



ほかにはない
アンサーを。

オリックス株式会社

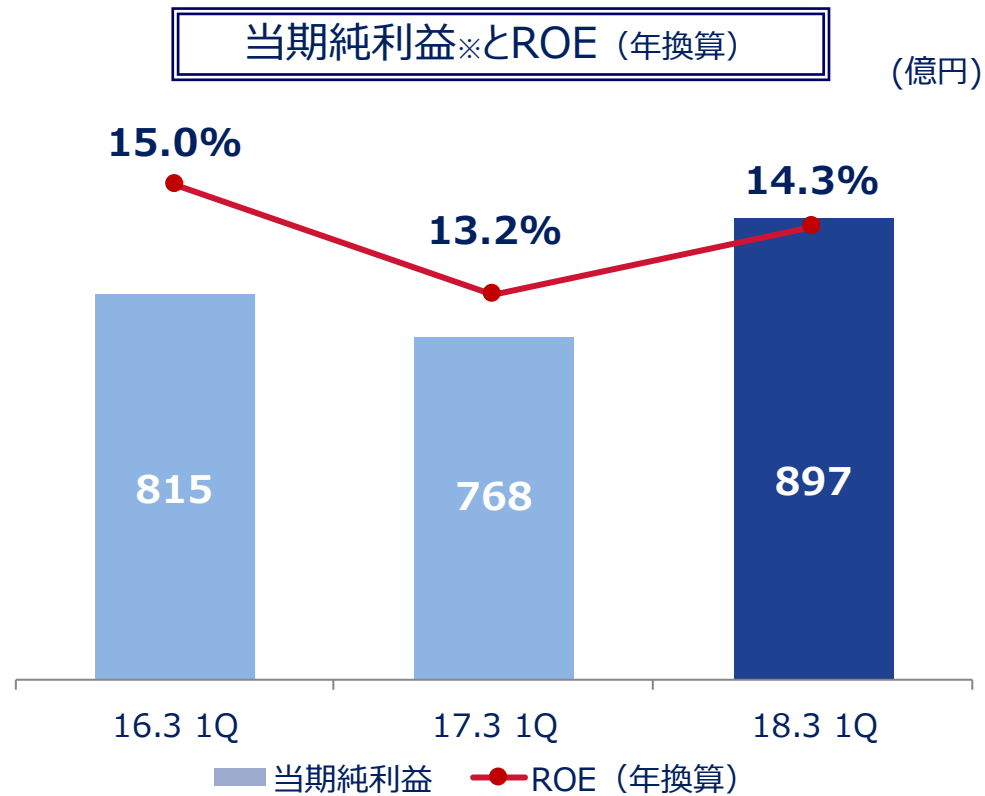
2018年3月期第1四半期 決算説明資料

グループCFO	小島 一雄
専務執行役 経理本部長	縣 信太郎
常務執行役 経理本部副本部長	加藤 高雄

2017年7月31日

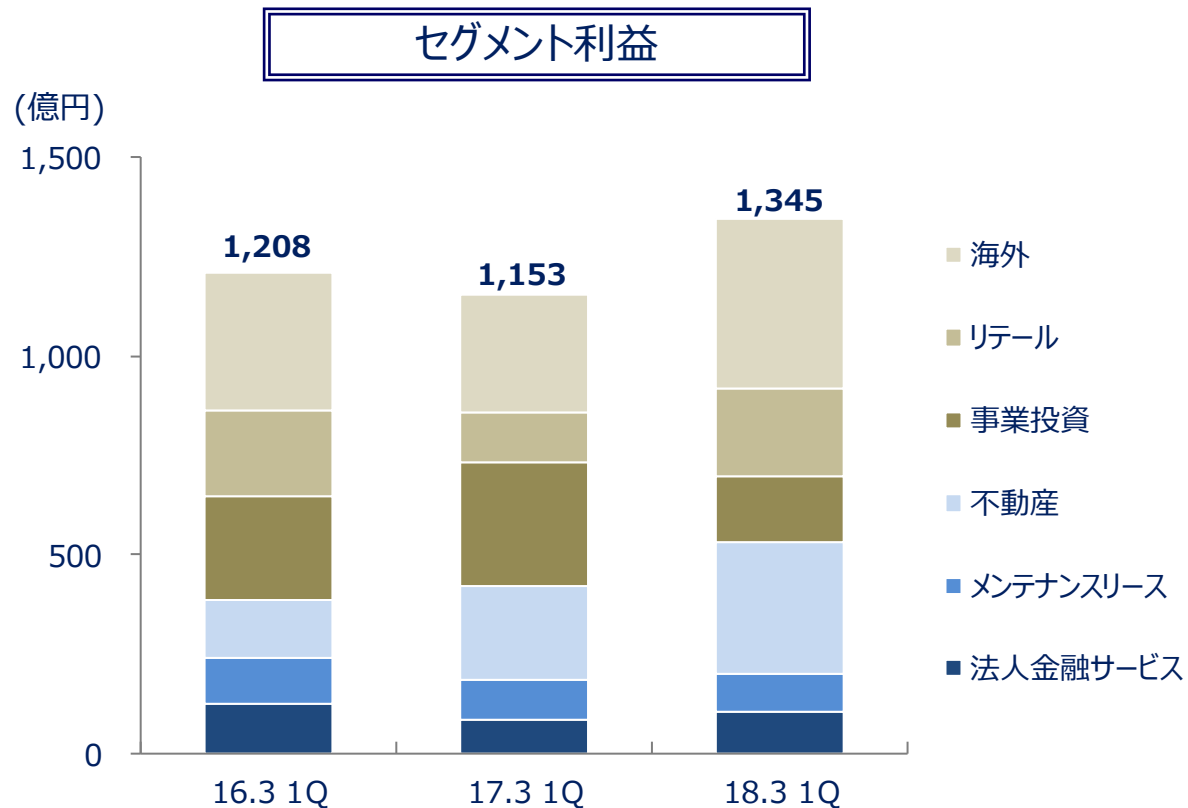
業績総括（1）

- ✓ 当期純利益は 897億円（前年同期比17%増）
- ✓ ROE（年換算）は14.3%



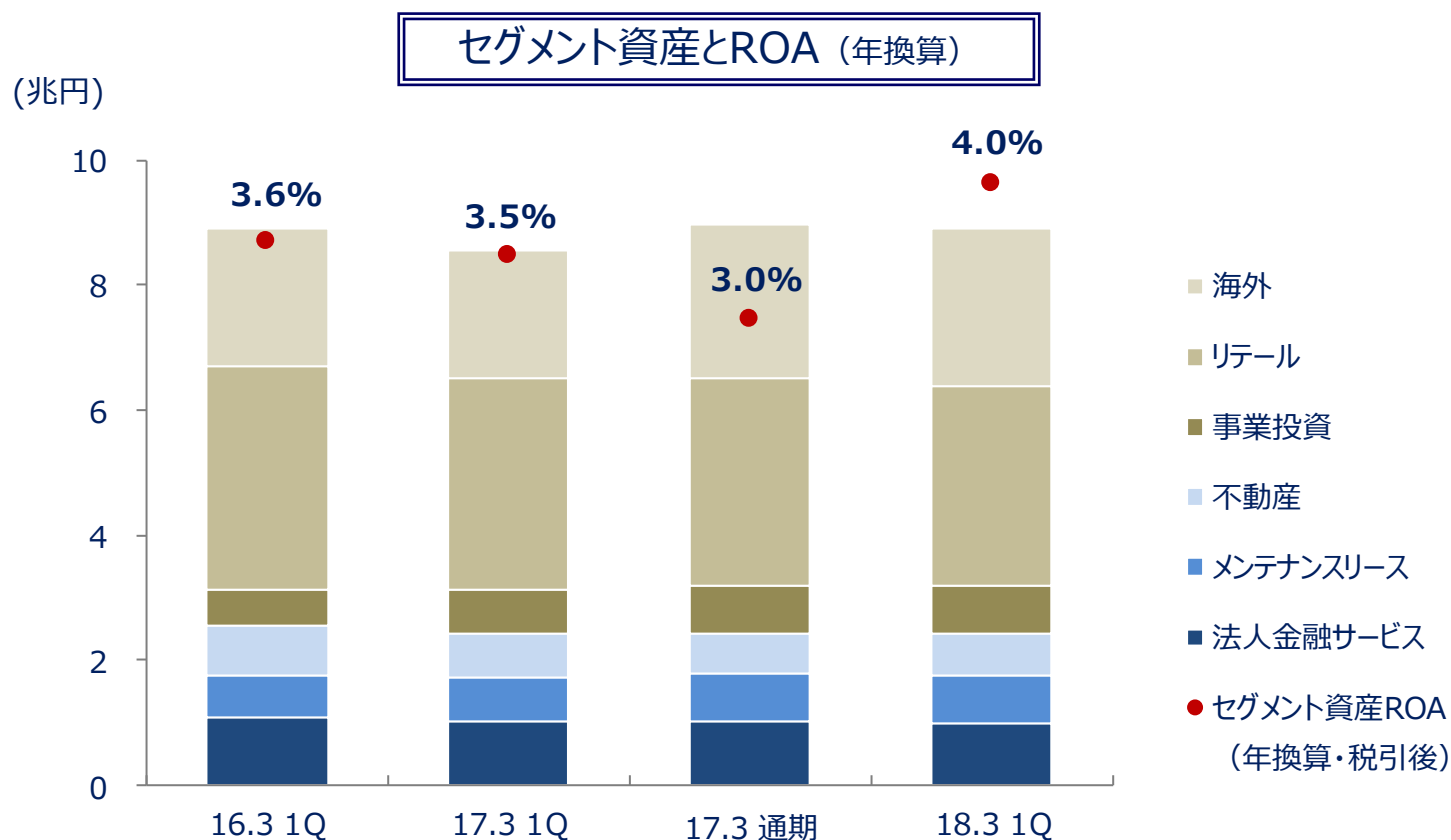
※「当期純利益」は「当社株主に帰属する当期純利益」を指します。

- ✓ セグメント利益合計は1,345億円（前年同期比17%増）
- ✓ 海外・不動産・リテールで大幅な増益、法人金融・メンテナンスリースも堅調
- ✓ 事業投資は、前年同期に国内PE投資のExitによる売却益を計上



業績総括 (3)

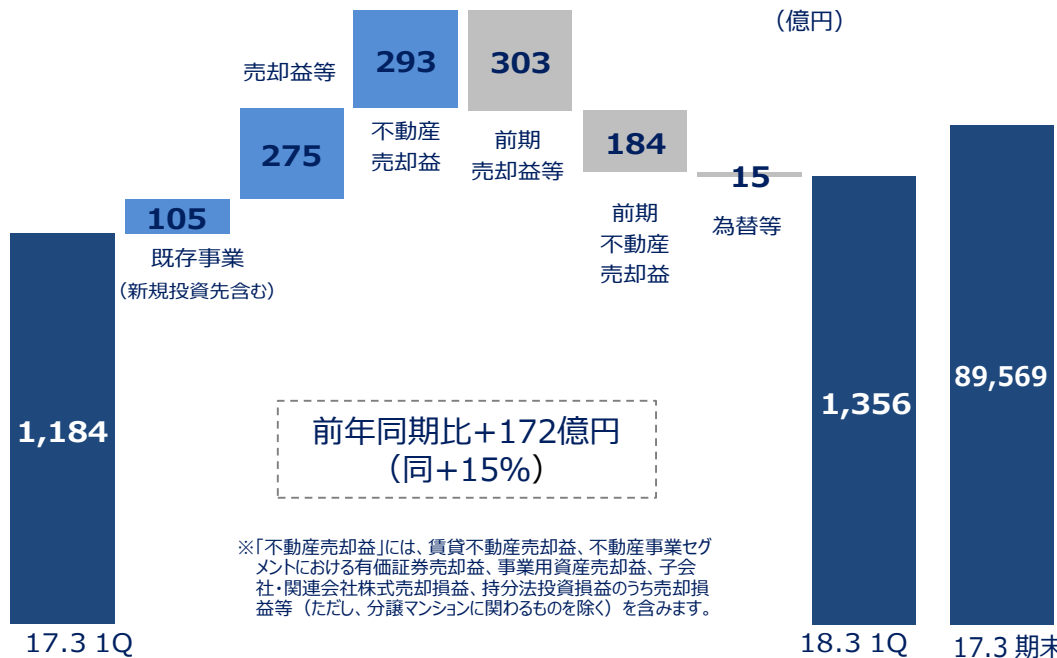
- ✓ セグメント資産は8兆9,013億円（前期末比1%減）
- ✓ リテールは、オリックス生命の債券売却とハートフォードのランオフ資産が減少
- ✓ セグメント資産ROAは4.0%に上昇



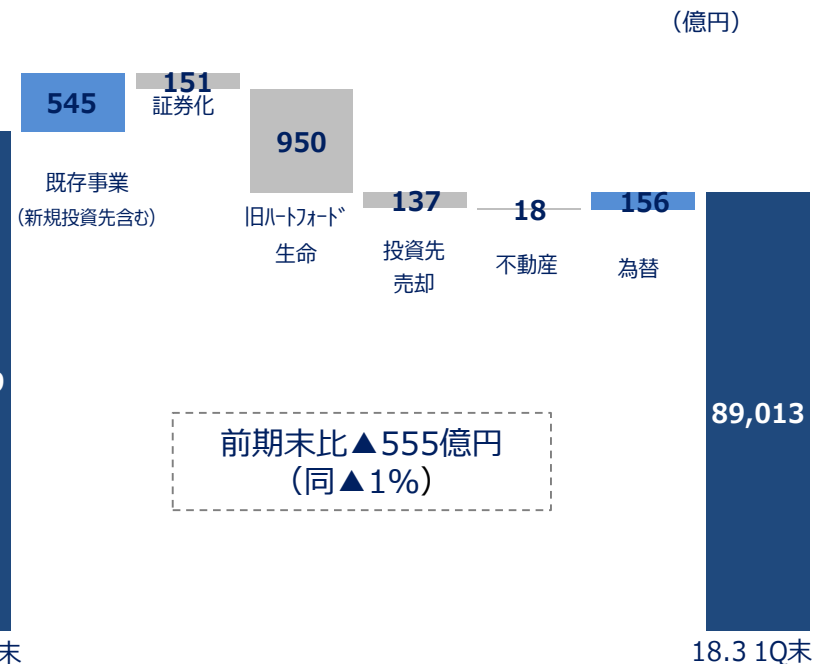
業績総括（４）

- 税引前当期純利益：前年同期比 +172億円（+15%）
 - ✓ 既存事業はコンセッション・PE投資先の利益取り込み・環境エネルギー事業で着実に伸長
 - ✓ 前年同期は旧ハートフォード生命がマーケット変動の影響で大幅減益
- セグメント資産：前期末比 ▲555億円（▲1%）
 - ✓ 既存事業は航空機・船舶で大きく増加、自動車・銀行での増加基調も続く

税引前当期純利益（前年同期比）

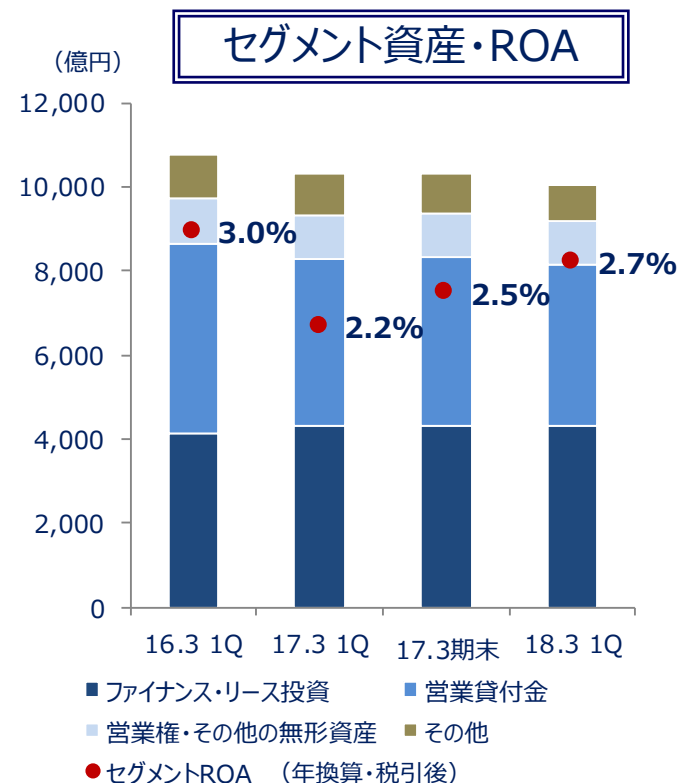
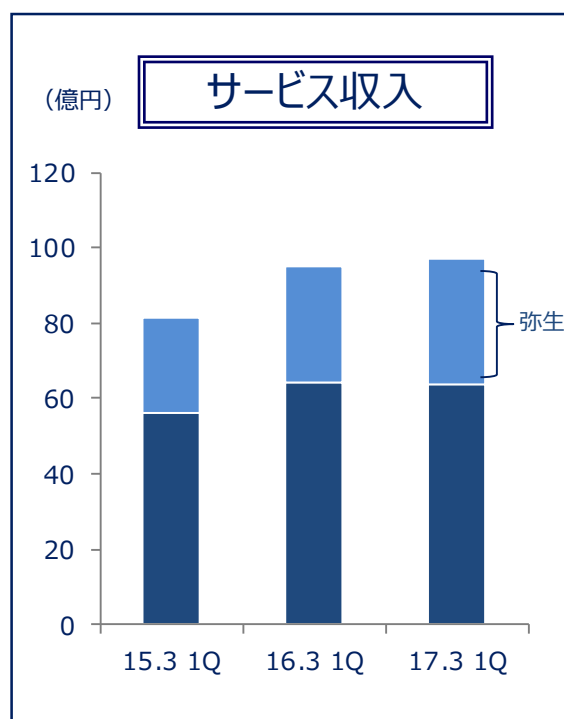
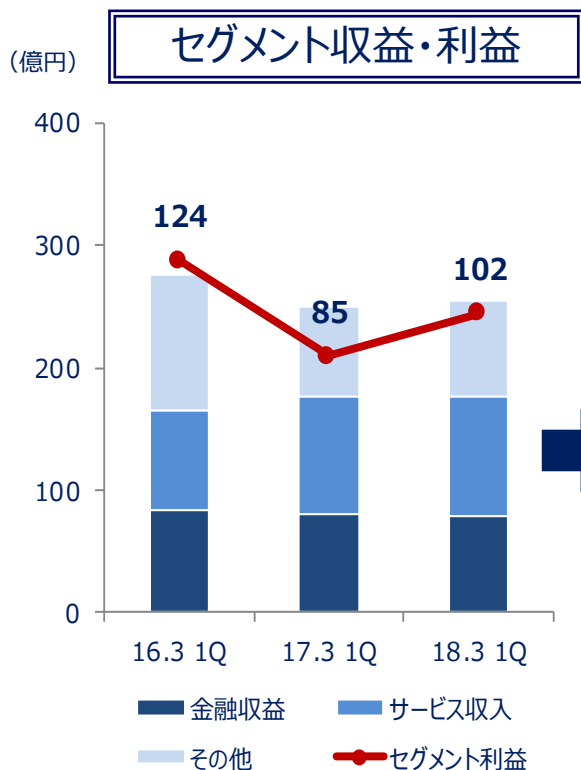


セグメント資産（前期末比）



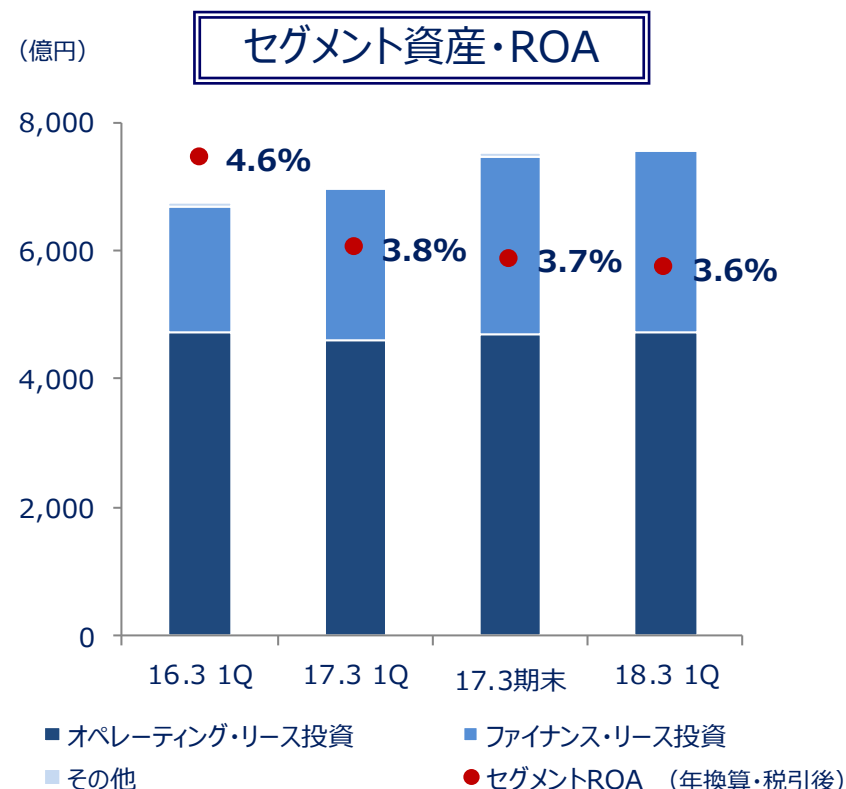
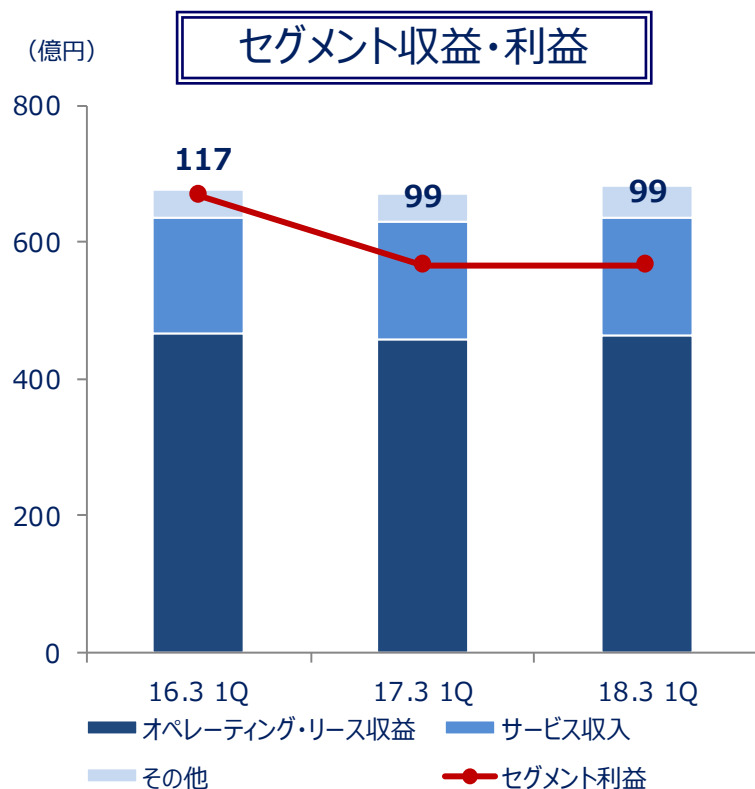
セグメント別業績（1）法人金融サービス

- セグメント利益：102億円 前年同期比 +17億円（+20%）
 - ✓ サービス収入が前年同期で増加
 - ✓ 関連会社株式の売却益を計上（約20億円）
- セグメント資産：10,074億円 前期末比 ▲247億円（▲2%）
 - ✓ 主に営業貸付金が減少



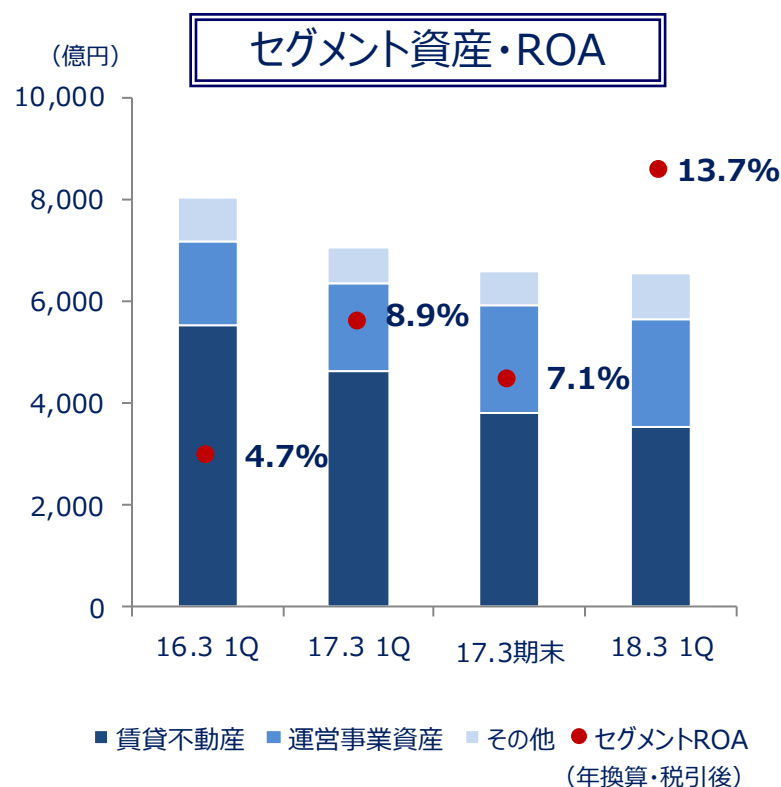
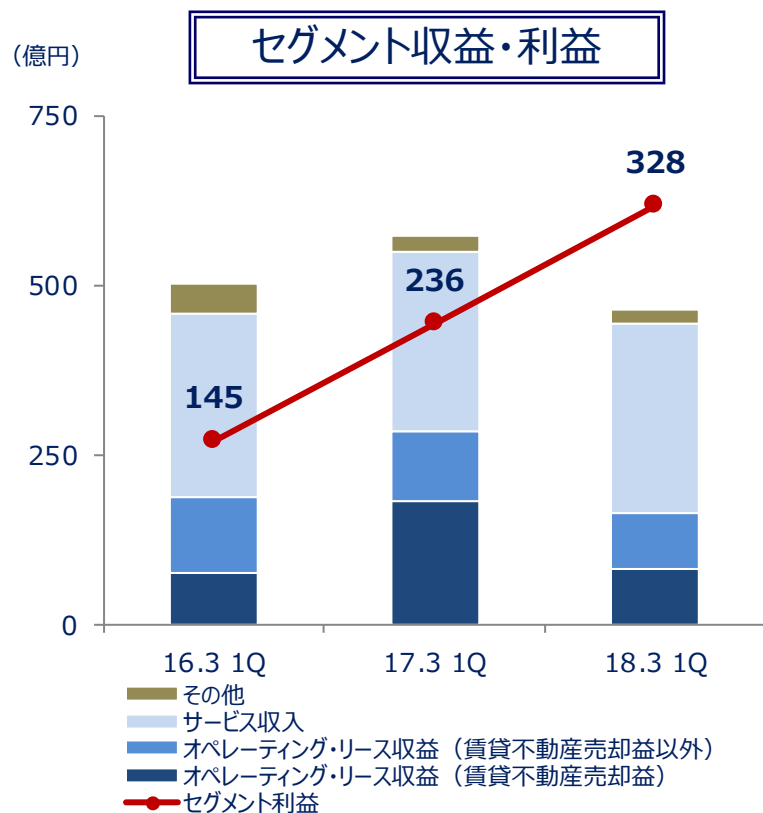
セグメント別業績（２）メンテナンスリース

- セグメント利益：99億円 前年同期比 +0億円（+0%）
 - ✓ 自動車の資産増加による収益が増加する一方、中古車売却益が減少
- セグメント資産：7,596億円 前期末比 +71億円（+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：328億円 前年同期比 +92億円（+39%）
 - ✓ 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：6,559億円 前期末比 ▲18億円（▲0%）
 - ✓ 賃貸不動産が減少



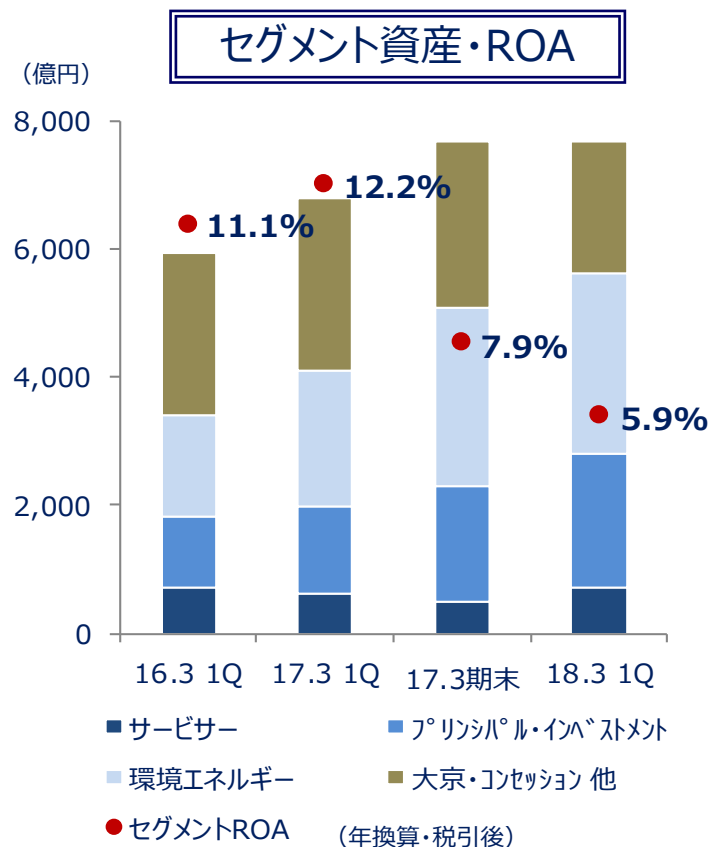
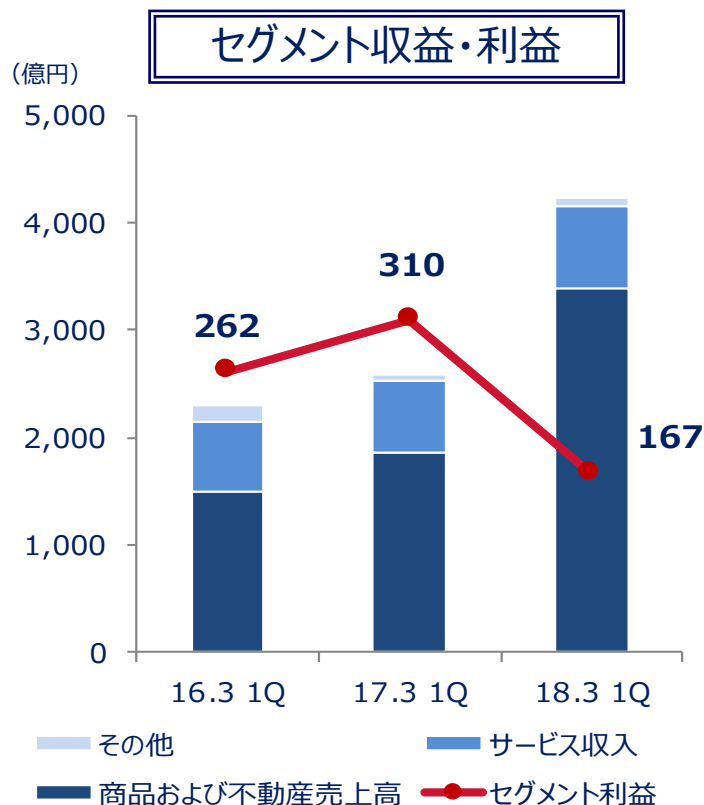
セグメント別業績（４） 事業投資

■ セグメント利益：167億円 前年同期比 ▲143億円（▲46%）

✓ 前年同期の大口売却益の反動減、環境エネルギーおよびコンセッションは順調に増加

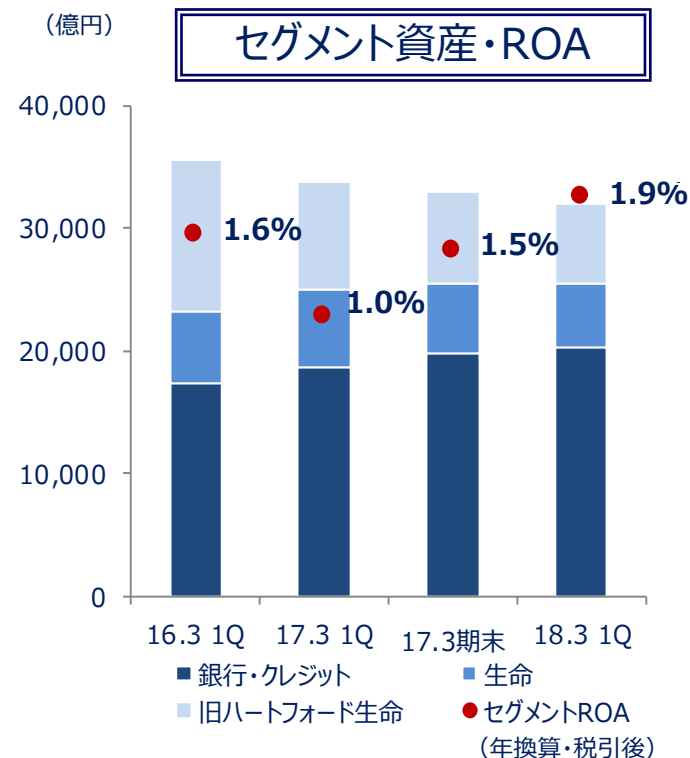
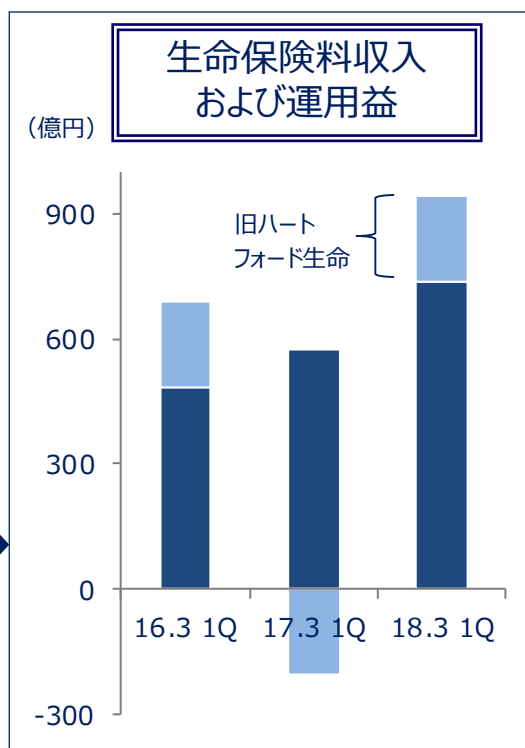
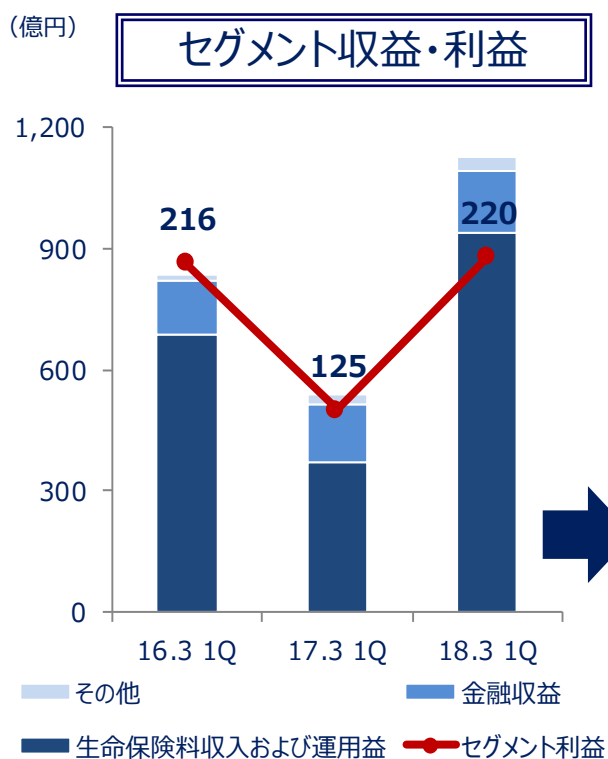
■ セグメント資産：7,684億円 前期末比 ▲3億円（▲0%）

✓ 有価証券の売却により減少する一方、環境エネルギー事業で増加



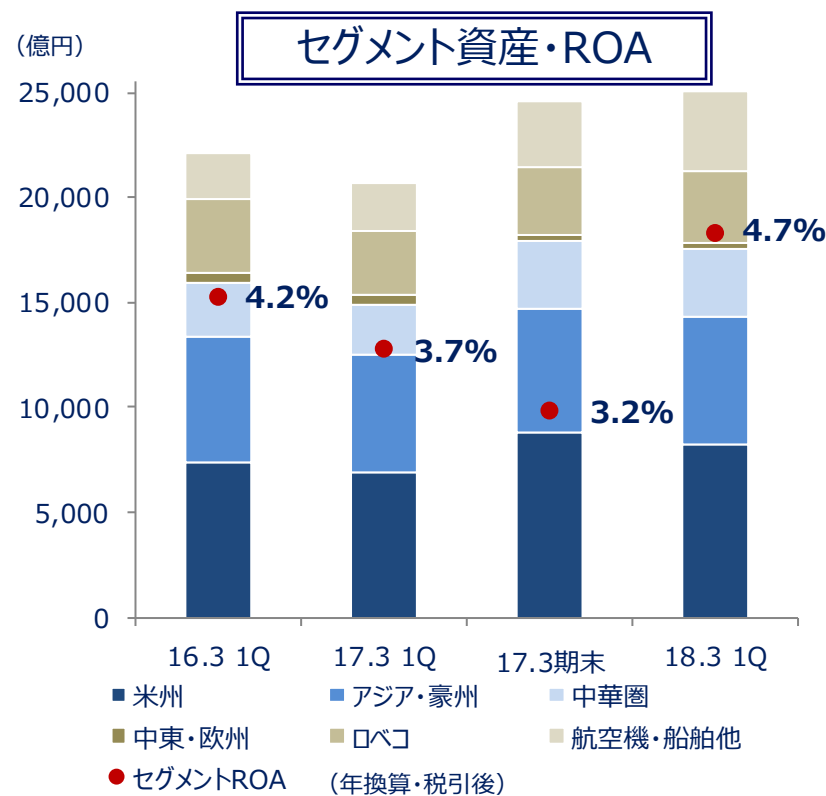
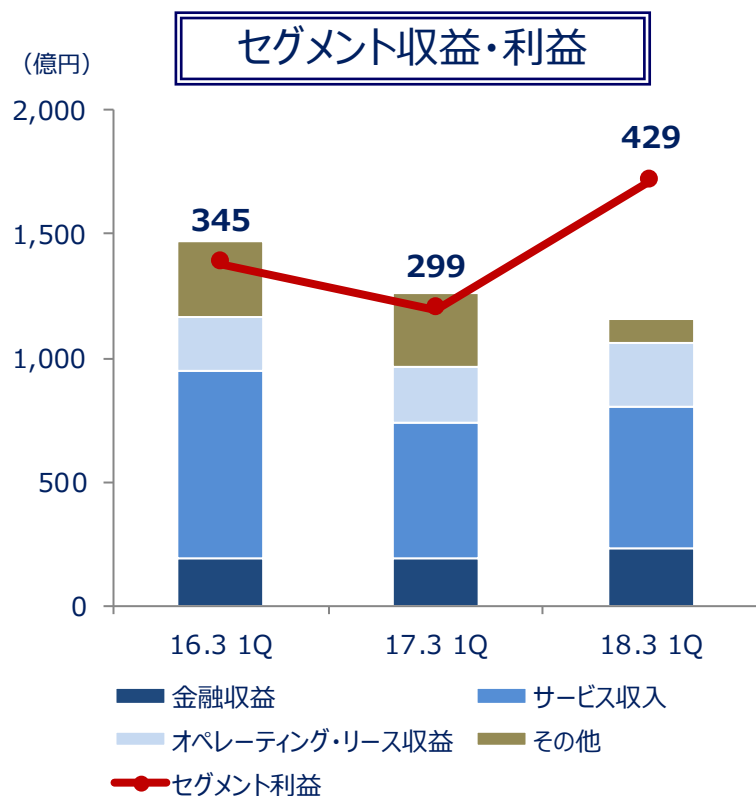
セグメント別業績（5）リテール

- セグメント利益：220億円 前年同期比 +95億円（+76%）
 - ✓ 生命保険料収入が伸長、前期に大幅減益となった旧ハートフォード生命の収益が改善
- セグメント資産：32,017億円 前期末比 ▲899億円（▲3%）
 - ✓ オリックス生命の債券売却、旧ハートフォード生命のランオフ資産減少の影響
 - ✓ 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：429億円 前年同期比 +130億円（+44%）為替影響+5億円
 - ✓ アジアのPE投資案件のExit、フリーハン株式の売却益を計上
- セグメント資産：25,083億円 前期末比 +541億円（+2%）為替影響+156億円
 - ✓ 米州の有価証券の売却により減少する一方、航空機・船舶で増加



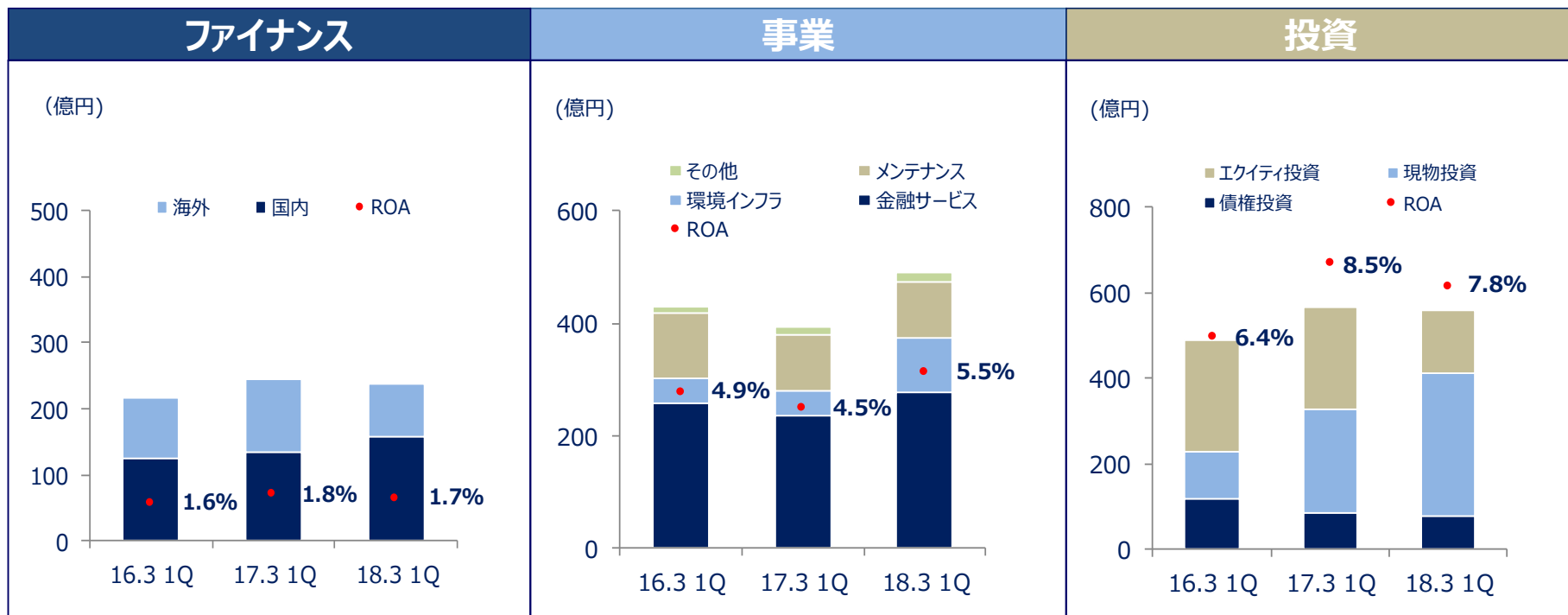
ポートフォリオの3分類で見る実績

3分類の詳細はP.31をご覧ください



- ✓ 事業：環境エネルギー、コンセッション、生命保険、ロベコが増益
- ✓ 投資：エクイティ投資の売却益は前年同期比で減少する一方、現物投資（不動産、航空機）が好調

セグメント利益（3分類）



(注1) 16.3期1Qと17.3期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期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。

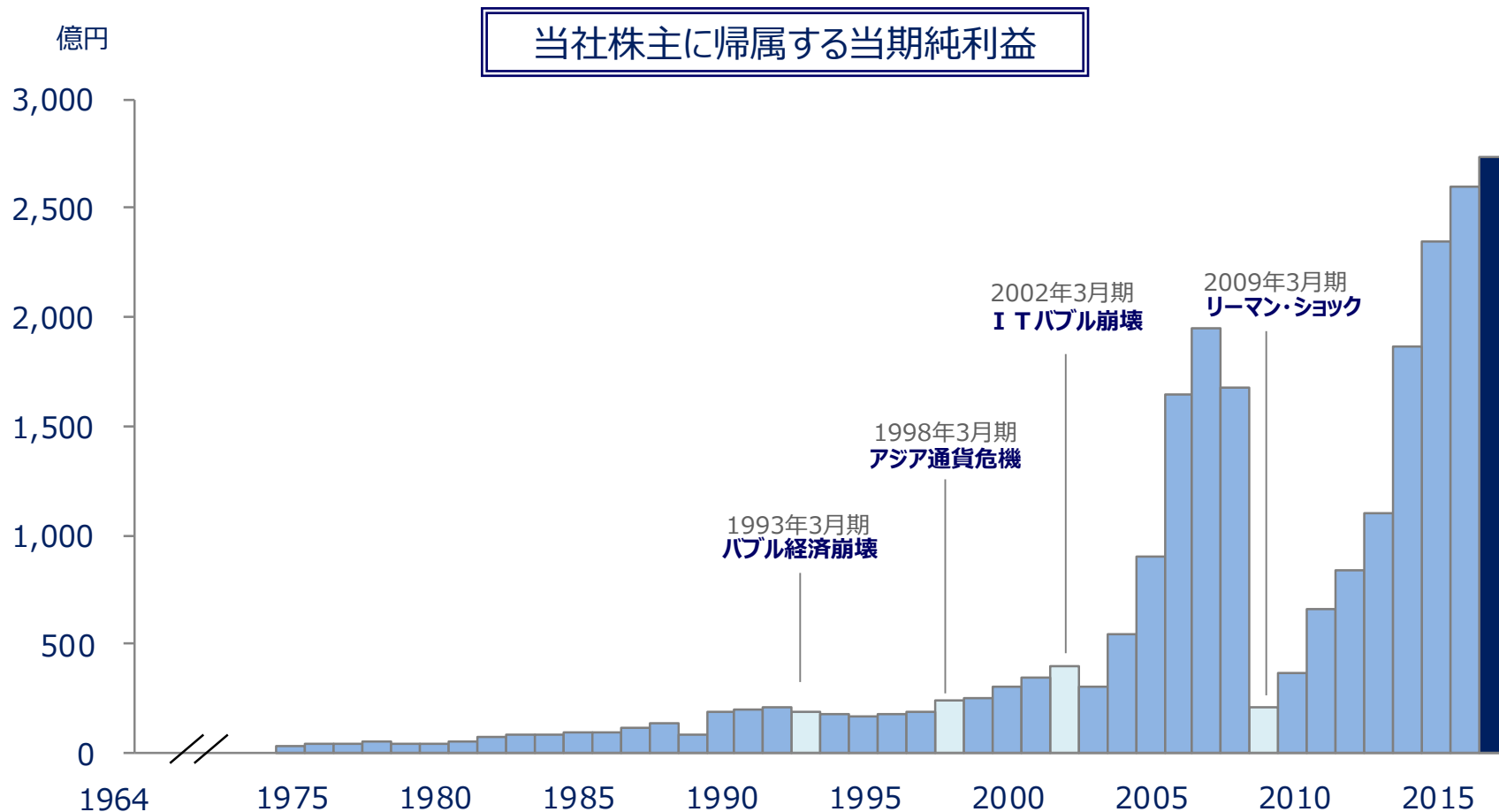
**当期純利益は897億円、前年同期比17%増益
ROE（年換算）は14.3%**

引き続き「事業」と「投資」分野に注力

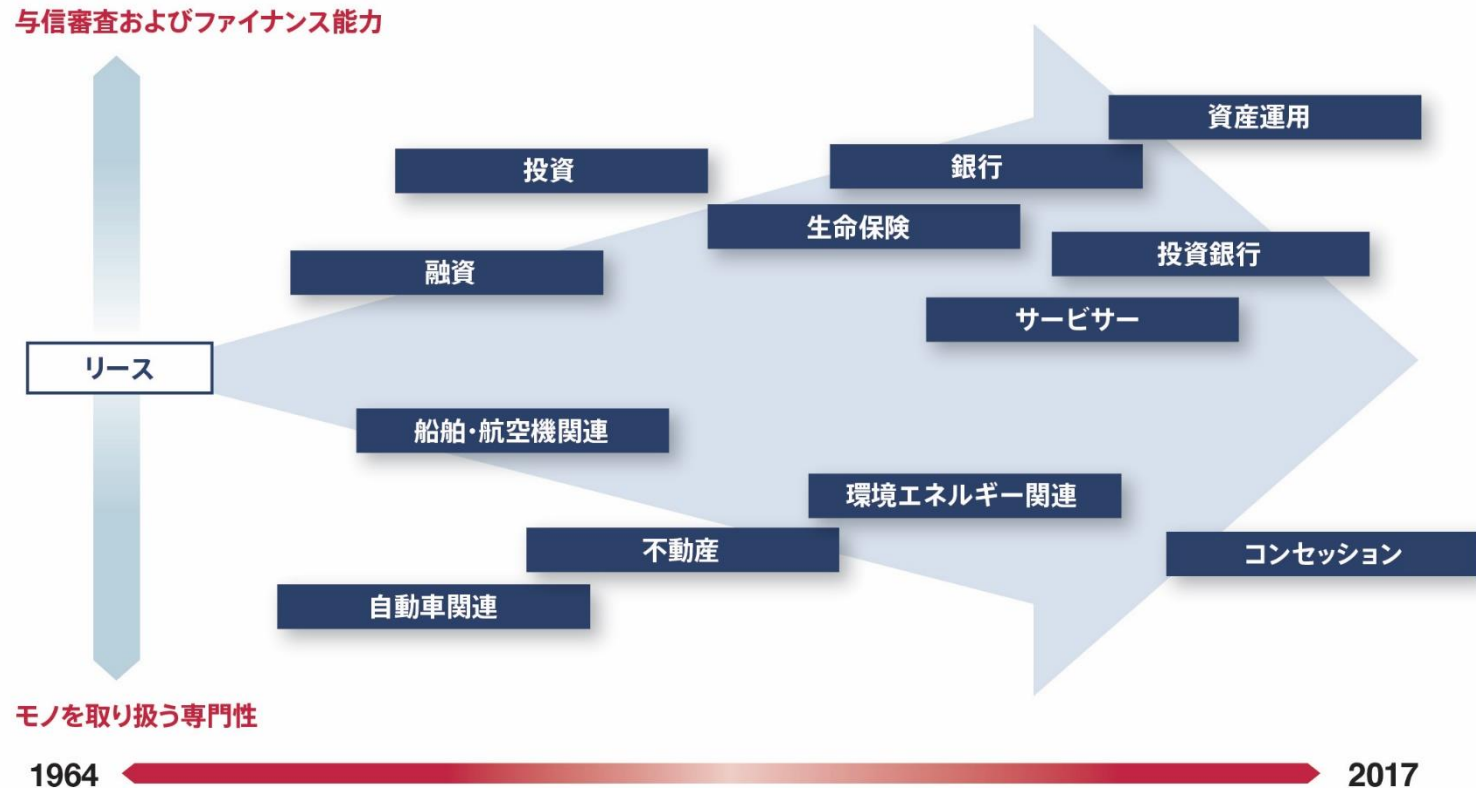
**新規投資の実行と既存ポートフォリオ売却の
安定収益サイクルの確立を目指す**

補足資料

- ✓ 設立初年度を除き、52年間每期黒字を計上



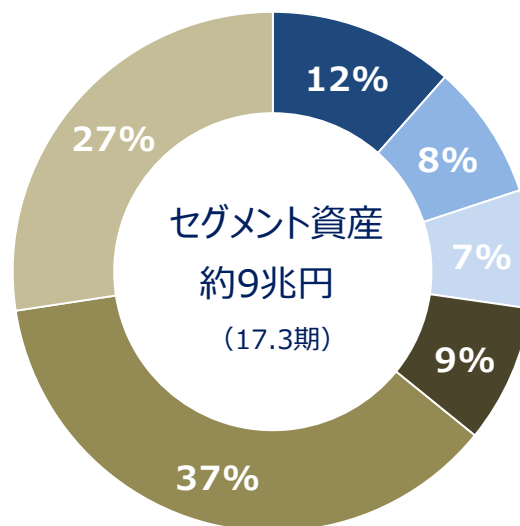
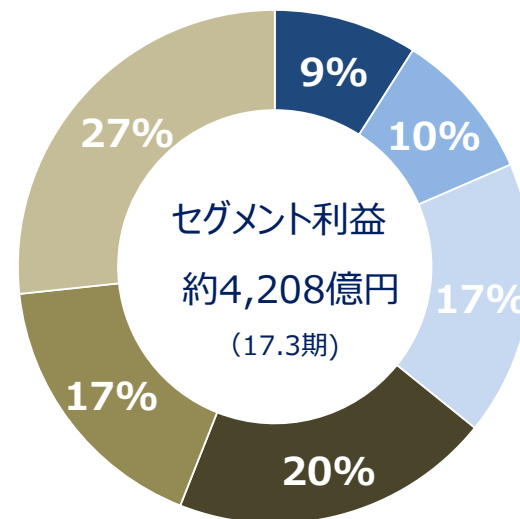
✓ 「金融」と「モノ」の専門性を高めながら、隣へ、そのまた隣へと事業展開



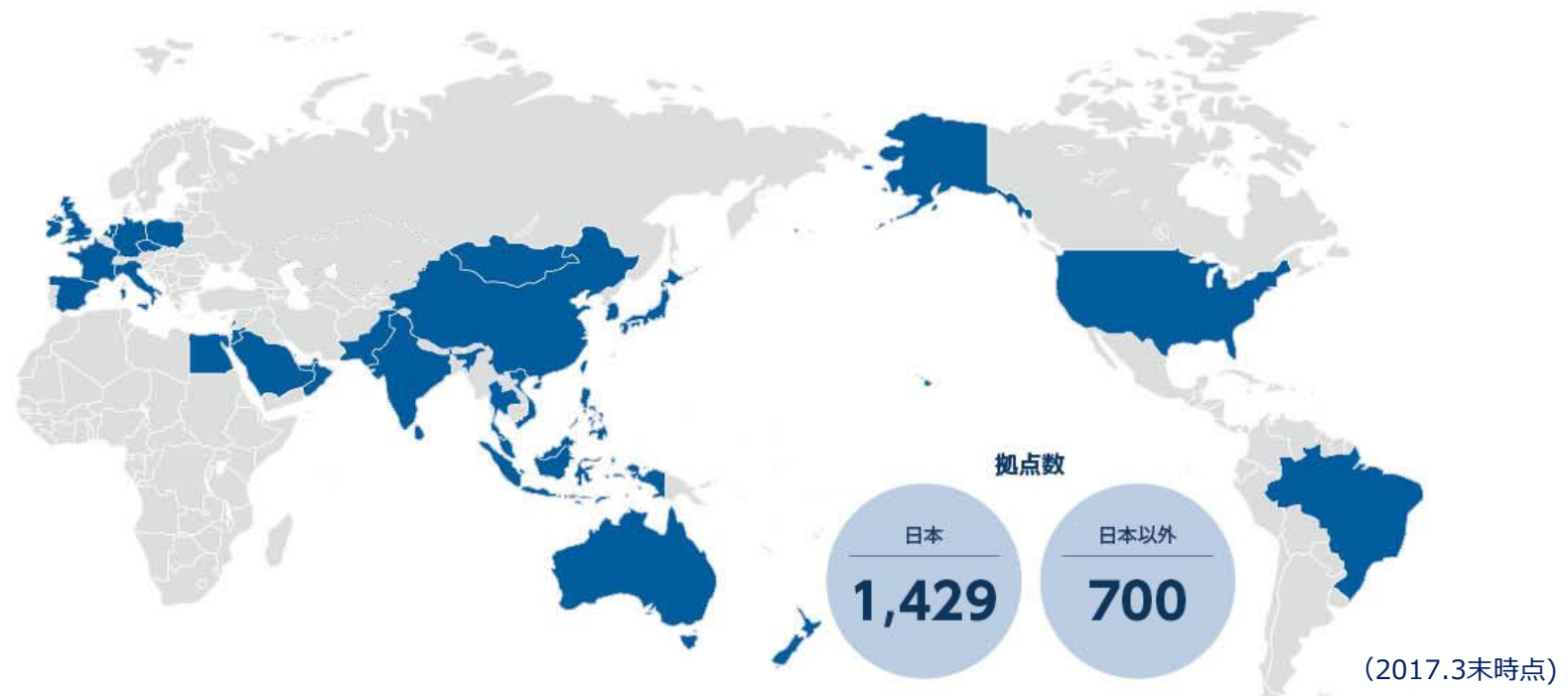
オリックスについて セグメント別の利益・資産の構成

✓ 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）、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、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36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	36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)

	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
営業収益	23,692	26,787	5,879	7,923	135%
当期純利益 ※1	2,602	2,732	768	897	117%
セグメント資産	89,724	89,569	85,702	89,013	104%
総資産	109,929	112,319	107,629	113,179	105%
株主資本	23,104	25,077	23,270	25,253	109%
株主資本比率	21.0%	22.3%	21.6%	22.3%	+0.7%
ROE	11.7%	11.3%	13.2%	14.3%	1.1%
セグメント資産ROA	2.87%	3.05%	3.50%	4.02%	0.52%
D/E比率	1.9倍	1.7倍	1.8倍	1.7倍	-0.1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)

	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
法人金融サービス	424	380	85	102	120%
メンテナンスリース	429	398	99	99	100%
不動産	429	728	236	328	139%
事業投資	572	850	310	167	54%
リテール	518	729	125	220	176%
海外	1,429	1,123	299	429	144%
セグメント利益合計	3,801	4,208	1,153	1,345	117%

補足資料（３）セグメント別資産

(単位：億円)

	16.3	17.3	16.6	17.6	前期末比
法人金融サービス	10,499	10,322	10,332	10,074	98%
メンテナンスリース	7,313	7,525	7,004	7,596	101%
不動産	7,396	6,577	7,056	6,559	100%
事業投資	7,042	7,687	6,786	7,684	100%
リテール	34,628	32,916	33,845	32,017	97%
海外	22,847	24,542	20,678	25,083	102%
セグメント資産合計	89,724	89,569	85,702	89,013	99%

補足資料（４） 損益の状況



(単位：億円)

	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
金融収益	2,009	2,006	481	540	112%
有価証券売却益および受取配当金	358	303	40	103	257%
オペレーティング・リース収益	1,288	1,551	448	349	78%
生命保険料収入および運用益	681	958	165	259	157%
商品および不動産売上高	858	865	235	201	85%
サービス収入	2,898	2,866	730	781	107%
営業粗利益 ※1	8,092	8,549	2,100	2,233	106%
支払利息	728	729	181	191	106%
販売費および一般管理費	4,227	4,187	1,026	1,060	103%
貸引・減損	297	384	33	59	181%
その他の損益（純額）	-37	-44	-14	3	-23%
営業利益	2,877	3,292	874	920	105%
持分法投資損益	457	265	62	291	467%
子会社・関連会社株式売却損益等	579	692	248	145	59%
税引前当期純利益	3,913	4,250	1,184	1,356	115%
当期純利益	2,602	2,732	768	897	117%

※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	16.3	17.3	16.6	17.6	前年同期比
CP	1,024	501	359	1,321	962
金融機関借入	29,706	29,582	28,633	30,025	1,392
社債・MTN	9,381	8,851	9,539	8,814	-725
預金	13,985	16,146	14,282	16,552	2,270
ABS、CMBS	2,755	2,451	2,831	2,413	-418
長短借入債務および預金	56,850	57,531	55,645	59,126	3,481
長期比率	92%	93%	94%	91%	-3%

手元流動性（銀行・生命を除く）	16.3	17.3	16.6	17.6	前年同期比
現金および現金等価物（①）	5,887	5,866	6,665	6,109	-556
コミットメント未使用額（②）	3,899	3,940	3,615	3,895	280
手元流動性（①＋②）	9,786	9,806	10,281	10,003	-278
市場性短期債務（③）※1	3,686	2,952	3,405	3,406	1
手元流動性カバー率（〔①＋②〕/③）	266%	332%	302%	294%	-8%

資金調達コスト（預金含む）	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
円貨	0.64%	0.50%	0.55%	0.42%	-0.13%
外貨	2.74%	2.80%	2.74%	2.74%	0.00%

※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)

	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
金融収益	342	302	81	79	98%
オペレーティング・リース収益	255	256	60	57	95%
サービス収入	357	406	95	97	102%
商品および不動産売上高 他	117	66	14	20	149%
セグメント収益	1,072	1,030	250	254	102%
セグメント費用	655	680	168	173	103%
セグメント利益	424	380	85	102	120%

ファイナンス・リース投資	4,316	4,339	4,300	4,299
営業貸付金	4,118	3,986	4,003	3,837
セグメント資産	10,499	10,322	10,332	10,074
ROA	2.59%	2.50%	2.23%	2.74%

補足資料 (7) メンテナンスリース

(単位：億円)

	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
金融収益	121	130	31	35	114%
オペレーティング・リース収益	1,888	1,872	458	464	101%
サービス収入	668	663	173	173	100%
セグメント収益	2,717	2,706	672	683	102%
セグメント費用	2,287	2,308	573	582	101%
セグメント利益	429	398	99	99	100%
ファイナンス・リース投資	2,453	2,775	2,362	2,829	
オペレーティング・リース投資	4,810	4,698	4,594	4,718	
セグメント資産	7,313	7,525	7,004	7,596	
ROA	4.10%	3.66%	3.78%	3.58%	

補足資料 (8) 不動産①

(単位：億円)

	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
金融収益	67	23	4	5	122%
オペレーティング・リース収益	603	882	284	165	58%
うち賃貸不動産売却益	161	497	182	82	45%
サービス収入	1,106	1,126	266	279	105%
商品および不動産売上高 他	139	90	19	16	84%
セグメント収益	1,915	2,121	573	465	81%
セグメント費用	1,546	1,431	344	351	102%
セグメント利益	429	728	236	328	139%

オペレーティング・リース投資	3,751	2,982	3,524	2,807
事業用資産	1,775	1,850	1,758	1,856
賃貸資産前渡金	385	186	300	172
関連会社投資	910	993	909	1,141
セグメント資産	7,396	6,577	7,056	6,559
ROA	3.62%	7.12%	8.92%	13.66%

■ 不動産セグメント資産の内訳

(単位：億円)

	16.3	17.3	16.6	17.6	前期末比
賃貸不動産	4,934	3,788	4,632	3,523	93%
賃貸中	4,061	3,221	3,865	3,083	96%
開発中	873	567	767	440	78%
運営事業資産	1,681	2,112	1,705	2,131	101%
ホテル・旅館	753	734	767	744	101%
ゴルフ場	537	539	542	546	101%
その他	391	839	396	841	100%
その他	781	677	719	905	134%
合計	7,396	6,577	7,056	6,559	100%

■ 賃貸不動産売却額/売却益

(単位：億円)

	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
売却額	964	1,065	402	228	57%
売却益	161	497	182	82	45%

補足資料 (10) 事業投資

(単位：億円)

	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
金融収益	126	107	27	22	82%
有価証券売却益および受取配当金	103	130	7	31	416%
商品および不動産売上高	7,189	9,384	1,849	3,397	184%
サービス収入	2,772	2,997	675	754	112%
セグメント収益	10,284	12,720	2,580	4,225	164%
セグメント費用	9,832	12,243	2,488	4,077	164%
持分法投資損益等	121	373	217	18	8%
セグメント利益	572	850	310	167	54%

営業貸付金	760	564	687	580
投資有価証券	717	515	677	402
事業用資産	1,306	1,877	1,537	1,893
棚卸資産	980	1,128	1,070	1,182
関連会社投資	1,082	715	675	702
セグメント資産	7,042	7,687	6,786	7,684
ROA	5.58%	7.88%	12.23%	5.92%

補足資料 (11) リテール

(単位：億円)

	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
金融収益	553	592	141	153	108%
生命保険料収入および運用益	1,908	2,979	371	940	253%
サービス収入 他	82	116	28	33	119%
セグメント収益	2,543	3,687	540	1,126	208%
セグメント費用	2,033	2,958	415	906	218%
持分法投資損益等	8	0	0	0	-
セグメント利益	518	729	125	220	176%

営業貸付金	14,964	17,187	15,458	17,647
投資有価証券	18,936	15,092	17,670	13,740
セグメント資産	34,628	32,916	33,845	32,017
ROA	0.96%	1.47%	1.00%	1.85%

補足資料 (12) 海外①

(単位：億円)

	16.3期	17.3期	17.3期 1Q	18.3期 1Q	前年同期比
金融収益	750	813	188	234	124%
有価証券売却益および受取配当金	161	133	23	60	268%
オペレーティング・リース収益	920	885	227	262	115%
サービス収入	2,501	2,167	551	566	103%
セグメント収益	5,260	4,589	1,258	1,158	92%
セグメント費用	4,522	3,868	1,006	899	89%
持分法投資損益等	690	402	47	170	362%
うち非支配持分調整	-78	-23	-20	-3	-
セグメント利益	1,429	1,123	299	429	144%
ファイナンス・リース投資	3,510	3,577	3,130	3,633	
営業貸付金	4,079	4,574	3,860	4,802	
オペレーティング・リース投資	3,754	4,202	3,294	4,562	
投資有価証券	3,832	4,659	3,183	4,336	
関連会社投資	3,057	3,322	2,960	3,320	
セグメント資産	22,847	24,542	20,678	25,083	
ROA	4.26%	3.24%	3.75%	4.72%	

■ 海外セグメント資産の内訳

(単位：億円)

地域別	16.3	17.3	16.6	17.6	前期末比
米州	7,872	8,793	6,939	8,251	94%
アジア・豪州	5,923	5,936	5,534	6,091	103%
中華圏	2,603	3,156	2,393	3,185	101%
中東・欧州	493	365	451	351	96%
ロベコ	3,409	3,173	3,043	3,393	107%
航空機・船舶	2,429	2,968	2,198	3,714	125%
その他	118	150	120	98	66%
合計	22,847	24,542	20,678	25,083	102%

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					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 フォーリハン			債券投資	航空機 船舶	PE投資

補足資料 (15) 株主資本の使用状況

- ✓ 株主資本使用率※は、A格維持を前提とした範囲でコントロール
- ✓ 健全性・機動性のバッファとして2割程度を確保

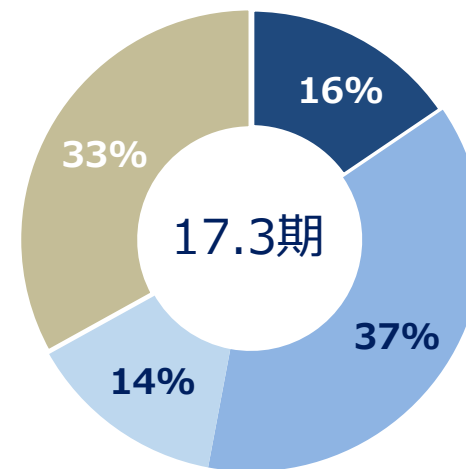
※オリックス社内基準に基づく株主資本使用率（＝リスクキャピタル/株主資本）

株主資本使用率

(単位：億円)

	17.3期
当社株主資本	25,077
使用資本	21,347
未使用資本	3,730
株主資本使用率	85.1%

使用資本の内訳



・ファイナンス ■ 事業 (ロベコ以外) ■ ロベコ ■ 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 経営計画部

〒105-6135 東京都港区浜松町2-4-1

TEL : 03-3435-3121

FAX : 03-3435-3154