

個人投資家様向け説明会資料

オリックスグループの今後の成長戦略

オリックス株式会社
グループCFO 浦田 晴之

2015年5月

オリックスについて

会社概要

- オリックスは常に新しいビジネスを追求し、先進的・国際的な商品・サービスを提供する金融サービス会社です

✓ **設立:** 1964年4月

✓ **上場 証券取引所**

- 東京証券取引所 (8591)
- ニューヨーク証券取引所 (IX)

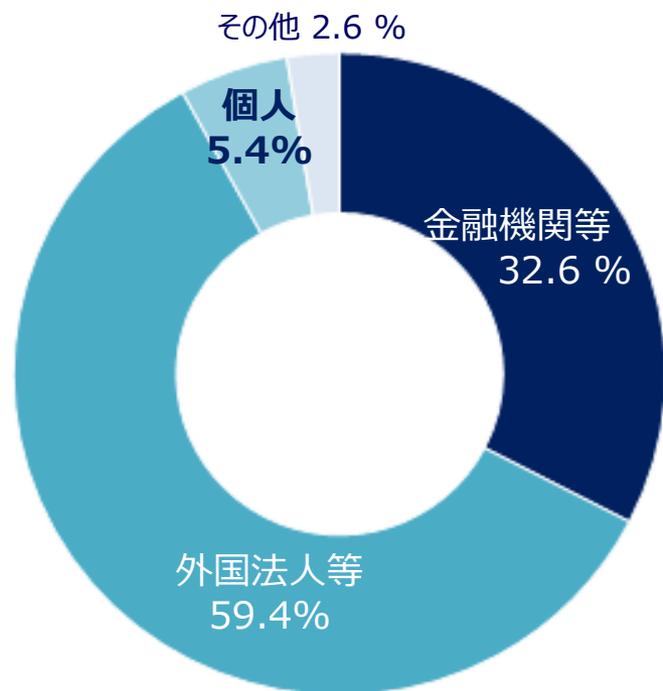
✓ **格付**

- R&I: A+ / 安定的
- S&P: A- / 安定的
- Fitch: A- / 安定的

✓ **主要指標** (2015.3月期)

- 営業収益: 2兆1,743億円
- 当期純利益*: 2,349億円
- 総資産: 11兆4,436億円
- 従業員数: 31,035人

株主構成

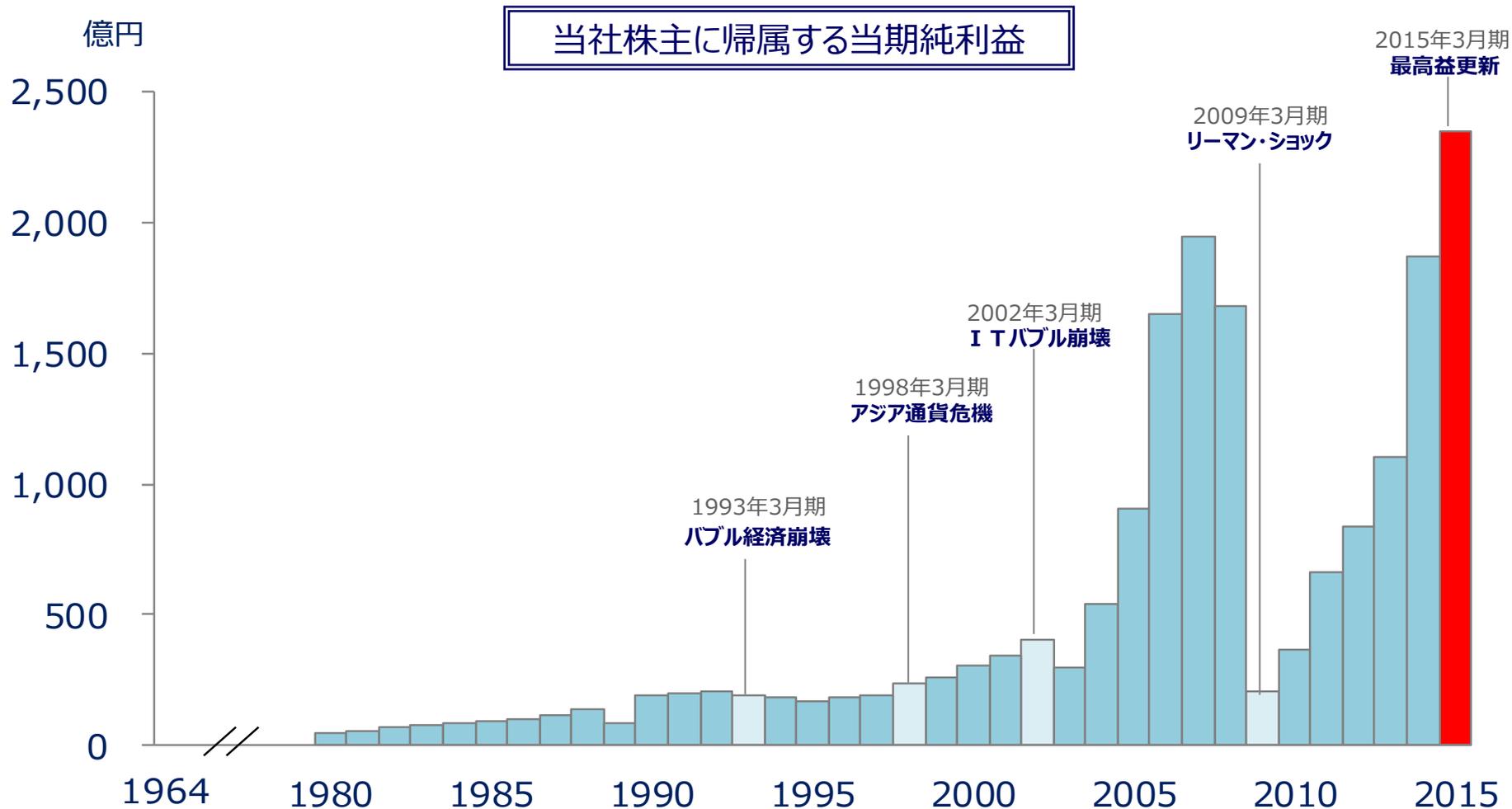


(2015.3末時点)

*「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。

オリックスについて 持続的な成長

✓ 50年間毎期黒字を計上し、持続的な成長を実現



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

与信審査および
ファイナンス能力

リース

モノを取り扱う
専門性

銀行

生命保険

融資

- ✓ 法人向け融資
- ✓ 住宅ローン
- ✓ カードローン

リース

- ✓ 機械設備リース
- ✓ 自動車リース
- ✓ 電子計測器・IT関連機器のリースおよびレンタル事業
- ✓ 船舶・航空機リース

サービサー

- ✓ サービング（債権回収）
- ✓ 不良債権投資

不動産

- ✓ 開発・賃貸
- ✓ 施設運営
- ✓ アセットマネジメント
- ✓ 不動産投資顧問

投資

- ✓ プリンシパル・インベストメント
- ✓ 事業再生
- ✓ 債券投資
- ✓ ベンチャーキャピタル

船舶・航空機

- ✓ アセットマネジメント
- ✓ 船舶・航空機投資

自動車関連

- ✓ レンタカー
- ✓ メンテナンスサービス
- ✓ 車両管理サービス
- ✓ カーシェアリング

資産運用

投資銀行

- ✓ M&A アドバイザリー

環境エネルギー

- ✓ 再生可能エネルギー
- ✓ 電力事業
- ✓ 省エネルギー対策
- ✓ 蓄電池レンタル
- ✓ 産業廃棄物処理・リサイクル

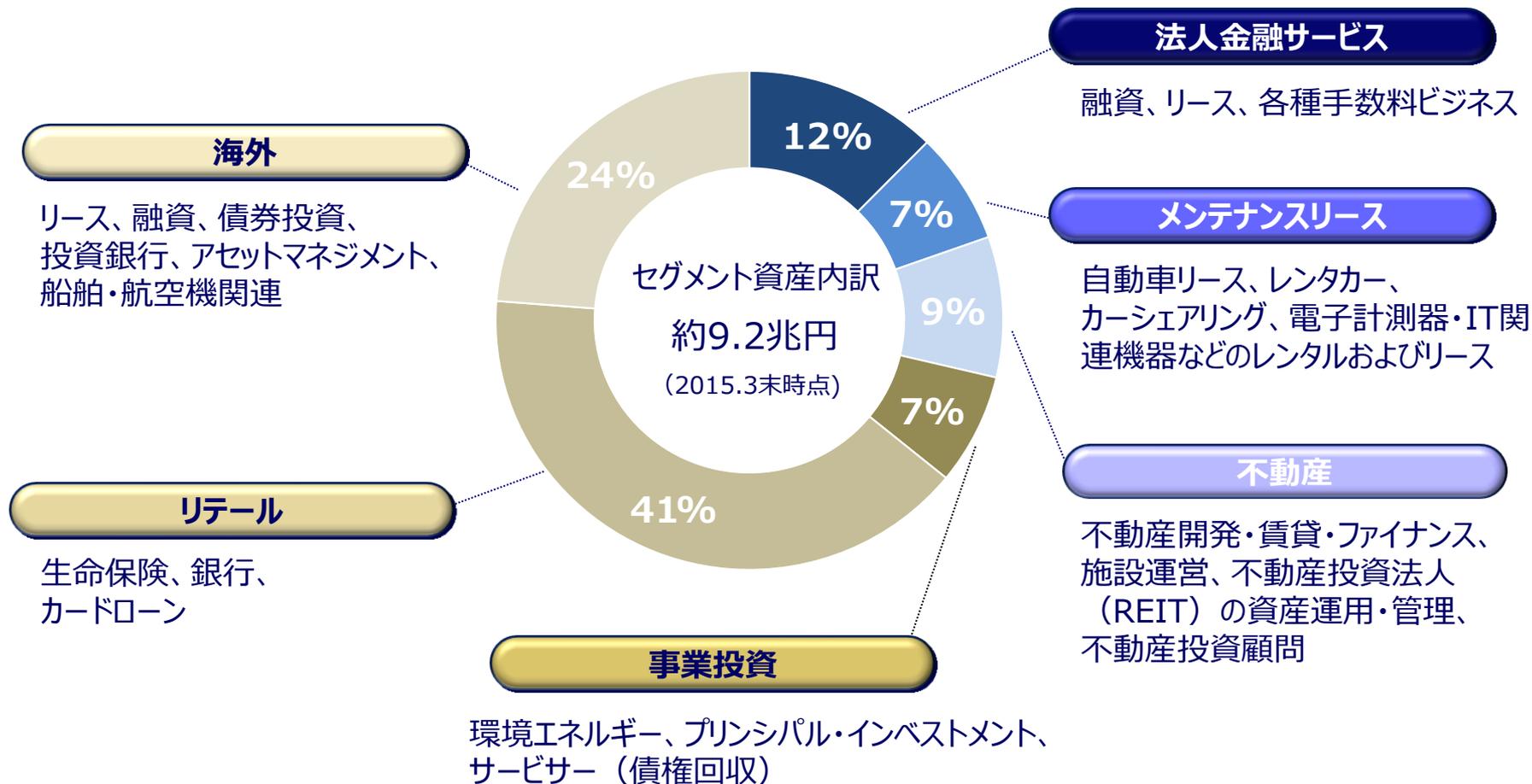
1964

2015

オリックスについて

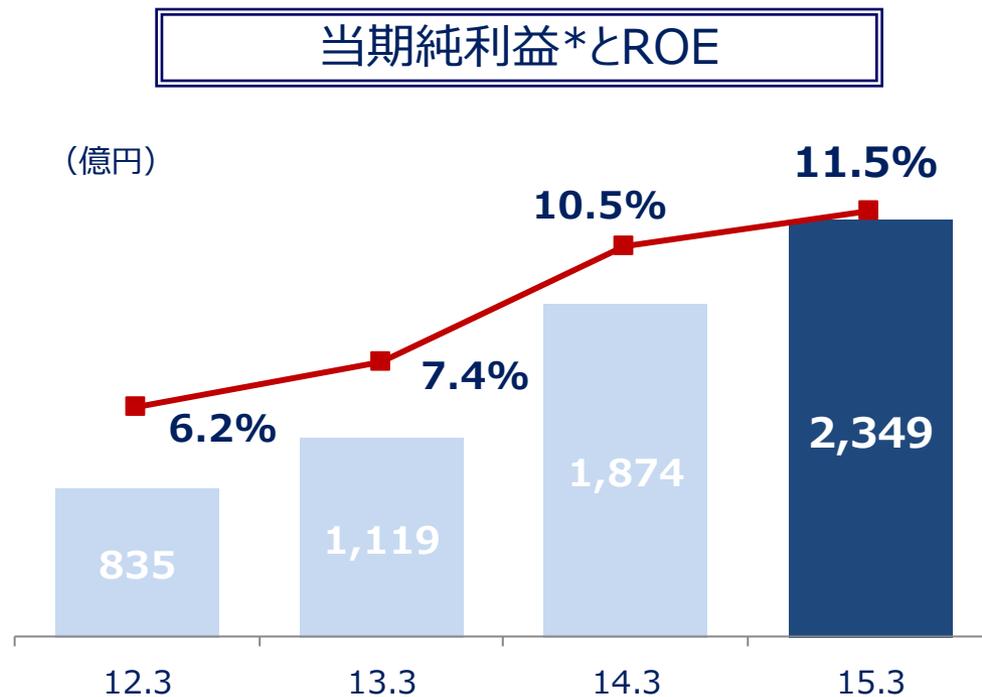
セグメント毎の資産内訳

✓ 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



オリックスについて 当期純利益とROE

- ✓ 2015年3月期 当期純利益は2,349億円、最高益更新、6期連続増益
- ✓ ROE は11.5%
- ✓ 既存事業の成長と市場の好機を捉えた資産売却益が増益に貢献



*「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。

急回復から安定的な利益成長へ

資本効率性と健全性を維持

事業ポートフォリオの入れ替えを加速

低収益・低成長資産の売却

重点分野への新規投資

中期的な方向性

目標とする経営指標

利益成長

2018年3月期に当期純利益3,000億円を目指す

資本効率性

ROE 11~12%を目指す

健全性

格付A格を維持

3,000億円以上の純利益を創出できるポートフォリオの構築



重点分野への新規投資

環境エネルギー

アセットマネジメント

アジアのネットワーク

PE投資

重点分野への新規投資

環境エネルギー

- ✓ 国内最大級の再生可能エネルギー事業者を目指す
- ✓ 海外においても、発電と省エネルギーサービスを展開

メガソーラー



屋根設置型太陽光発電



地熱発電



バイオマス発電



風力発電



海外発電会社へ投資



重点分野への新規投資

アジアのネットワーク

- ✓ 1970年代よりアジアで事業を展開
- ✓ さらなる事業領域の拡大・多様化を目指し、戦略的に投資を継続

海外ネットワーク展開*

| | |
|---------------|-------------------------------|
| 1971 香港 | 1994 オマーン |
| 1972 シンガポール | 1995 ポーランド |
| 1973 マレーシア | 1997 エジプト |
| 1975 インドネシア | 2001 サウジアラビア、韓国 |
| 1977 フィリピン | 2002 アラブ首長国連邦 |
| 1978 タイ | 2004 中国 |
| 1980 スリランカ | 2005 カザフスタン |
| 1986 パキスタン | 2010 ベトナム |
| オーストラリア | 2013 バーレーン (中東最大の民間保険グループに出資) |
| 1988 ニュージーランド | モンゴル (総合金融グループに出資) |
| 1991 台湾 | カンボジア (最大の商業銀行に出資) |
| 1993 インド | |

*北米、南米を除く地域でのネットワーク展開を示しています。

重点分野への新規投資

アセットマネジメント

- ✓ オランダの資産運用会社ロベコが2013年7月にグループ入り
- ✓ 自律成長とM&Aを基軸に、運用資産規模の質的・量的拡大を図る



重点分野への新規投資

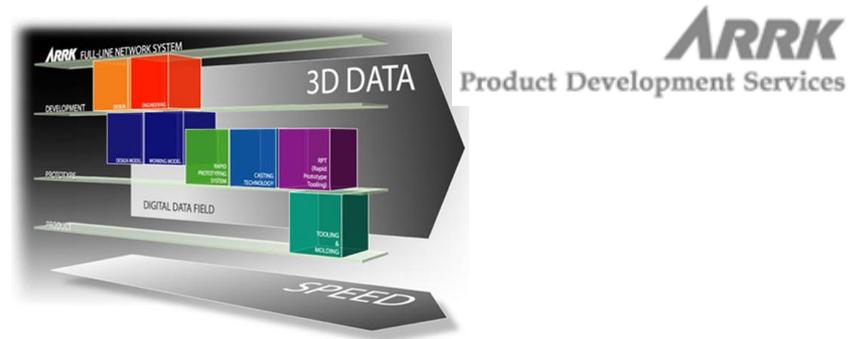
PE投資

- ✓ 国内・海外問わず、ネットワークを生かして投資機会を発掘
- ✓ オリックスの持つ強みや専門性を通じて企業価値向上を目指す

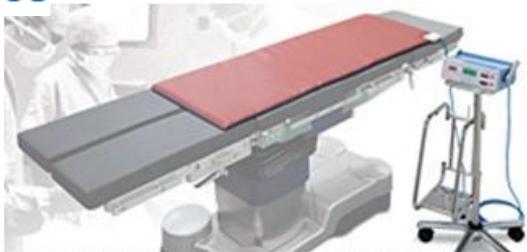
- 貴金属などのリサイクル市場における最大手「ネットジャパン」の株式を取得



- 自動車や民生機器業界向けに開発支援サービスを提供する「アーク」の株式を取得



- 医療機器販売会社「イノメディクス」へ資本参加



- 韓国で現代ロジスティクスへ出資



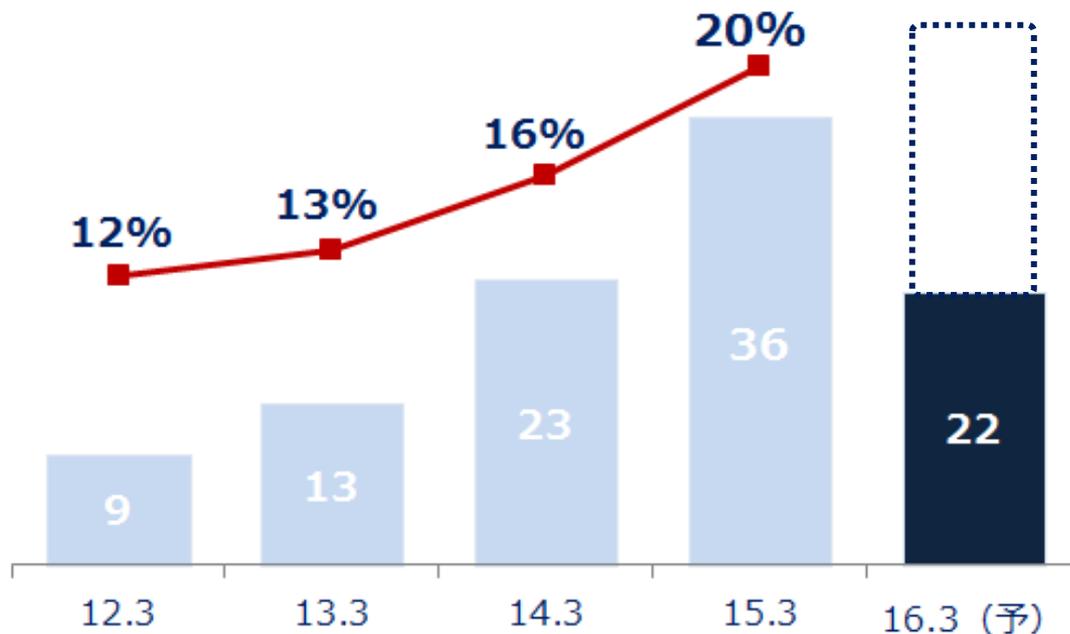
配当について

- ✓ 2015年3月期は、23円から36円へ13円増配
- ✓ 2016年3月期の中間配当金の予想額は22円

売買単位：100株

株価：1,894円（5/22終値）

1株あたり配当金※と配当性向



※株式分割を考慮し遡及して調整しています

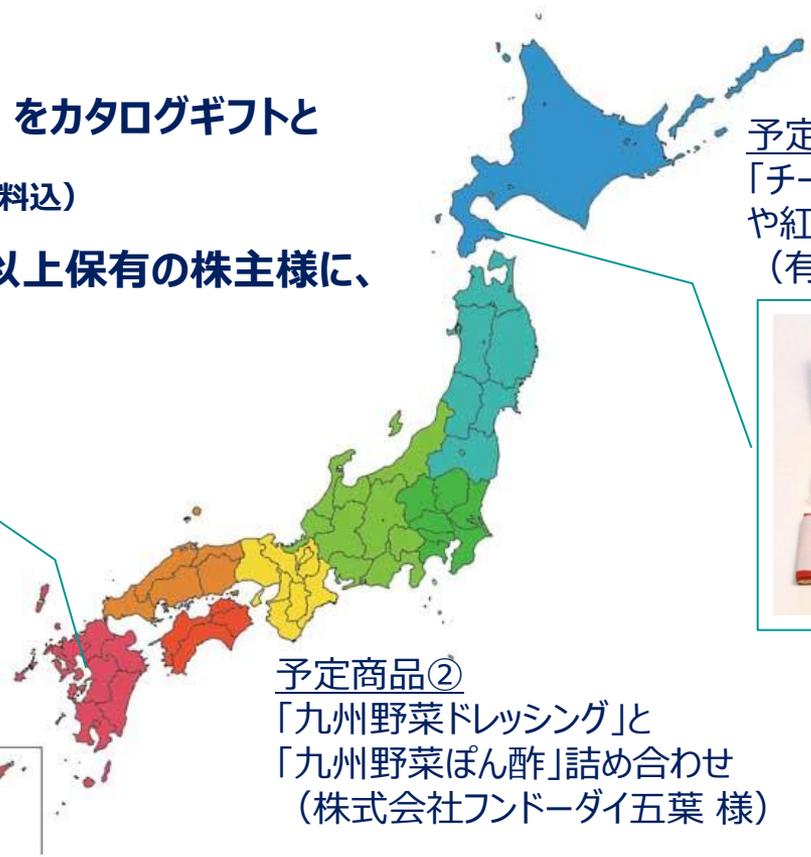
株主優待のご紹介

ふるさと優待

- ✓ 新しい株主優待制度「ふるさと優待」を開始
- ✓ 株主還元の一層の充実により、幅広い株主様のご期待に応える

<概要>

- 全国各地域の名産品（11点）をカタログギフトとしてご用意（5,000円相当、税込・送料込）
- 2015年3月末時点で100株以上保有の株主様に、商品1点をお選び頂く



予定商品①
「チーズオムレット」ほか焼き菓子
や紅茶の生チョコの詰め合わせ
(有限会社パシエ・ミニョン 様)



予定商品②
「九州野菜ドレッシング」と
「九州野菜ぼん酢」詰め合わせ
(株式会社フドーダイ五葉 様)

ご注意：写真は商品イメージです。優待内容は今後変更となる場合があります。詳細は2015年6月発行予定の株主通信『悠』にてご案内いたします。

株主優待のご紹介

株主カードご提示による割引

- ✓ オリックスグループの幅広い商品・サービスを割引料金にてご提供
- ✓ レンタカーと旅館を組み合わせるのご利用や、複数回のご利用も可能

組み合わせでのご利用イメージ

大人2人、子ども2人の
京都旅行が
約**15,000円**お得に



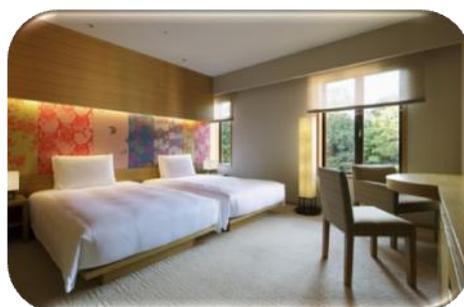
京都水族館
入場料が**10%オフ**。4人で6,000円が
5,400円に。**600円**お得



京セラドーム大阪で野球観戦
大人3,000円、子ども1,800円のところ、
全員**1,000円**に。**5,600円**お得

ハイアットリージェンシー京都に宿泊
57,855円が50,109円に。
7,746円お得

かごの屋で夜ご飯
利用料金が**10%オフ**。12,000円
の場合は**1,200円**お得



ご注意：上記は一例です。ご利用には株主カードのご提示が必要です。他のキャンペーンとの併用はできません。時期や内容によって割引額が変わりますので、ご利用各施設までお問い合わせください。

まとめ

「金融」と「モノ」の専門性を高めながら、隣へまた隣へと展開

15年3月期は6期連続の増益と、過去最高益を更新

16年3月期の中間配当予想22円、株主優待も年々充実

18年3月期に当期純利益3,000億円を目指す

補足資料

業績推移

(単位：億円)

| | 13.3期 | 14.3期 | 15.3期 | 前期比 |
|--------------|--------|--------|---------|-------|
| 営業収益 | 10,525 | 13,753 | 21,743 | 158% |
| 当期純利益 ※1 | 1,119 | 1,874 | 2,349 | 125% |
| セグメント資産 | 63,827 | 72,678 | 91,702 | 126% |
| 総資産 | 84,397 | 90,670 | 114,436 | 126% |
| 株主資本 | 16,436 | 19,193 | 21,522 | 112% |
| 株主資本比率 ※2 | 21.4% | 21.8% | 19.3% | -2.5% |
| ROE | 7.4% | 10.5% | 11.5% | 1.0% |
| セグメント資産ROA | 1.8% | 2.7% | 2.9% | 0.1% |
| 1株あたり配当金 (円) | 13 | 23 | 36 | 56.5% |

※1 当社株主に帰属する当期純利益

※2 変動持分事業体 (VIE) 連結にかかる会計基準調整後

セグメント別利益

(単位：億円)

| | 13.3期 | 14.3期 | 15.3期 | 前期比 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 法人金融サービス | 259 | 249 | 255 | 103% |
| メンテナンスリース | 349 | 371 | 404 | 109% |
| 不動産 | 56 | 180 | 35 | 19% |
| 事業投資 | 349 | 958 | 424 | 44% |
| リテール | 432 | 499 | 1,206 | 242% |
| 海外 | 528 | 697 | 1,041 | 149% |
| セグメント利益合計 | 1,973 | 2,952 | 3,365 | 114% |

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。

セグメント別資産

(単位：億円)

| | 13.3期 | 14.3期 | 15.3期 | 前期比 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 法人金融サービス | 9,433 | 9,921 | 11,325 | 114% |
| メンテナンスリース | 5,493 | 6,220 | 6,629 | 107% |
| 不動産 | 11,332 | 9,624 | 8,354 | 87% |
| 事業投資 | 4,443 | 5,522 | 6,600 | 120% |
| リテール | 19,941 | 21,670 | 37,006 | 171% |
| 海外 | 13,184 | 19,721 | 21,789 | 110% |
| セグメント資産合計 | 63,827 | 72,678 | 91,702 | 126% |

損益の状況

(単位：億円)

| | 13.3期 | 14.3期 | 15.3期 | 前期比 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 金融収益 | 2,137 | 1,917 | 1,869 | 97% |
| 有価証券売却益および受取配当金 | 348 | 272 | 564 | 207% |
| オペレーティング・リース収益 | 1,077 | 1,140 | 1,249 | 110% |
| 生命保険料収入および運用益 | 401 | 471 | 795 | 169% |
| 商品および不動産売上高 | 83 | 169 | 488 | 289% |
| サービス収入 | 1,223 | 2,302 | 3,399 | 148% |
| 営業粗利益 ※1 | 5,269 | 6,271 | 8,365 | 133% |
| 支払利息 | 1,010 | 830 | 726 | 88% |
| 販売費および一般管理費 | 2,263 | 3,169 | 4,278 | 135% |
| 貸引・減損 | 508 | 452 | 555 | 123% |
| その他の損益（純額） | -19 | -210 | 237 | - |
| 営業利益 | 1,509 | 2,030 | 2,568 | 126% |
| 持分法投資損益 | 138 | 184 | 305 | 166% |
| 子会社・関連会社株式売却損益等 | 79 | 649 | 567 | 87% |
| 税引前当期純利益 | 1,726 | 2,863 | 3,440 | 120% |

※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

財務の状況

(単位：億円)

| 資金調達残高 | 13.3期 | 14.3期 | 15.3期 | 前期比 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| CP | 1,515 | 1,010 | 896 | -114 |
| 金融機関借入 | 23,680 | 26,314 | 28,826 | 2,512 |
| 社債・MTN | 12,830 | 11,748 | 11,539 | -209 |
| 預金 | 10,786 | 12,064 | 12,874 | 810 |
| 長短借入債務および預金 (ABS、CMBS除く) | 48,811 | 51,136 | 54,135 | 2,999 |
| 長期比率 (ABS、CMBS除く) ※1 | 89% | 92% | 93% | 1% |

| 資金調達コスト (預金含む) | 13.3期 | 14.3期 | 15.3期 | 前期比 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|
| 円貨 | 1.1% | 0.9% | 0.8% | -0.1% |
| 外貨 | 3.6% | 3.1% | 2.7% | -0.4% |

| 手元流動性 | 13.3期 | 14.3期 | 15.3期 | 前期比 |
|-------------------------|--------|--------|--------|-------|
| コミットライン未使用額 (①) | 4,395 | 4,272 | 4,194 | -79 |
| 現金および現金等価物 (②) | 8,263 | 8,180 | 8,275 | 95 |
| 手元流動性 (① + ②) | 12,658 | 12,453 | 12,469 | 16 |
| 市場性短期債務 (③) ※2 | 4,293 | 3,142 | 4,343 | 1,201 |
| 手元流動性カバー率 $([(①+②)]/③)$ | 295% | 396% | 287% | -109% |

※1 米国会計基準に準拠していない財務指標

※2 1年以内に償還予定の社債・MTNと、CP残高の合計値

主なニューストピックス

- 2014年 4月 オリックス生命保険による**ハートフォード生命保険**の買収を発表
- 2014年 7月 国内初、ワンウェイ（乗り捨て）方式のカーシェアリングを開始
- 2014年11月 業務ソフトウェアサービス会社**弥生**の買収を発表
- 2014年12月 世界最大手の情報サービス会社**エクスペリアン**と提携
- 2014年12月 医療機器販売会社**イノメディクス**へ資本参加
- 2014年12月 国内初、戸建て向け**太陽光パネルと蓄電池を組み合わせた**
リース&レンタルサービスを開始
- 2015年 1月 ハウスプリペイドカード発行システムを活用した**販促支援サービス**を開始
- 2015年 2月 新たな株主優待制度「**ふるさと優待**」を開始
- 2015年 3月 **スマートアグリカルチャー事業**の立ち上げを検討開始

詳細はホームページでご確認ください

<http://www.orix.co.jp/grp/news/>

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
関係する見通しであり、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。

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。

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 (<http://www.orix.co.jp>)を
ご覧いただくか、下記までお問い合わせ下さい。

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