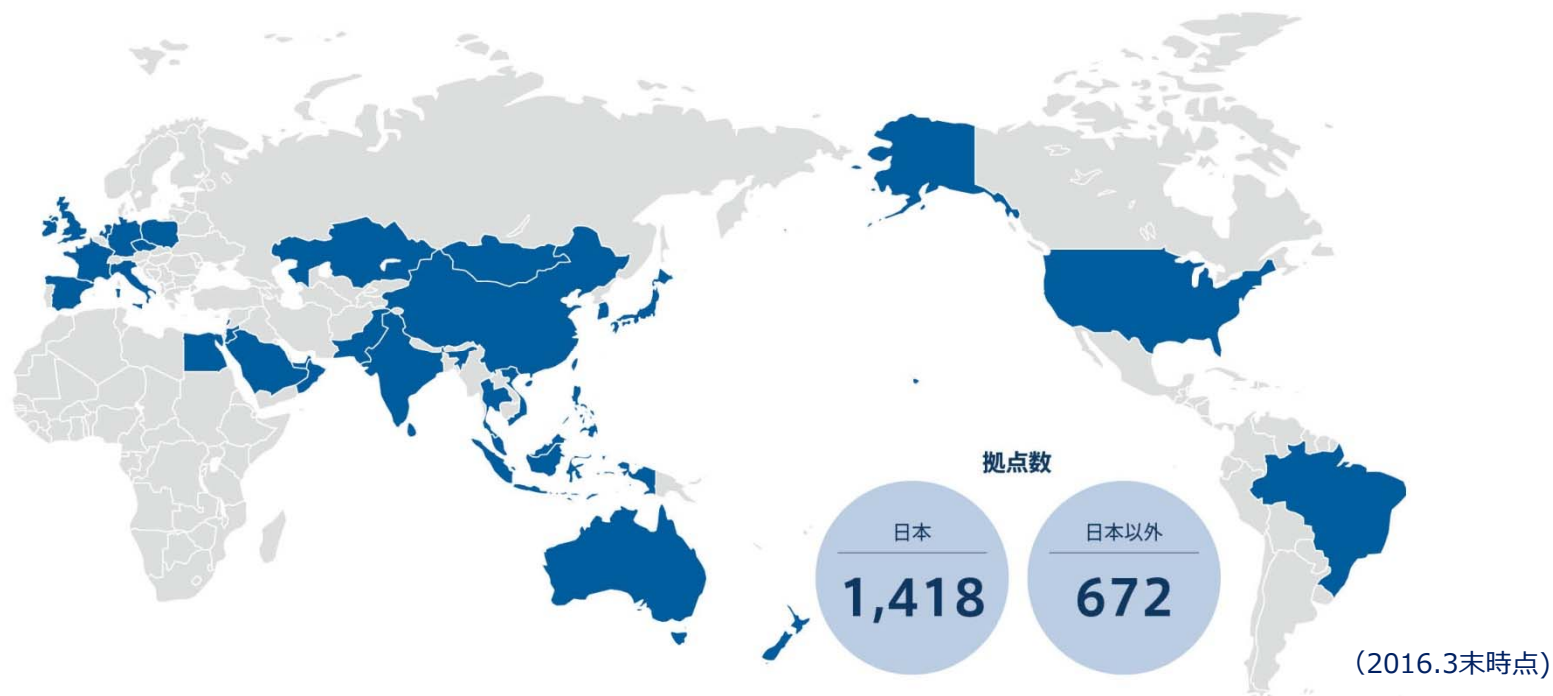
*Houlihan Lokey (HL)の株式売却益等を計上（396億円）



オリックスについて グローバルネットワーク



✓ 国内で培ったノウハウを元にネットワークを拡大、世界37ヶ国で事業を展開



1970年代	1980年代	1990年代	2000年代	2010年代
グローバルネットワークの国数				
7カ国	12カ国	18カ国	26カ国	37カ国
アジアでのリースを中心としたグローバルネットワークの拡大		グローバルネットワークの拡大継続 航空機関連やエクイティ投資へ事業が多角化		ロベコ買収や、環境エネルギー事業の展開を通じてさらに事業分野が拡大

補足資料（1）業績推移総括



(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
営業収益	21,743	23,692	9,556	11,702	12,211	104%
当期純利益 ※1	2,349	2,602	1,413	1,613	1,422	88%
セグメント資産	91,702	89,724	91,189	87,660	85,362	97%
総資産	114,399	109,929	112,059	110,765	107,827	97%
株主資本	21,522	23,104	20,363	22,492	23,650	105%
株主資本比率	18.8%	21.0%	18.2%	20.3%	21.9%	+1.6%
ROE	11.5%	11.7%	14.3%	14.7%	12.2%	-2.5%
セグメント資産ROA	2.86%	2.87%	3.45%	3.60%	3.25%	-0.35%
D/E比率	2.1倍	1.9倍	2.1倍	1.9倍	1.7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 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
法人金融サービス	255	424	126	216	199	92%
メンテナンスリース	404	429	215	231	197	85%
不動産	35	429	158	337	354	105%
事業投資	424	572	145	365	520	143%
リテール	1,206	518	770	321	355	111%
海外	1,041	1,429	615	979	515	53%
セグメント利益合計	3,365	3,801	2,030	2,448	2,140	87%

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	14.9	15.9	16.9	前期末比
法人金融サービス	11,325	10,499	9,836	10,685	10,344	99%
メンテナンスリース	6,629	7,313	6,561	6,993	7,242	99%
不動産	8,354	7,396	8,852	7,539	7,051	95%
事業投資	6,600	7,042	5,968	5,990	6,958	99%
リテール	37,006	34,628	39,070	34,732	33,254	96%
海外	21,789	22,847	20,901	21,721	20,515	90%
セグメント資産合計	91,702	89,724	91,189	87,660	85,362	95%

補足資料（４） 損益の状況



(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
金融収益	1,869	2,009	912	1,012	966	95%
有価証券売却益および受取配当金	564	358	313	313	152	49%
オペレーティング・リース収益	1,249	1,288	641	689	748	109%
生命保険料収入および運用益	795	681	293	387	443	115%
商品および不動産売上高	488	858	168	440	432	98%
サービス収入	3,399	2,898	1,486	1,625	1,450	89%
営業粗利益 ※1	8,365	8,092	3,814	4,466	4,191	94%
支払利息	726	728	367	359	353	99%
販売費および一般管理費	4,278	4,227	1,971	2,163	2,037	94%
貸引・減損	555	297	106	74	144	195%
その他の損益（純額）	237	-37	20	46	-7	-15%
営業利益	2,568	2,877	1,350	1,825	1,663	91%
持分法投資損益	305	457	102	119	158	133%
子会社・関連会社株式売却損益等	567	579	559	564	371	66%
税引前当期純利益	3,440	3,913	2,011	2,507	2,192	87%
当期純利益	2,349	2,602	1,413	1,613	1,422	88%

※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	14.9	15.9	16.9	前年同期比
CP	896	1,024	1,632	701	140	-561
金融機関借入	28,816	29,706	26,844	28,741	27,691	-1,050
社債・MTN	11,515	9,381	11,094	10,862	9,425	-1,437
預金	12,874	13,985	12,182	13,327	14,902	1,575
ABS、CMBS	2,913	2,755	2,373	3,367	2,883	-484
長短借入債務および預金	57,014	56,850	54,125	56,998	55,041	-1,957
長期比率	94%	92%	92%	93%	95%	2%

手元流動性	15.3	16.3	14.9	15.9	16.9	前年同期比
コミットライン未使用額 (①)	4,194	3,899	4,098	3,965	3,563	-402
現金および現金等価物 (②)	8,275	7,304	8,323	9,491	9,618	127
手元流動性 (①+②)	12,469	11,203	12,421	13,456	13,182	-274
市場性短期債務 (③) ※1	4,341	3,623	3,620	3,190	3,492	302
手元流動性カバー率 ((①+②)/③)	287%	309%	343%	422%	377%	-45%

資金調達コスト (預金含む)	15.3期	16.3期	15.3期 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
円貨	0.76%	0.64%	0.80%	0.66%	0.53%	-0.13%
外貨	2.87%	2.74%	2.80%	2.67%	2.75%	0.08%

※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 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
金融収益	356	342	181	168	155	92%
オペレーティング・リース収益	245	255	122	124	122	99%
サービス収入	220	357	92	174	201	115%
商品および不動産売上高 他	34	117	13	61	42	68%
セグメント収益	855	1,072	408	527	520	99%
セグメント費用	606	655	284	315	339	108%
セグメント利益	255	424	126	216	199	92%
ファイナンス・リース投資	4,617	4,316	4,433	4,239	4,308	
営業貸付金	4,613	4,118	4,502	4,352	4,014	
セグメント資産	11,325	10,499	9,836	10,685	10,344	
ROA	1.54%	2.59%	1.64%	2.61%	2.61%	

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 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
金融収益	111	121	51	63	64	102%
オペレーティング・リース収益	1,857	1,888	939	944	933	99%
サービス収入	625	668	306	332	333	100%
セグメント収益	2,635	2,717	1,317	1,359	1,348	99%
セグメント費用	2,230	2,287	1,101	1,128	1,152	102%
セグメント利益	404	429	215	231	197	85%

ファイナンス・リース投資	1,849	2,453	1,679	2,138	2,546
オペレーティング・リース投資	4,730	4,810	4,838	4,805	4,646
セグメント資産	6,629	7,313	6,561	6,993	7,242
ROA	4.03%	4.10%	4.31%	4.51%	3.69%

補足資料 (8) 不動産①



(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
金融収益	41	67	22	55	8	15%
オペレーティング・リース収益	638	603	344	367	433	118%
うち賃貸不動産売却益	149	161	89	137	230	168%
サービス収入	1,041	1,106	526	575	559	97%
商品および不動産売上高 他	104	139	52	93	41	44%
セグメント収益	1,823	1,915	944	1,090	1,041	95%
セグメント費用	1,881	1,546	822	766	701	92%
セグメント利益	35	429	158	337	354	105%

オペレーティング・リース投資	4,238	3,751	4,765	3,789	3,484
事業用資産	1,722	1,775	1,773	1,808	1,799
賃貸資産前渡金	447	385	531	369	225
関連会社投資	913	910	633	923	910
その他	1,034	575	1,150	650	633
セグメント資産	8,354	7,396	8,852	7,539	7,051
ROA	0.25%	3.62%	2.19%	5.64%	6.70%

補足資料 (9) 不動産②



■ 不動産セグメント資産の内訳

(単位：億円)

	15.3	16.3	14.9	15.9	16.9	前期末比
賃貸不動産	5,669	4,934	6,009	5,101	4,157	84%
賃貸中	4,715	4,061	4,987	4,168	3,536	87%
開発中	954	873	1,022	933	621	71%
マンション分譲資産	165	59	240	86	55	93%
NRL・特定社債	279	66	322	161	55	83%
運営事業資産	1,639	1,681	1,687	1,653	2,129	127%
その他	602	656	594	538	655	100%
合計	8,354	7,396	8,852	7,539	7,051	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 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
売却額	1,293	964	798	769	566	74%
売却益	149	161	89	137	230	168%

補足資料 (10) 事業投資



(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
金融収益	157	126	83	65	53	82%
有価証券売却益および受取配当金	93	103	46	97	62	64%
商品および不動産売上高	3,714	7,189	1,191	3,383	3,774	112%
サービス収入	2,604	2,772	1,214	1,341	1,456	109%
セグメント収益	6,661	10,284	2,577	4,935	5,390	109%
セグメント費用	6,323	9,832	2,456	4,658	5,221	112%
持分法投資損益等	86	121	25	87	351	401%
セグメント利益	424	572	145	365	520	143%

営業貸付金	932	760	1,043	865	648
投資有価証券	1,129	717	818	801	599
事業用資産	909	1,306	663	829	1,614
棚卸資産	1,165	980	1,021	1,073	1,130
関連会社投資	511	1,082	638	546	653
セグメント資産	6,600	7,042	5,968	5,990	6,958
ROA	4.49%	5.58%	3.24%	7.70%	10.16%

補足資料 (11) リテール



(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
金融収益	525	553	260	272	289	106%
生命保険料収入および運用益	3,525	1,908	1,380	712	1,164	164%
サービス収入 他	209	82	180	41	58	142%
セグメント収益	4,260	2,543	1,821	1,024	1,511	148%
セグメント費用	3,421	2,033	1,414	711	1,156	162%
持分法投資損益等	367	8	364	8	0	0%
セグメント利益	1,206	518	770	321	355	111%

営業貸付金	13,767	14,964	13,130	14,251	16,091
投資有価証券	22,469	18,936	24,825	19,744	16,452
セグメント資産	37,006	34,628	39,070	34,732	33,254
ROA	2.64%	0.96%	3.25%	1.19%	1.43%

補足資料 (12) 海外①



(単位：億円)

	15.3期	16.3期	15.3期 上期	16.3期 上期	17.3期 上期	前年同期比
金融収益	633	750	292	362	379	105%
有価証券売却益および受取配当金	305	161	98	157	56	36%
オペレーティング・リース収益	821	920	388	440	435	99%
サービス収入	3,215	2,501	1,417	1,380	1,059	77%
セグメント収益	5,619	5,260	2,533	2,778	2,406	87%
セグメント費用	4,631	4,522	2,081	2,275	1,971	87%
持分法投資損益等	53	690	163	475	80	17%
うち非支配持分調整	-231	-78	-80	-58	-35	-
セグメント利益	1,041	1,429	615	979	515	53%

ファイナンス・リース投資	3,866	3,510	3,651	3,494	3,114
営業貸付金	3,441	4,079	3,457	3,080	3,585
オペレーティング・リース投資	2,787	3,754	2,636	3,421	3,251
投資有価証券	4,043	3,832	3,852	3,903	3,553
関連会社投資	2,090	3,057	1,827	2,942	2,767
セグメント資産	21,789	22,847	20,901	21,721	20,515
ROA	3.22%	4.26%	3.88%	5.98%	3.25%

補足資料 (13) 海外②



■ 海外セグメント資産の内訳

(単位：億円)

地域別	15.3	16.3	14.9	15.9	16.9	前期末比
米州	7,762	7,872	6,974	7,332	7,030	89%
アジア・豪州	5,915	5,923	5,909	5,517	5,511	93%
中華圏	2,492	2,603	2,255	2,533	2,399	92%
中東・欧州	431	493	414	457	427	87%
□ベコ	3,463	3,409	3,694	3,548	3,015	88%
その他	1,725	2,547	1,655	2,334	2,133	84%
合計	21,789	22,847	20,901	21,721	20,515	90%

事業ライン別	15.3	16.3	14.9	15.9	16.9	前期末比
米州	7,762	7,872	6,974	7,332	7,030	89%
米州以外のファイナンス事業	6,721	6,971	6,076	6,386	6,430	92%
米州以外の投資事業	3,842	4,595	4,157	4,455	4,039	88%
□ベコ	3,463	3,409	3,694	3,548	3,015	88%
合計	21,789	22,847	20,901	21,721	20,515	90%

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				サービス		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

本資料に関する注意事項




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で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。



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