

USS

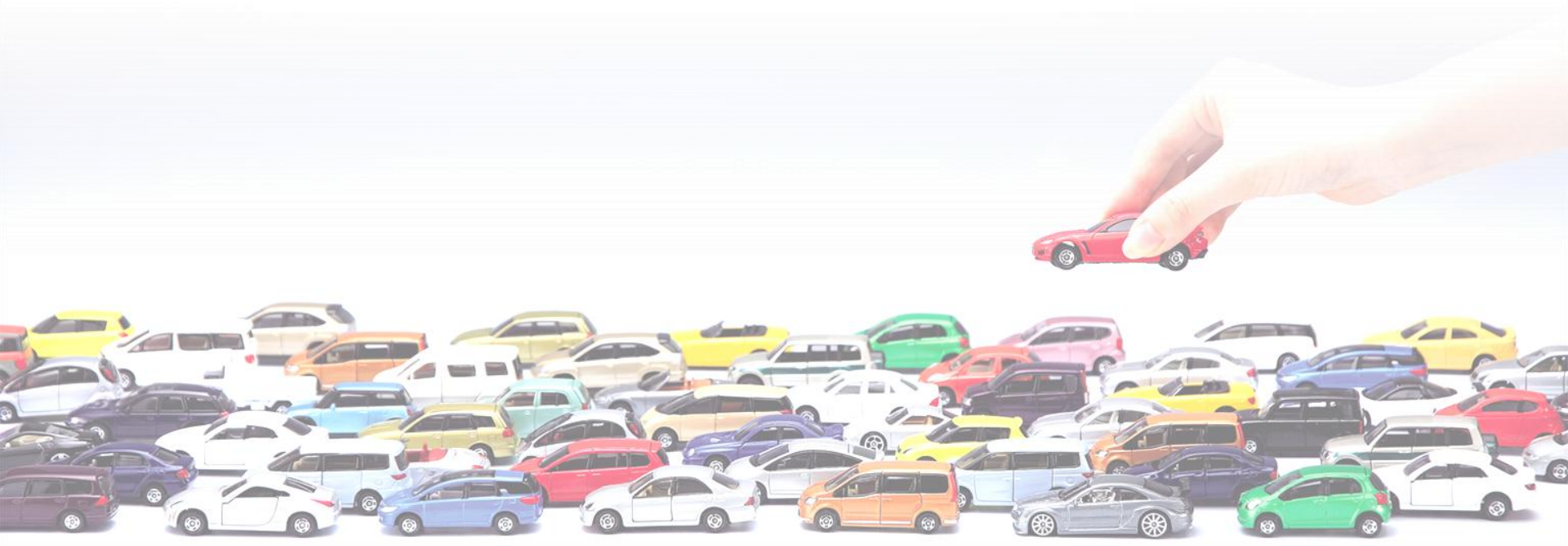
Used car
System
Solutions

2015年3月期第3四半期 決算説明資料

株式会社 ユー・エス・エス
2015年2月



USSについて

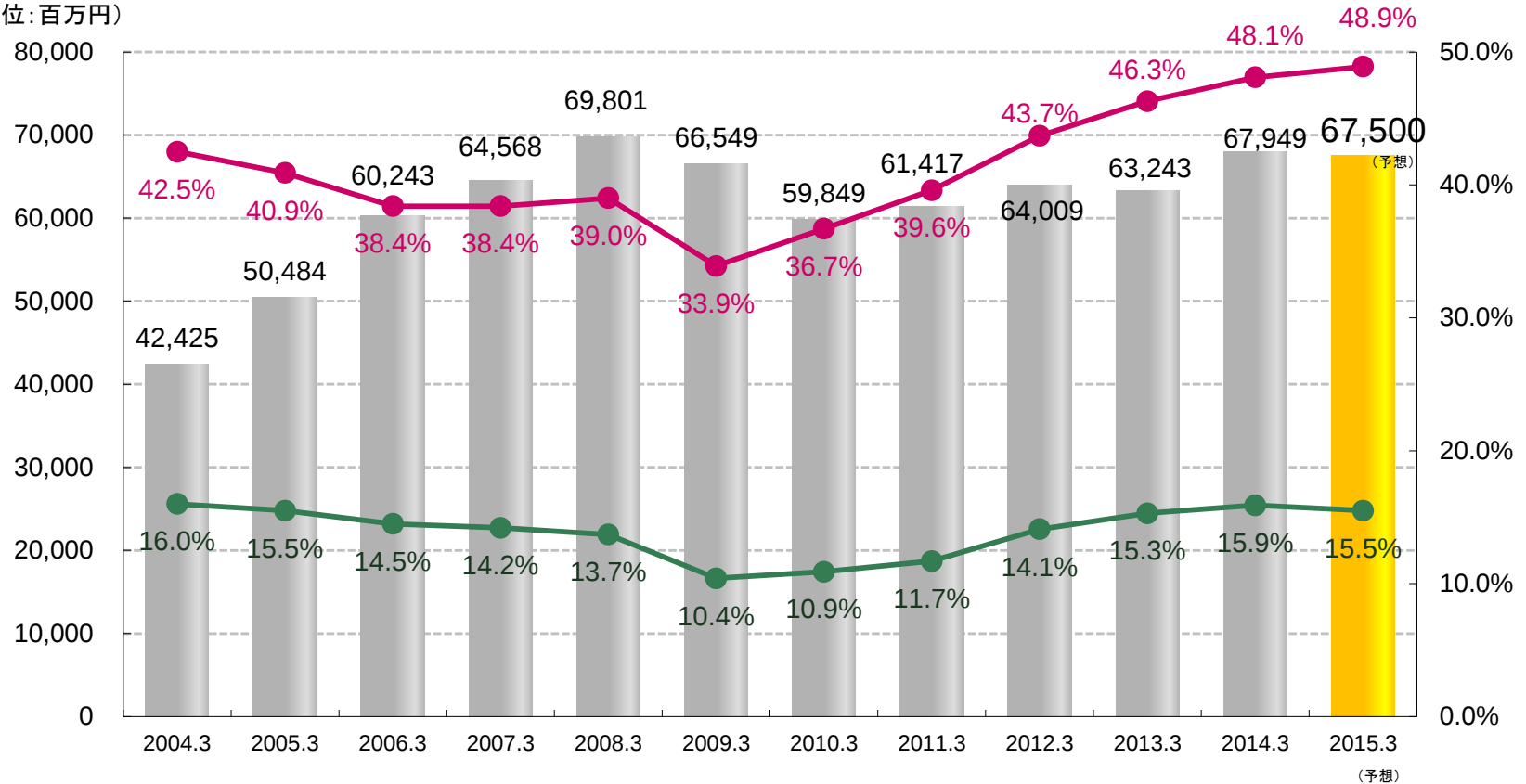


USSについて ①連結売上高・営業利益率・ROEの推移

中期的な成長と高い収益性を実現し、ROE15%を目標

■売上高 ●営業利益率 ●ROE

(単位:百万円)



2004.3～2014.3

10年間の年換算成長率

売上高 **4.8%** 営業利益 **6.1%**

10年間の平均営業利益率

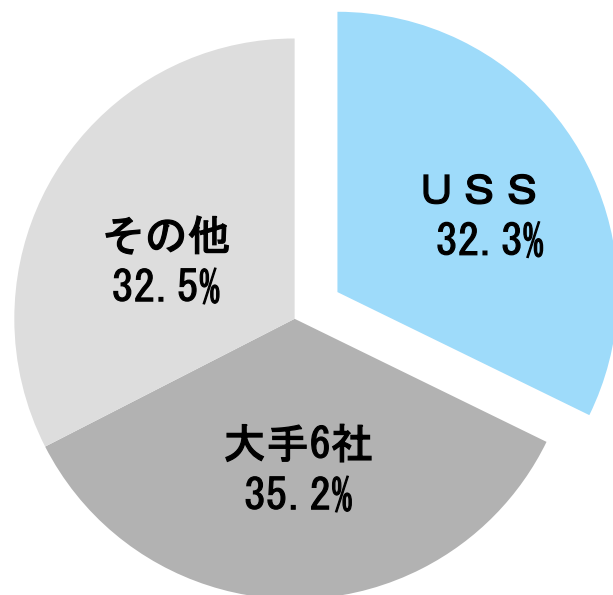
40.5%

10年間の平均ROE

13.6%

【オートオークション市場シェアNo.1】

2014年（暦年）市場シェア



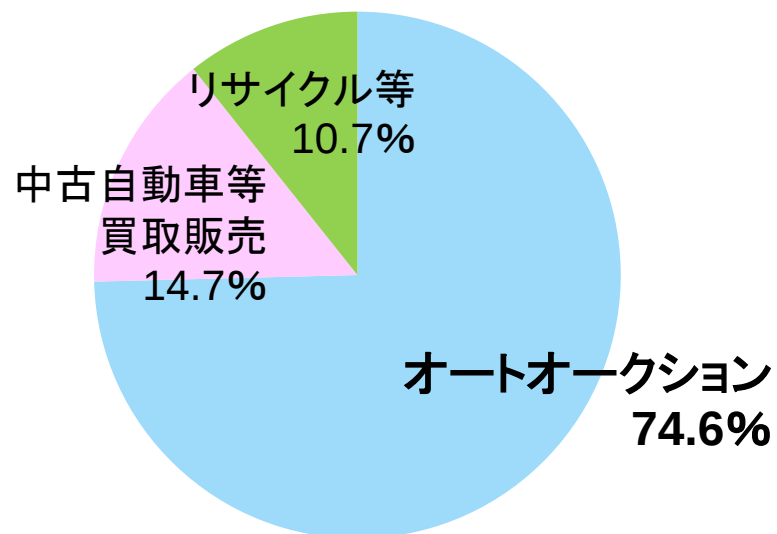
※大手6社：TAA (9.9%), JAA (8.2%), CAA (5.9%),
アライAA (4.9%), ホンダ (3.2%), KCAA (3.1%)

【USSの競争力】

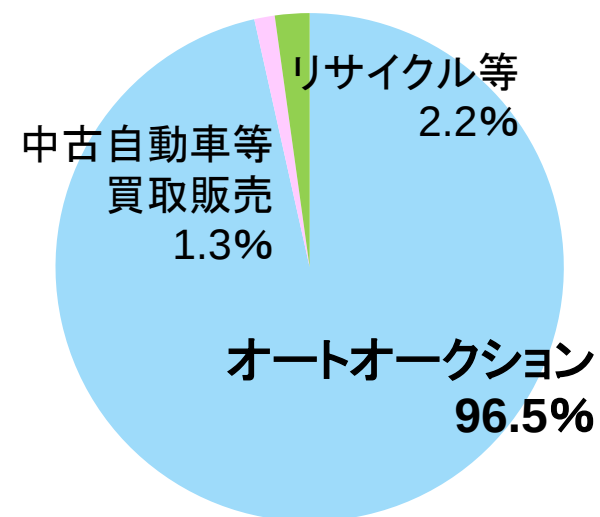
- 圧倒的な会員数 4.6万社
- 業界最大手 全国17会場を展開
- 東京会場・名古屋会場など大規模会場
- 衛星TV・インターネットを通じた外部落札システム
- 車両評価、オークションシステムは、USSが標準モデル
- 強固な財務体質
ー自己資本比率 87.0%

(2014年12月31日現在)

売上高構成比(2014.12)

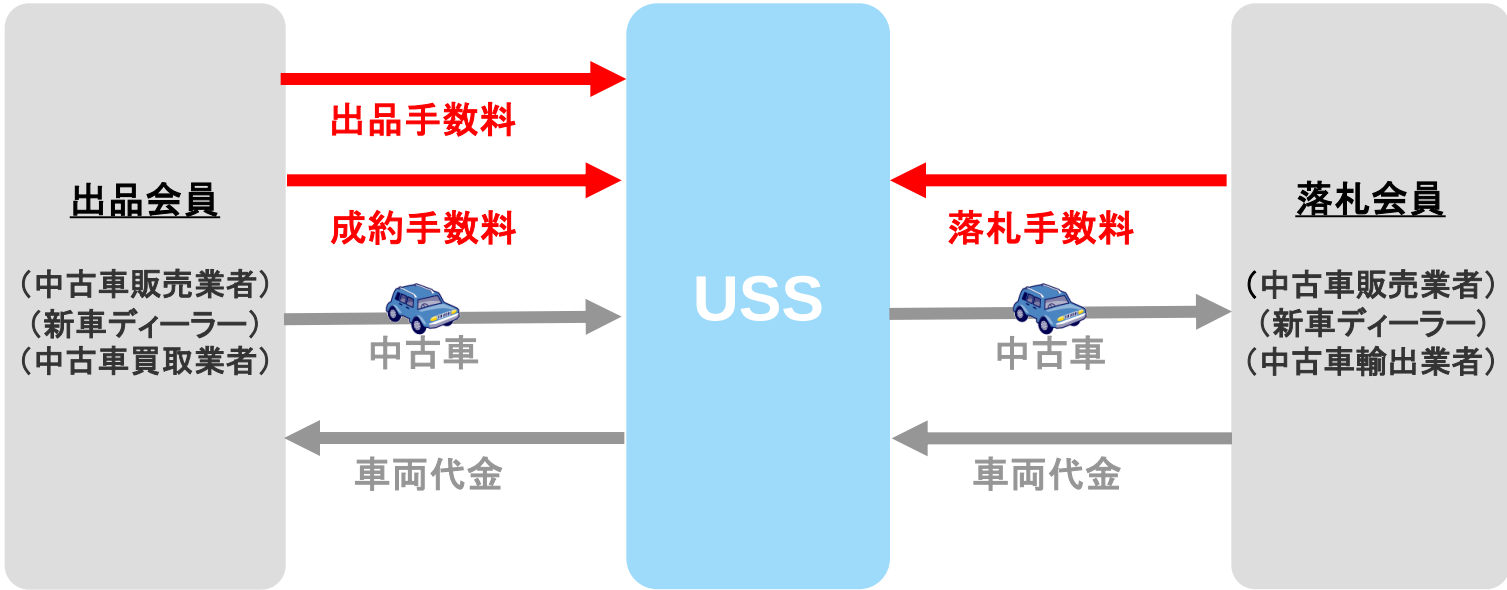


営業利益構成比(2014.12)

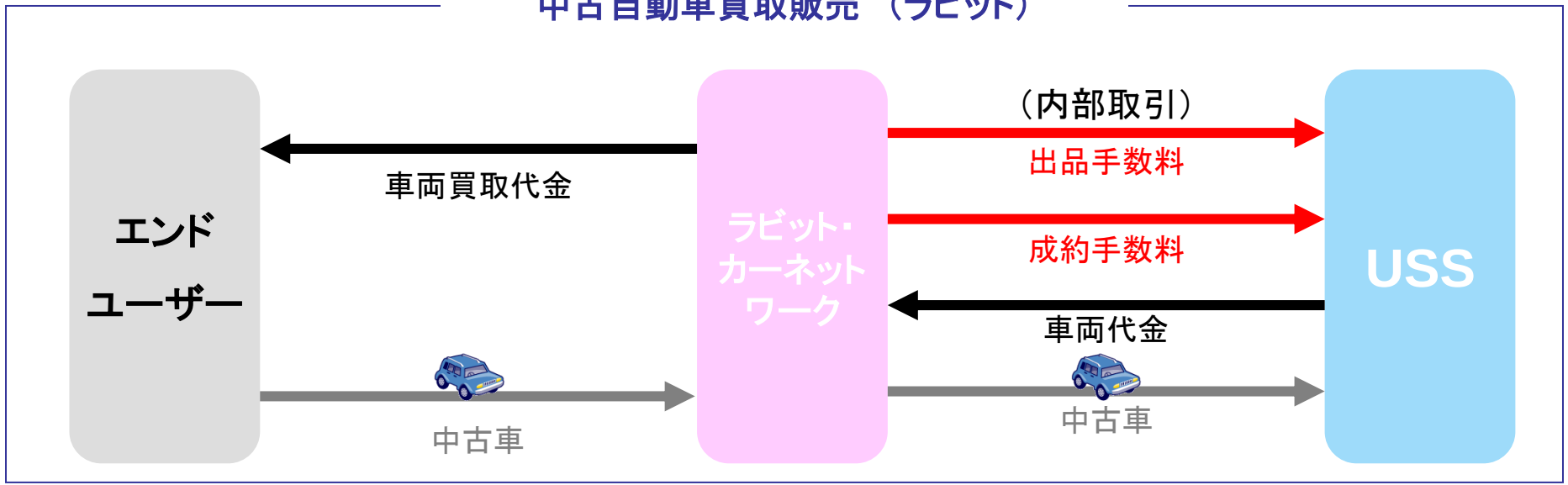


※売上高は外部顧客に対するもの、営業利益はセグメント利益で算出しております。

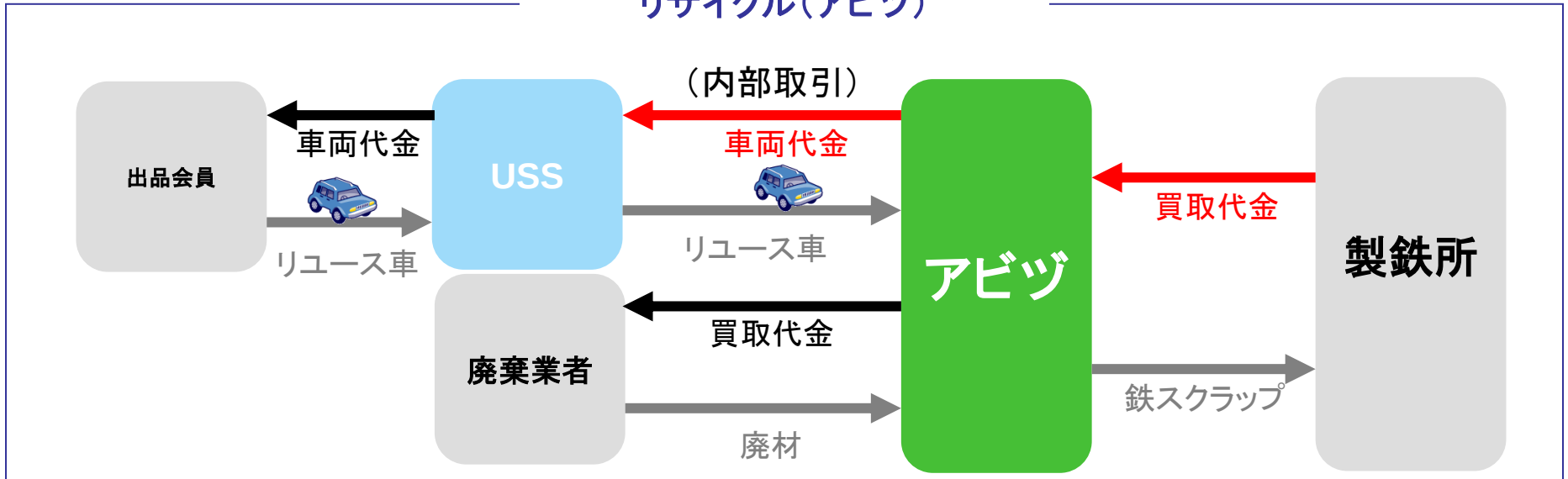
オートオークション



中古自動車買取販売（ラビット）



リサイクル(アビツ)



2015年3月期第3四半期 連結業績の概要



■ 売上高は前年同期比99.5%

- オートオークション事業の売上高は101.7%（前年同期比）
- 出品台数102.6%、成約台数100.1%（前年同期比）
- 成約率64.9%（前年同期実績66.5%）
- 衛星TV・インターネットの外部落札比率48.6%（前年同期実績50.2%）
- 中古自動車等買取販売事業の売上高は85.2%（前年同期比）
- その他の事業（リサイクル事業等）の売上高は108.5%（前年同期比）

■ 営業利益は前年同期比102.6%、経常利益は前年同期比102.6%

- オートオークション事業の営業利益は103.2%（前年同期比）
- 中古自動車等買取販売事業の営業利益は56.0%（前年同期比）
- その他の事業（リサイクル事業等）の営業利益は122.6%（前年同期比）
- オートオークション事業で減価償却費、租税公課、消耗品費、販売促進費などが減少
- 営業利益率は49.1%に上昇（前年同期実績47.6%）

■ 自己資本比率は87.0%と高い安全性を維持

営業利益、経常利益・四半期純利益ともに4期連続過去最高益を更新

(単位:百万円)

	2012.12	2013.12	2014.12	前年同期比
売上高	45,938	49,249	49,013	99.5%
売上原価 (売上比)	18,269 (39.8%)	19,195 (39.0%)	18,803 (38.4%)	98.0%
売上総利益 (売上比)	27,669 (60.2%)	30,053 (61.0%)	30,210 (61.6%)	100.5%
販売費及び一般管理費 (売上比)	6,696 (14.6%)	6,597 (13.4%)	6,155 (12.6%)	93.3%
営業利益 (売上比)	20,973 (45.7%)	23,455 (47.6%)	24,055 (49.1%)	102.6%
経常利益 (売上比)	21,410 (46.6%)	23,889 (48.5%)	24,518 (50.0%)	102.6%
四半期純利益 (売上比)	13,128 (28.6%)	14,345 (29.1%)	15,759 (32.2%)	109.9%
1株当たり 四半期純利益 (円)	49.32	55.53	60.97	109.8%

※2013年12月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

【売上高】

- ・オートオークション事業は、出品台数の増加により手数料収入が増加
- ・中古自動車等買取販売事業は、取扱台数の減少に加え、販売単価が低下したことにより減収
- ・廃自動車等のリサイクル事業は、取扱量の増加などにより増収

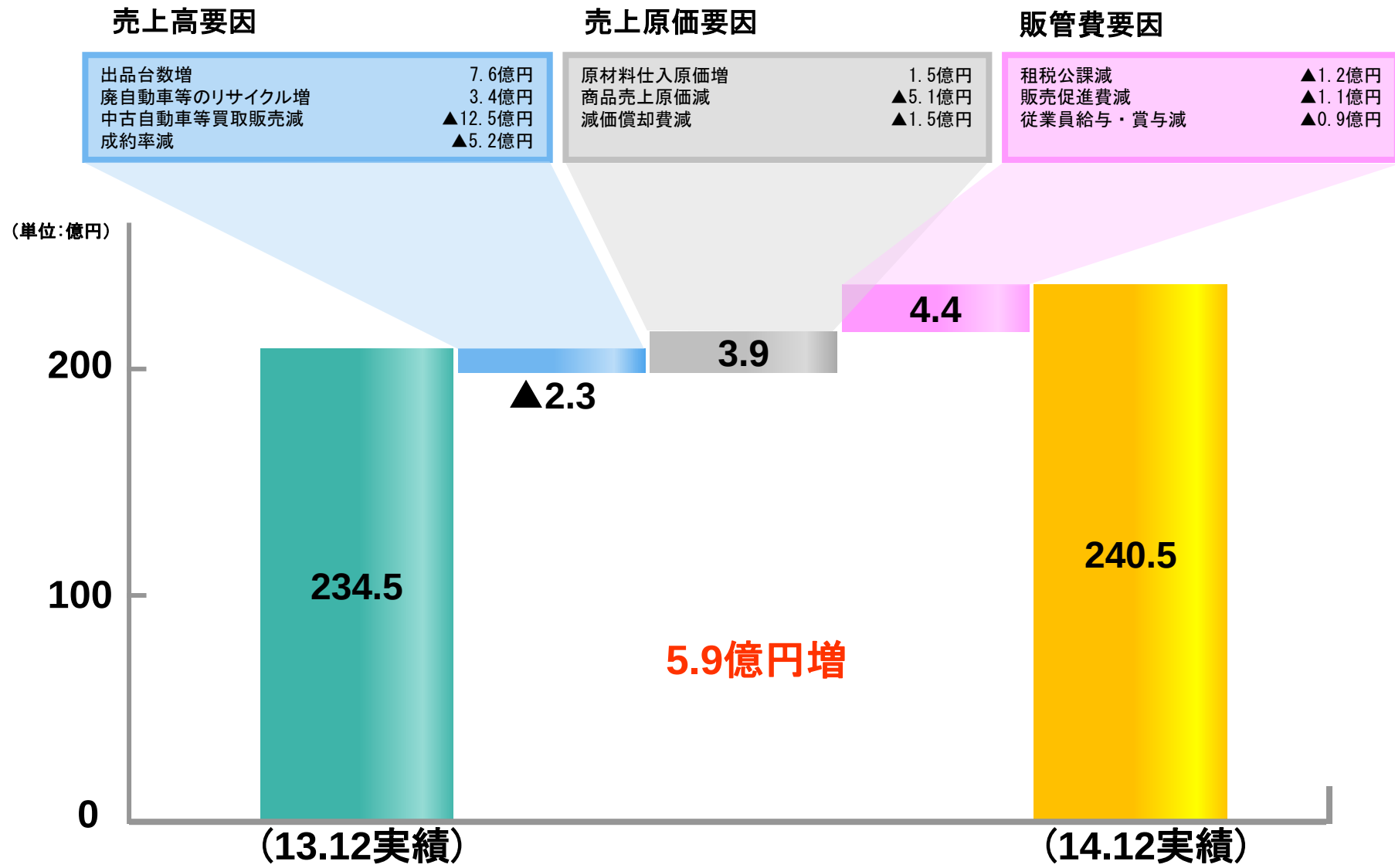
【売上原価】

- ・中古自動車等買取販売事業における商品売上原価の減少

【販売費及び一般管理費】

- ・オートオークション事業で租税公課、販売促進費などが減少

営業利益変動要因



※2013年12月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

2015年3月期第3四半期連結累計期間 貸借対照表

積極的な株主還元を進めているが、財務の安全性は高水準

(単位:百万円)

	2014. 3	2014. 12	増減額
流動資産	60,477	55,467	▲5,009
現金及び預金	46,318	39,198	▲7,120
オークション貸勘定	8,701	4,135	▲4,566
その他	5,458	12,134	6,676
固定資産	103,704	102,545	▲1,159
有形固定資産	92,337	91,720	▲616
無形固定資産	1,068	1,142	74
投資その他の資産	10,299	9,682	▲616
資産合計	164,182	158,013	▲6,169
流動負債	25,657	13,422	▲12,234
オークション借勘定	11,852	5,256	▲6,595
短期借入金	80	10	▲70
その他	13,724	8,155	▲5,568
固定負債	6,423	6,259	▲163
長期借入金	549	427	▲122
その他	5,873	5,832	▲41
負債合計	32,080	19,682	▲12,398
株主資本	136,466	142,734	6,267
その他の包括利益累計額	▲5,117	▲5,315	▲197
新株予約権	242	276	33
少数株主持分	510	635	124
純資産合計	132,102	138,331	6,228

【流動資産】

- ・ 現金及び預金は、71.2億円減少
- ・ その他は譲渡性預金の増加などにより66.7億円増加

【流動負債】

- ・ その他は未払法人税等の減少などにより55.6億円減少

※2014年3月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

2015年3月期第3四半期連結累計期間 キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2013. 12	2014. 12	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー合計	13,553	11,062	▲2,490
税金等調整前四半期純利益	23,500	24,722	1,221
減価償却費及びその他の償却費	2,823	2,663	▲160
のれん償却額	17	5	▲11
有形固定資産除売却損益 (▲は益)	211	66	▲144
無形固定資産除売却損益 (▲は益)	1	35	33
オークション勘定の増減額	▲369	▲2,029	▲1,660
法人税等の支払額	▲10,135	▲13,441	▲3,305
その他	▲2,496	▲960	1,535
投資活動によるキャッシュ・フロー合計	▲18,394	▲15,245	3,149
有形固定資産の取得による支出	▲7,898	▲1,798	6,100
その他	▲10,495	▲13,446	▲2,951
財務活動によるキャッシュ・フロー合計	▲8,020	▲9,637	▲1,616
借入金の返済による支出	▲185	▲192	▲6
自己株式の取得	▲0	▲0	0
配当金の支払額	▲7,918	▲9,656	▲1,738
その他	83	211	128
現金及び現金同等物の増減額 (▲は減少)	▲12,861	▲13,820	▲958
現金及び現金同等物の期首残高	34,833	34,618	▲214
現金及び現金同等物の四半期末残高	21,971	20,798	▲1,173

【営業活動CF】

- ・税金等調整前四半期純利益 247.2億円
- ・法人税等の支払 134.4億円

【投資活動CF】

- ・岡山会場建築の代金支払など
有形固定資産の取得による支出17.9億円
- ・その他は定期預金および譲渡性預金の増加などにより134.4億円の支出

【財務活動CF】

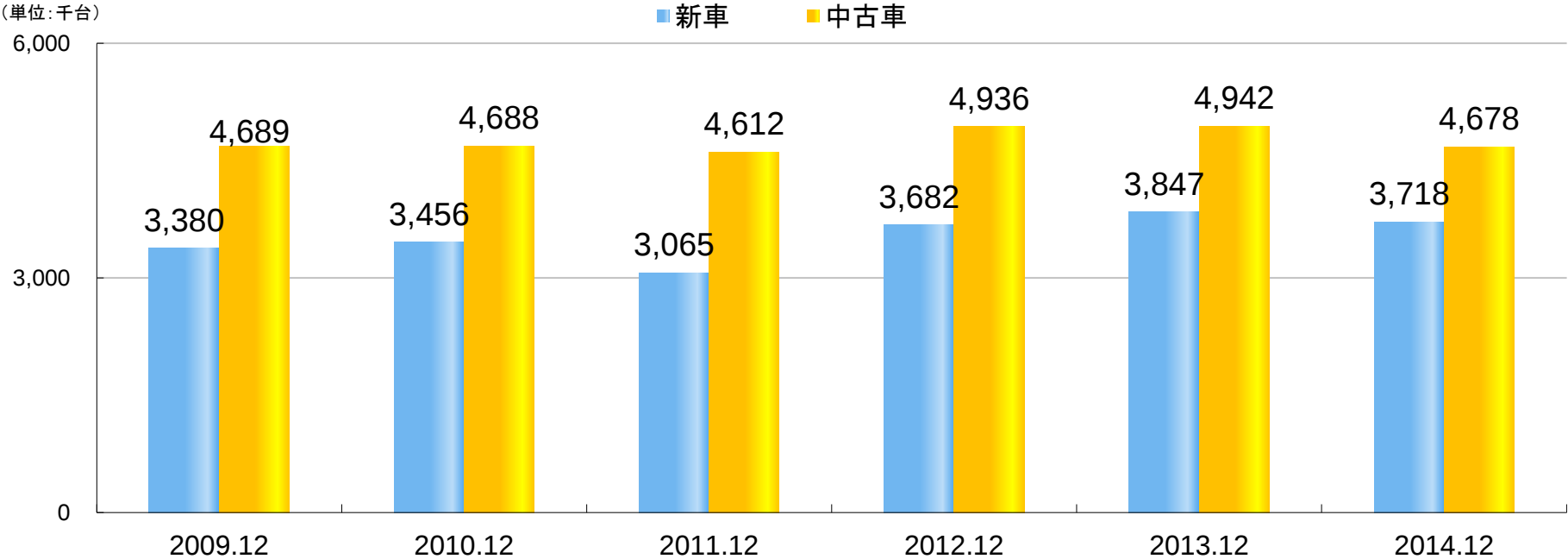
- ・配当金の支払 96.5億円

※2013年12月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

2015年3月期第3四半期 業界環境について



業界環境 ①新車・中古車登録台数の推移（4月～12月）



【新車登録台数 371万台（前年同期比96.6%）】

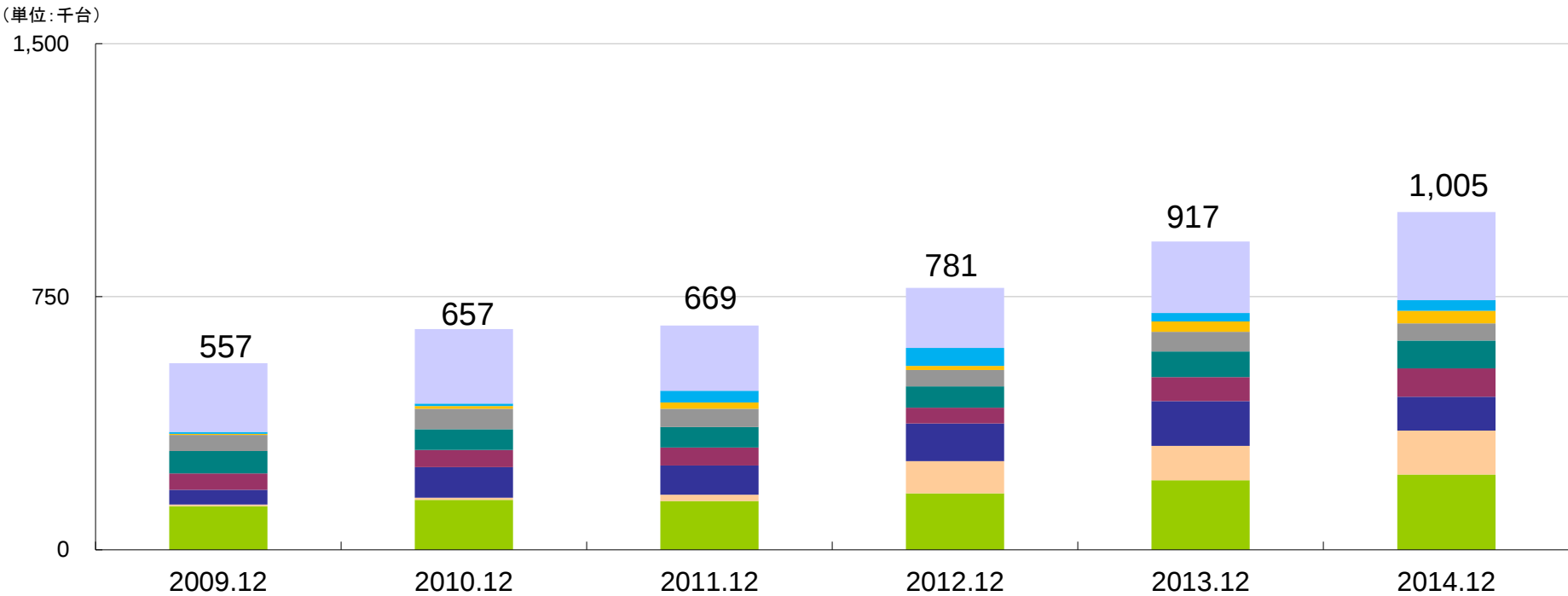
- ・消費増税の影響により減少

【中古車登録台数 467万台（前年同期比94.7%）】

- ・新車販売台数の影響により減少

業界環境 ②中古車輸出台数の推移（4月～12月）

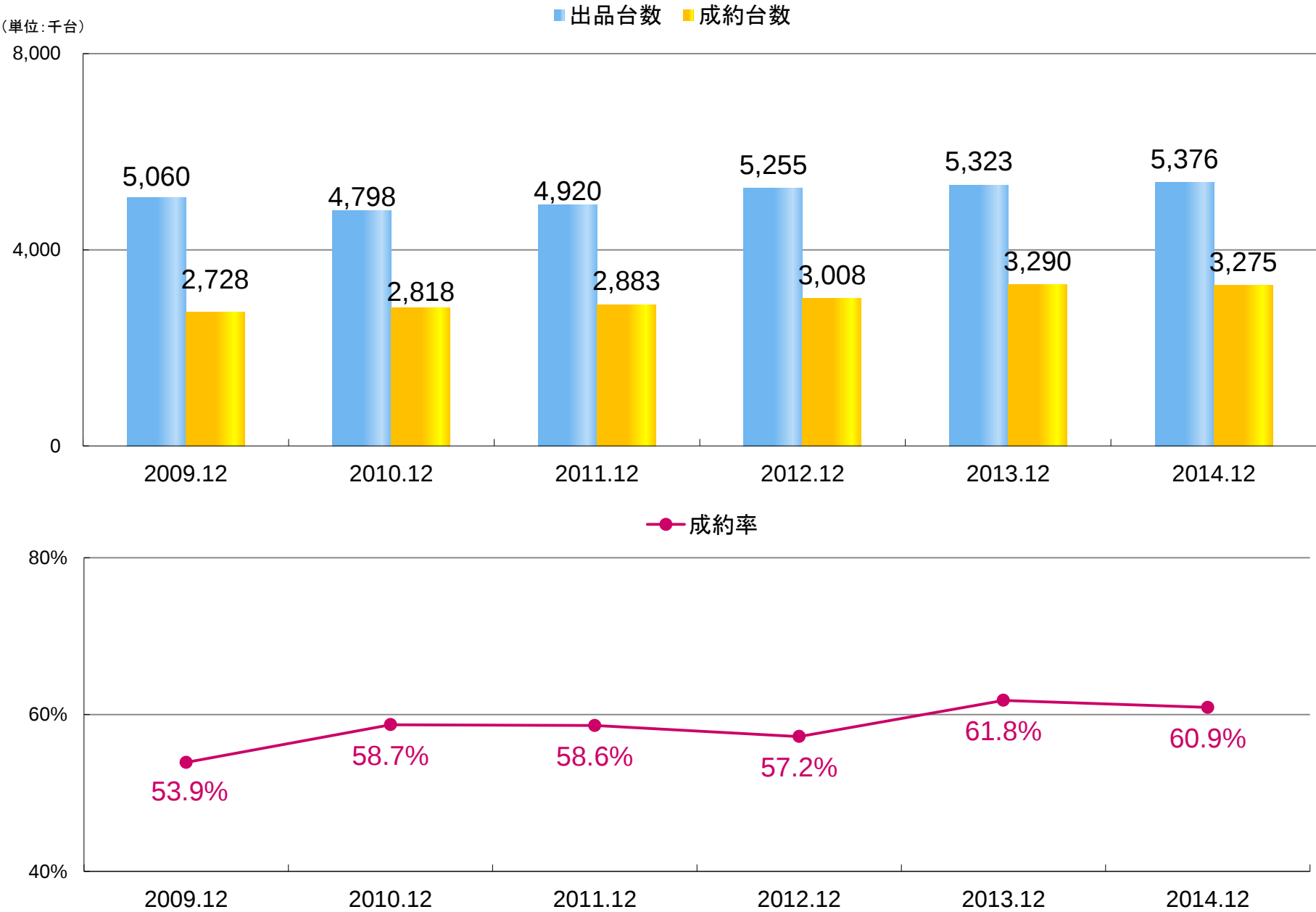
■ アフリカ州 ■ ミャンマー ■ ロシア ■ NZ ■ UAE ■ チリ ■ キルギス ■ パキスタン ■ その他



【中古車輸出台数 100.5万台（前年同期比109.5%）】

- ・ 主要輸出国の概況
アフリカ州 22.3万台（前年同期比108.3%）、ミャンマー 13.0万台（前年同期比127.0%）、ロシア 10.1万台（前年同期比76.4%）、NZ 8.4万台（前年同期比117.9%）
- ・ 輸出増加国の概況
グルジア 3.1万台（前年同期比204.8%）、スリランカ 2.9万台（前年同期比197.5%）、モンゴル 2.8万台（前年同期比103.2%）、フィリピン 2.1万台（前年同期比108.0%）、バングラデシュ 1.6万台（前年同期比139.7%）

業界環境 ③オートオークション市場の推移（４月～12月）

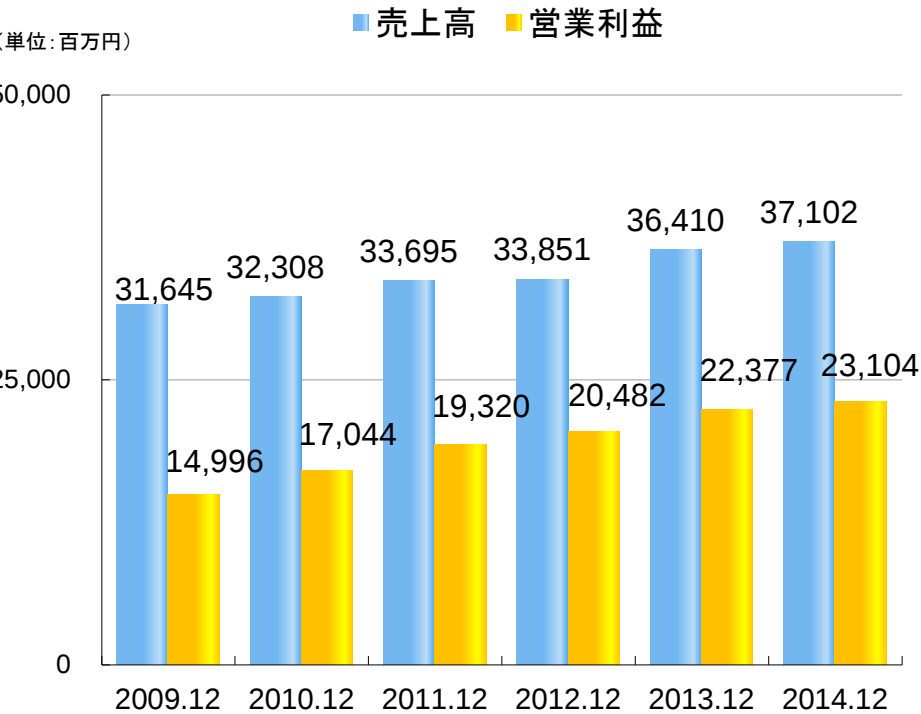


2015年3月期第3四半期 当社の事業について (セグメント別 業績の状況)



オートオークション事業

①業績の状況（4月～12月）



(単位:百万円)

	2013. 12	2014. 12	前年同期比
売上高	36, 410	37, 102	101. 9%
営業利益 (売上比)	22, 377 (61. 5%)	23, 104 (62. 3%)	103. 2%

※2013年12月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

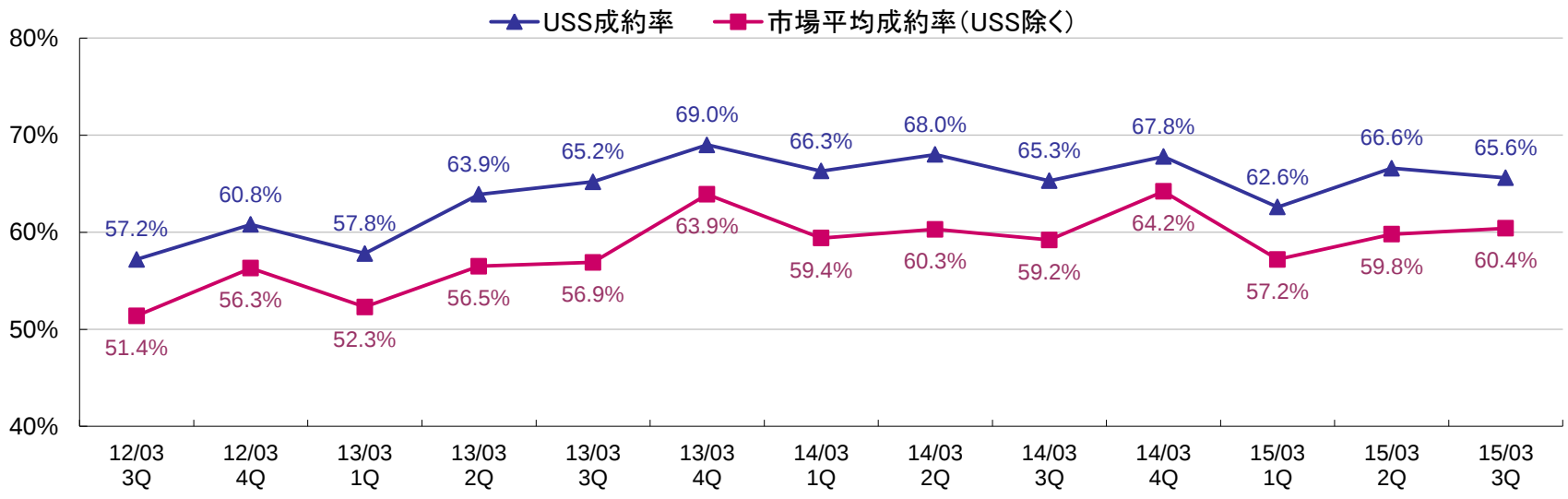
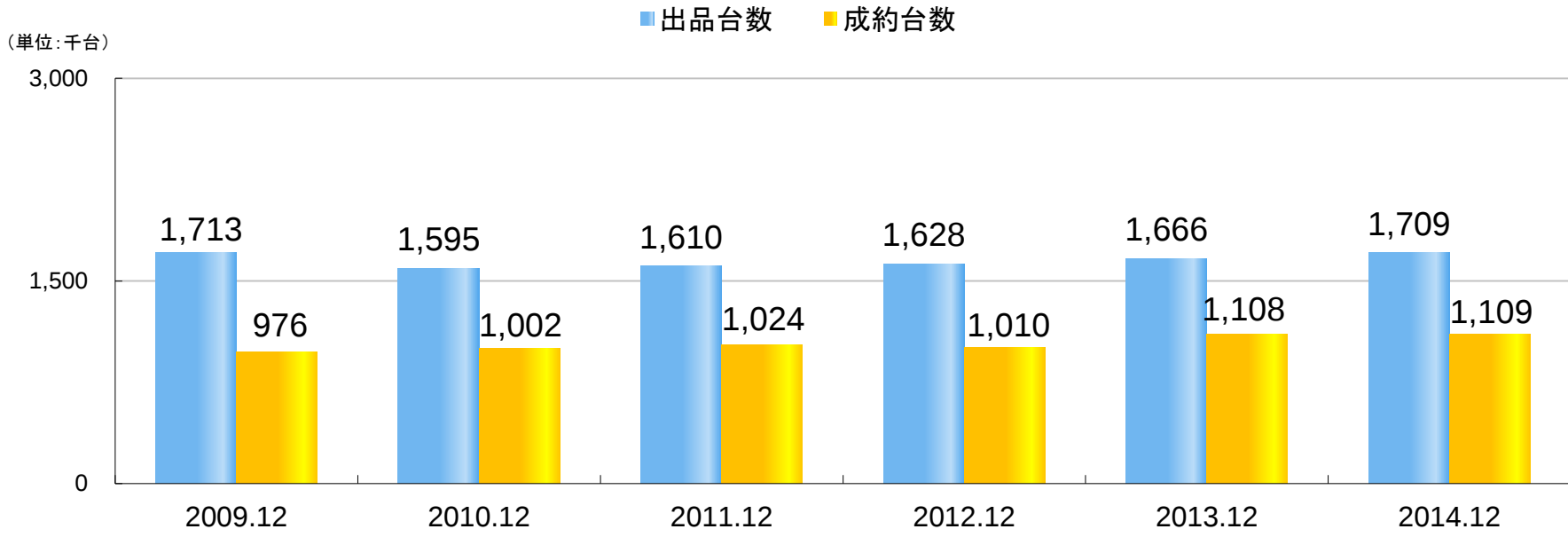
【売上高 37,102百万円（前年同期比101.9%）】

- ・ 出品台数1,709千台（前年同期比102.6%）、成約台数1,109千台（前年同期比100.1%）、成約率64.9%（前年同期実績66.5%）
- ・ 外部落札比率48.6%（前年同期実績50.2%）

【営業利益 23,104百万円（前年同期比103.2%）】

- ・ 商品売上原価の増加
- ・ 減価償却費の減少
- ・ 前期に名古屋会場の新築移転に伴い発生した租税公課や消耗品費に加え、販売促進費などが減少

オートオークション事業 ②USSグループの実績（4月～12月）



2014年4月～12月までの9か月間

(単位：回、台)

	開催数		出品台数			成約台数			成約率	
	2014. 12	2013. 12	2014. 12	2013. 12	増減率	2014. 12	2013. 12	増減率	2014. 12	2013. 12
東京	37	37	473,562	456,921	3.6%	331,296	326,651	1.4%	70.0%	71.5%
名古屋	37	37	316,035	298,265	6.0%	190,519	188,609	1.0%	60.3%	63.2%
九州	37	36	139,892	133,950	4.4%	82,568	81,619	1.2%	59.0%	60.9%
横浜	38	37	138,707	139,602	▲0.6%	96,917	98,206	▲1.3%	69.9%	70.3%
札幌	37	37	105,957	102,882	3.0%	63,281	64,979	▲2.6%	59.7%	63.2%
大阪	37	37	94,603	87,947	7.6%	58,618	57,074	2.7%	62.0%	64.9%
R-名古屋	36	37	82,219	80,326	2.4%	72,748	67,793	7.3%	88.5%	84.4%
静岡	37	37	60,214	63,003	▲4.4%	34,479	36,962	▲6.7%	57.3%	58.7%
東北	37	37	52,856	52,581	0.5%	38,253	39,877	▲4.1%	72.4%	75.8%
岡山	37	37	51,279	49,921	2.7%	31,442	31,664	▲0.7%	61.3%	63.4%
群馬	37	37	45,985	48,749	▲5.7%	31,204	32,049	▲2.6%	67.9%	65.7%
埼玉	37	37	38,648	41,694	▲7.3%	20,728	22,829	▲9.2%	53.6%	54.8%
福岡	37	37	32,449	33,213	▲2.3%	13,666	15,213	▲10.2%	42.1%	45.8%
神戸	37	37	32,369	29,510	9.7%	18,749	17,176	9.2%	57.9%	58.2%
新潟	37	37	29,772	29,590	0.6%	14,790	15,244	▲3.0%	49.7%	51.5%
北陸	37	37	14,571	18,291	▲20.3%	9,772	12,131	▲19.4%	67.1%	66.3%
合計	592	591	1,709,118	1,666,445	2.6%	1,109,030	1,108,076	0.1%	64.9%	66.5%

オートオークション事業 ④オートオークション実績の推移（年度）

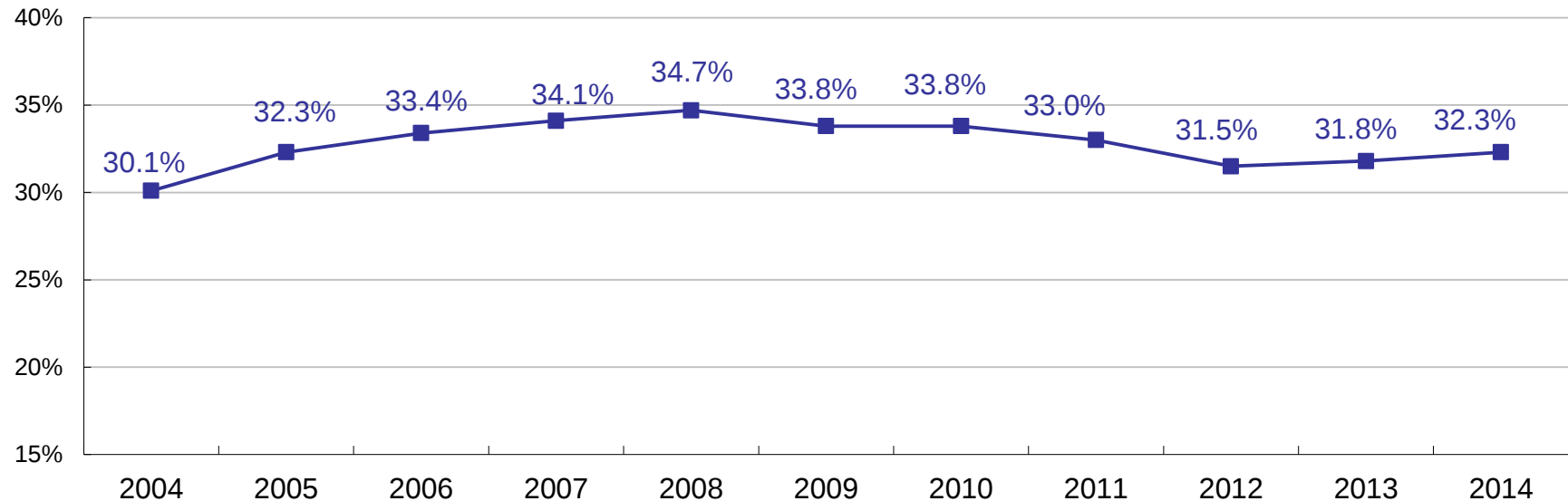
（単位：台、％）

		4月	5月	6月	7月	8月	9月	上期	10月	11月	12月	1月	2月	3月	下期	年度
出品台数	2012年度	226,176	175,567	195,032	179,372	156,301	187,172	1,119,620	183,316	184,820	140,329	146,072	178,286	247,354	1,080,177	2,199,797
	増減率	11.5	33.3	11.6	4.0	7.2	▲5.9	9.1	▲11.9	▲10.3	▲17.6	▲9.3	▲13.4	▲10.0	▲11.9	▲2.3
	2013年度	210,673	169,208	177,966	178,045	161,830	183,512	1,081,234	211,744	207,958	165,509	177,304	201,844	259,596	1,223,955	2,305,189
	増減率	▲6.9	▲3.6	▲8.8	▲0.7	3.5	▲2.0	▲3.4	15.5	12.5	17.9	21.4	13.2	4.9	13.3	4.8
	2014年度	225,022	181,292	177,858	193,656	157,114	191,153	1,126,095	220,851	195,116	167,056	177,089			760,112	1,886,207
	増減率	6.8	7.1	▲0.1	8.8	▲2.9	4.2	4.1	4.3	▲6.2	0.9	▲0.1			－	－
成約台数	2012年度	123,375	104,202	117,187	112,650	99,623	121,600	678,637	118,831	121,237	91,679	103,111	128,751	162,826	726,435	1,405,072
	増減率	▲7.7	8.0	▲5.9	▲4.2	5.6	▲1.6	▲1.7	▲2.5	5.4	▲5.9	3.6	0.7	0.2	0.3	▲0.7
	2013年度	132,619	116,364	120,690	121,819	109,824	124,352	725,668	139,285	134,837	108,286	122,646	139,446	170,839	815,339	1,541,007
	増減率	7.5	11.7	3.0	8.1	10.2	2.3	6.9	17.2	11.2	18.1	18.9	8.3	4.9	12.2	9.7
	2014年度	134,692	115,560	115,299	125,786	104,082	130,918	726,337	146,176	127,786	108,731	121,659			504,352	1,230,689
	増減率	1.6	▲0.7	▲4.5	3.3	▲5.2	5.3	0.1	4.9	▲5.2	0.4	▲0.8			－	－
成約率	2012年度	54.5	59.4	60.1	62.8	63.7	65.0	60.6	64.8	65.6	65.3	70.6	72.2	65.8	67.3	63.9
	2013年度	63.0	68.8	67.8	68.4	67.9	67.8	67.1	65.8	64.8	65.4	69.2	69.1	65.8	66.6	66.8
	2014年度	59.9	63.7	64.8	65.0	66.2	68.5	64.5	66.2	65.5	65.1	68.7			－	－

※2014年2月に発生した大雪の影響により、2014年2月において、群馬会場でオークションを1回休催しました。

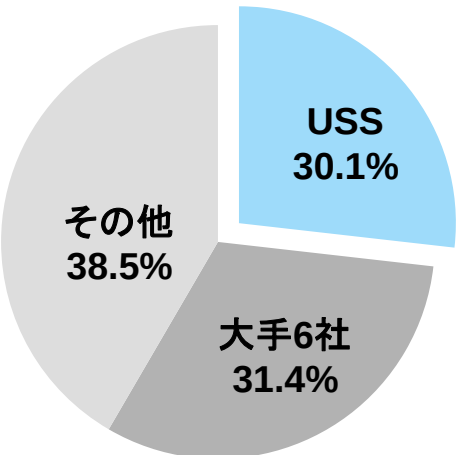
オートオークション事業 ⑤市場シェアの推移（1月～12月）

USS市場シェアの推移



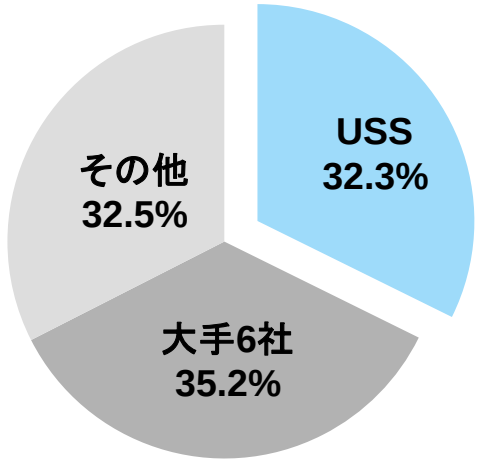
2004年(暦年)市場シェア

※大手6社
 JAA (9.4%)
 TAA (6.8%)
 CAA (5.9%)
 アライAA (4.8%)
 KCAA (2.5%)
 LAA (2.0%)

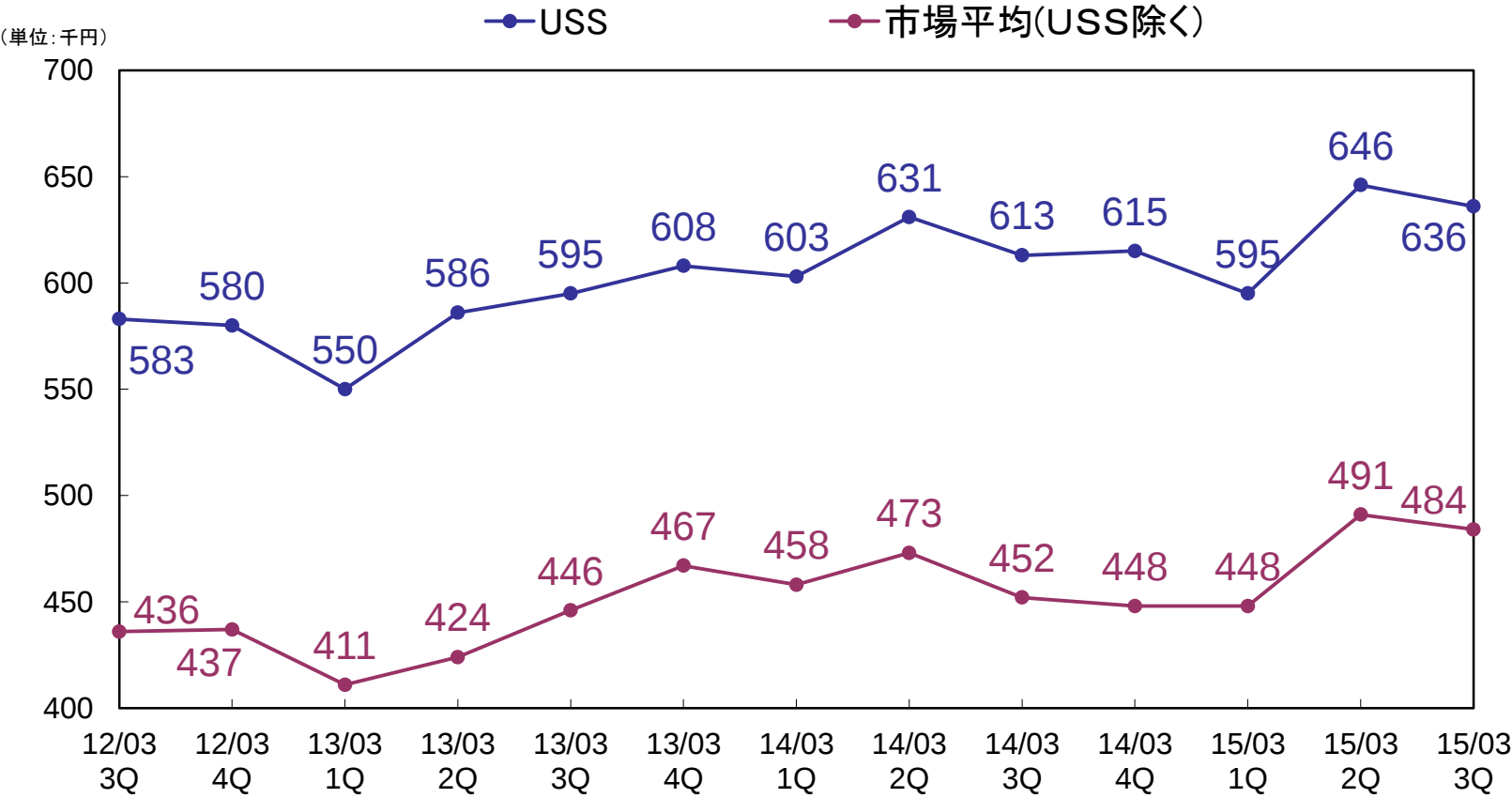


2014年(暦年)市場シェア

※大手6社
 TAA (9.9%)
 JAA (8.2%)
 CAA (5.9%)
 アライAA (4.9%)
 ホンダ (3.2%)
 KCAA (3.1%)

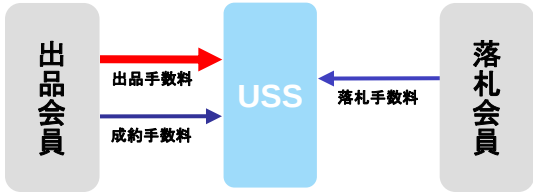


1台当たり成約車両金額の比較

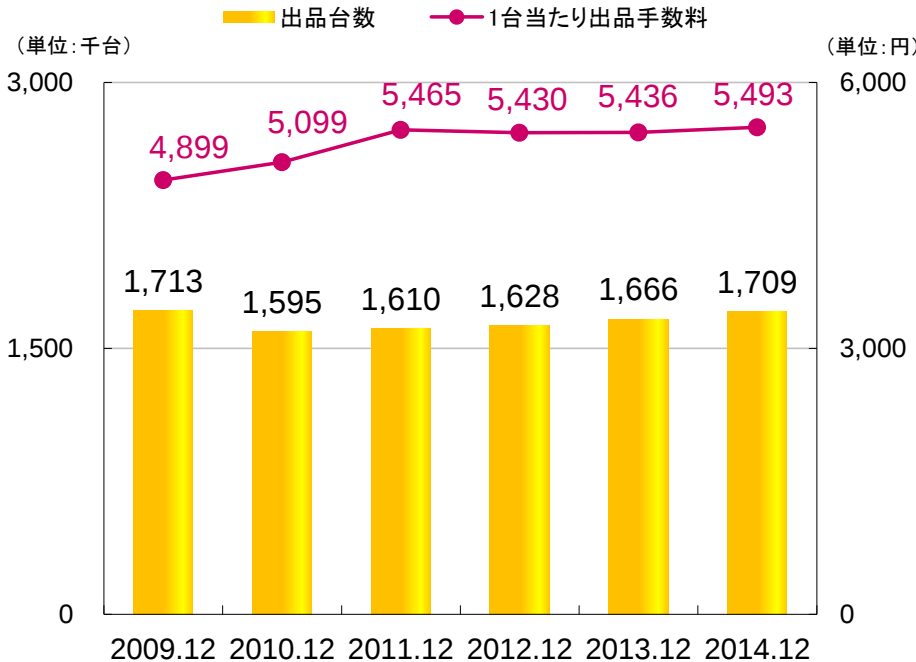
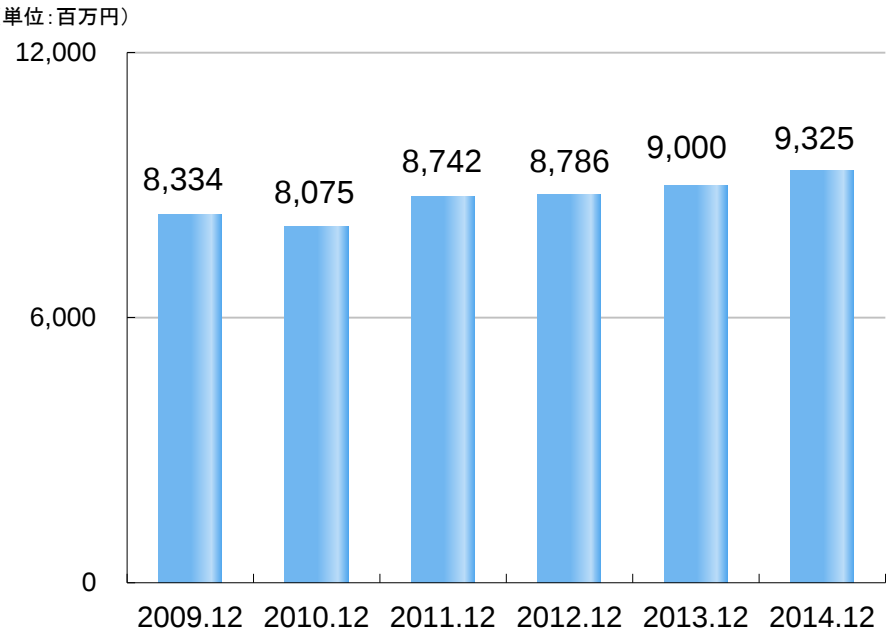


(注) 成約車両金額の推移は、USSとUSSを除く市場平均との比較をするための参考資料です。
日本のオートオークションにおける出品・成約・落札の各手数料は、成約車両金額にかかわらず
車種などのコーナー毎に一律（固定制）となっており、成約車両金額による手数料の変動はありません。
オートオークションのビジネスモデルについては、6ページをご参照ください。

オートオークション事業 ⑦出品台数・出品手数料分析



出品手数料総額

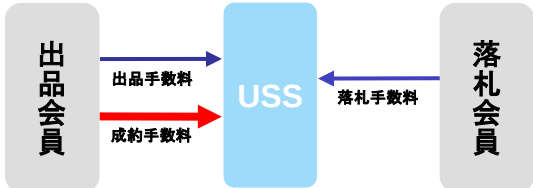


※1台当たり出品手数料は、連結相殺前の数値をもとに算出しております

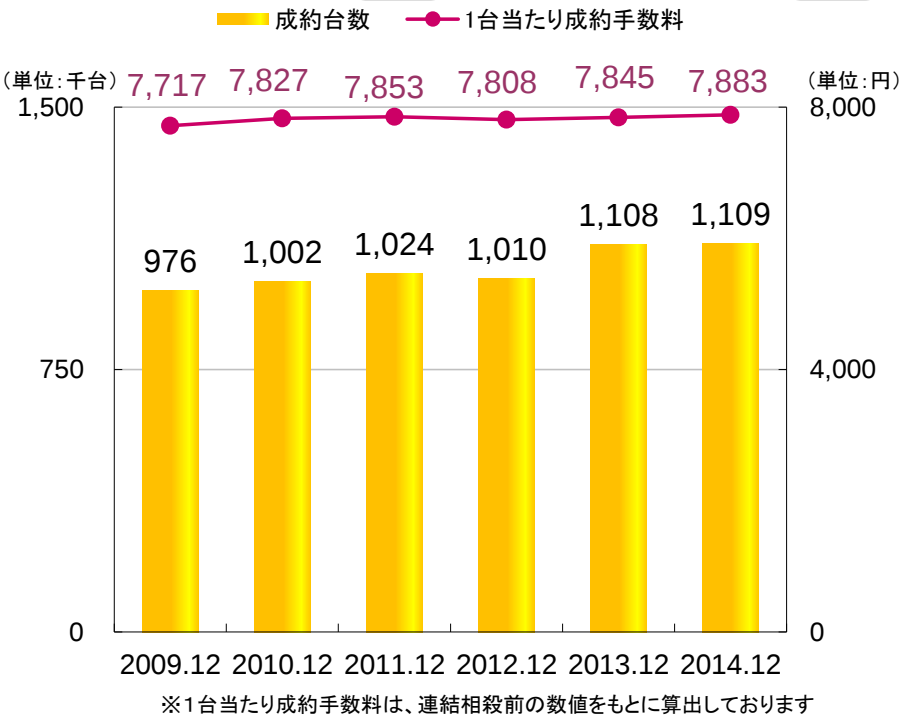
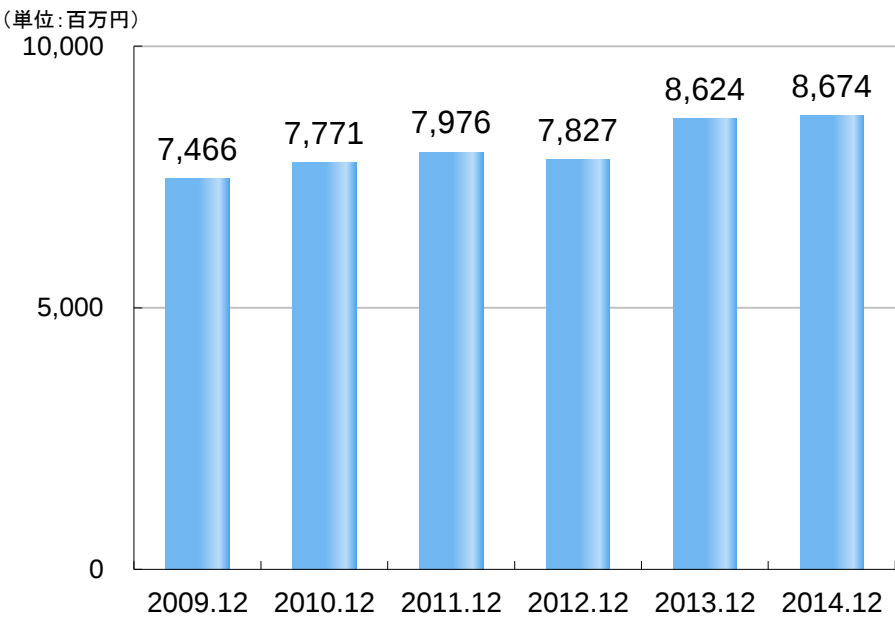
【1台当たり出品手数料 5,493円（前年同期比+57円）】

- ・一部の会場で手数料割引イベントを抑制（プラス要因）
- ・手数料単価の低い大口会員の出品割合が増加（マイナス要因）

オートオークション事業 ⑧成約台数・成約手数料分析

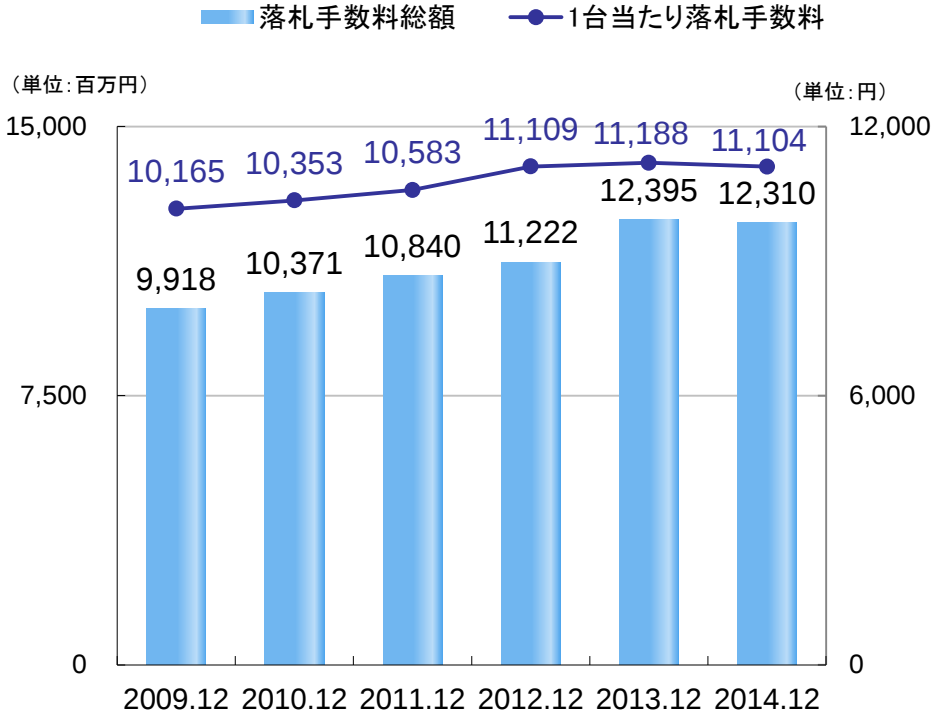
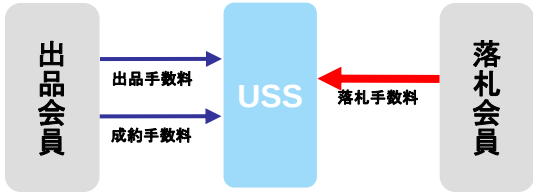


成約手数料総額

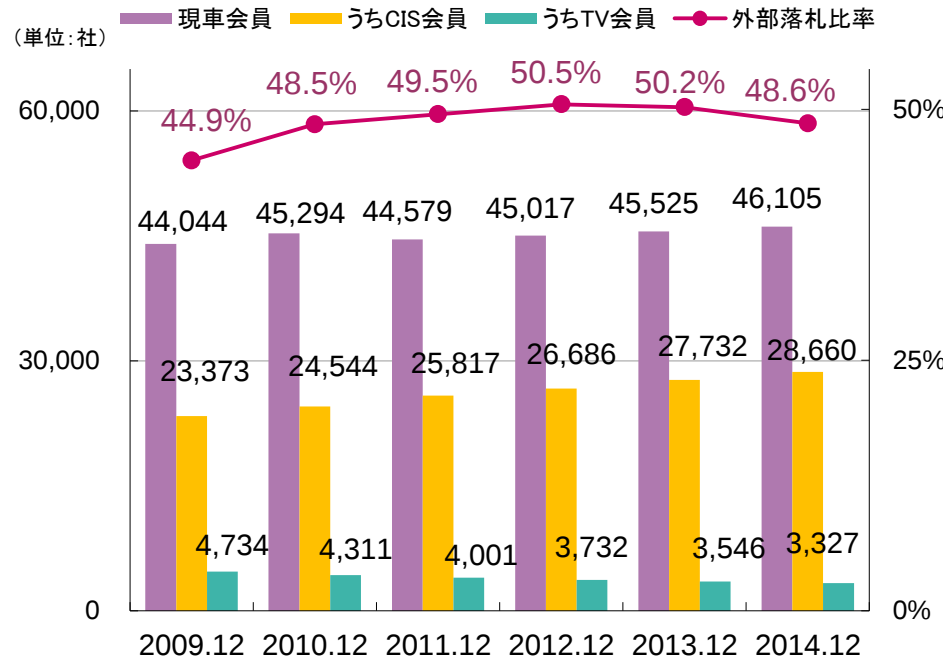


【1台当たり成約手数料 7,883円（前年同期比+38円）】

・一部の会場で、大口会員の割戻制度や手数料の見直しを実施



※1台当たり落札手数料は、連結相殺前の数値をもとに算出しております

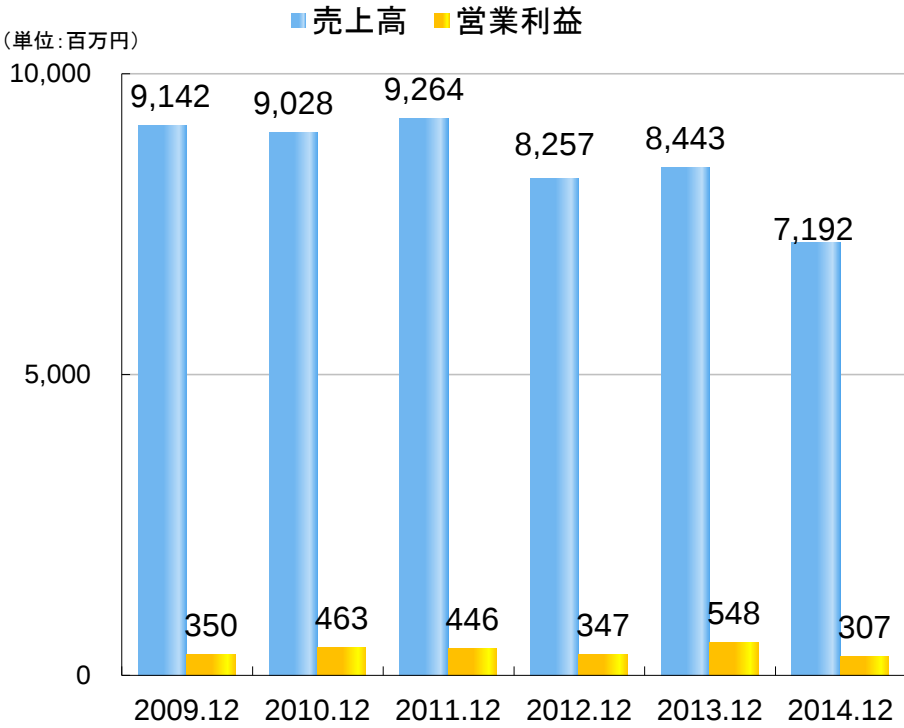
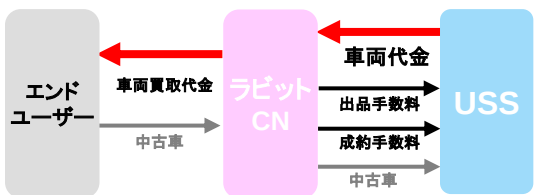


※2012年12月期以降、現車会員において長期不参加会員（休眠会員）を除いております

【1台当たり落札手数料 11,104円（前年同期比▲84円）】

・外部落札比率48.6%（前年同期実績 50.2%）

中古自動車等買取販売事業 業績の状況（4月～12月）



(単位: 百万円)

	2013. 12	2014. 12	前年同期比
売上高	8, 443	7, 192	85. 2%
営業利益 (売上比)	548 (6. 5%)	307 (4. 3%)	56. 0%

【ラビット・カーネットワーク 売上高4,746百万円（前年同期比84.0%）、営業利益249百万円（前年同期比65.1%）】

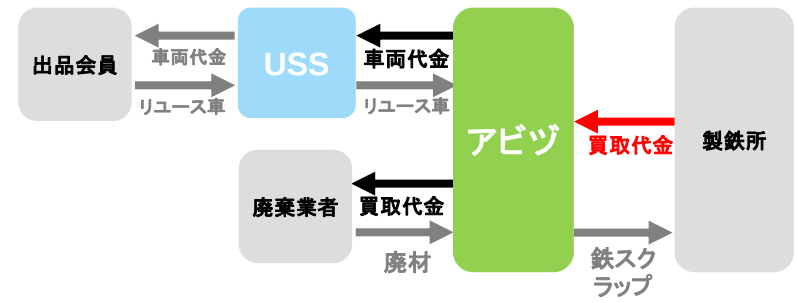
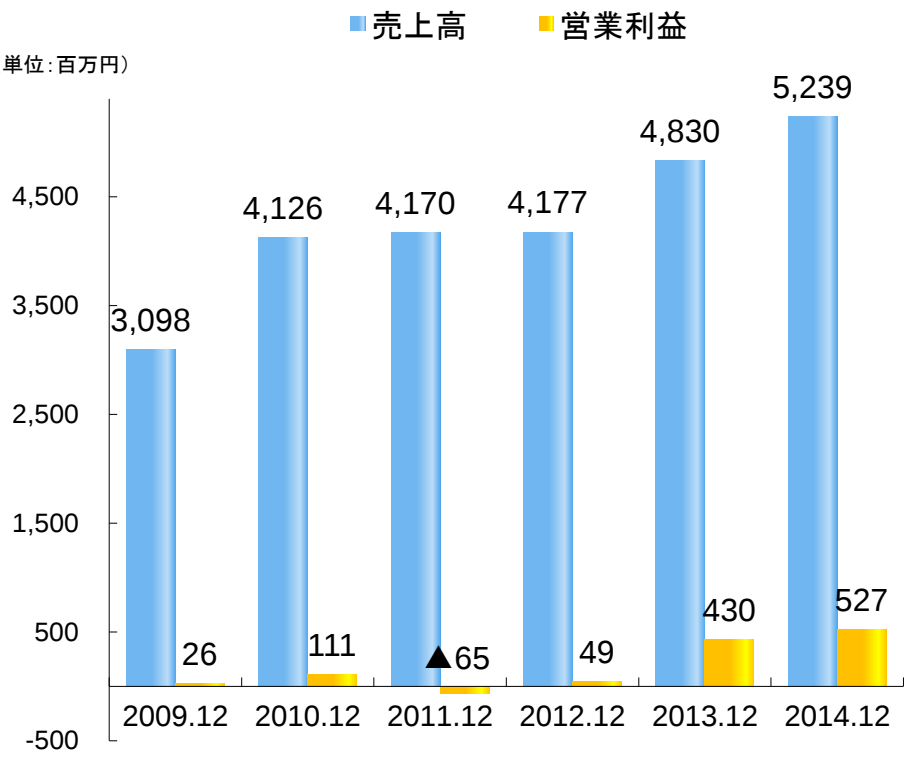
- ・ 取扱台数の減少に加え、販売単価が低下したことなどにより減収減益

【リプロワールド（事故現状車買取販売事業） 売上高2,446百万円（前年同期比87.5%）、営業利益58百万円（前年同期比35.0%）】

- ・ 取扱台数の減少などにより減収減益

※2014年7月1日付で株式会社R＆Wのラビット事業部は、同社が新設分割により設立した株式会社ラビット・カーネットワークにより承継されております。
※2015年1月1日付で株式会社リプロワールドは株式会社R＆Wから社名変更しております。

その他の事業（リサイクル事業等）業績の状況（4月～12月）



(単位: 百万円)

	2013. 12	2014. 12	前年同期比
売上高	4, 830	5, 239	108. 5%
営業利益 (売上比)	430 (8. 9%)	527 (10. 1%)	122. 6%

- 【アビツ 売上高3,834百万円（前年同期比109.9%）、営業利益376百万円（前年同期比114.9%）】
- ・鉄スクラップ相場は下落したものの、廃自動車等の取扱量が増加
- 【カーキスト東洋事業部 売上高874百万円（前年同期比93.0%）、営業利益41百万円（前年同期比70.2%）】
- ・弾性舗装用ゴム製品のうち、収益性の高いカラー着色弾性舗装用ゴム製品の取扱量が下期より減少
- 【USSロジスティクス・インターナショナル・サービス 売上高464百万円（前年同期比119.9%）、営業利益86百万円（前年同期比212.8%）】
- ・取扱台数の増加および検査業務の内製化により増収増益

2015年3月期の業績見通し

株主還元

中期的な価値創造について



2015年 3 月期 連結業績予想

(単位:百万円)

	2014.3 実績	2015.3 当初計画 5/8発表	修正額	2015.3 修正計画 11/11発表	修正計画／前期比
売上高	67,949	68,200	▲700	67,500	99.3%
売上原価 (売上比)	26,459 (38.9%)	26,400 (38.7%)	▲532	25,868 (38.3%)	97.8%
売上総利益 (売上比)	41,489 (61.1%)	41,799 (61.3%)	▲167	41,631 (61.7%)	100.3%
販売費及び一般管理費 (売上比)	8,808 (13.0%)	8,799 (12.9%)	▲167	8,631 (12.8%)	98.0%
営業利益 (売上比)	32,680 (48.1%)	33,000 (48.4%)	—	33,000 (48.9%)	101.0%
経常利益 (売上比)	33,275 (49.0%)	33,500 (49.1%)	—	33,500 (49.6%)	100.7%
当期純利益 (売上比)	19,966 (29.4%)	21,300 (31.2%)	—	21,300 (31.6%)	106.7%
1株当たり 当期純利益 (円)	77.29	82.42	—	82.40	106.6%

※2014年3月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

2015年3月期オートオークション取扱台数計画

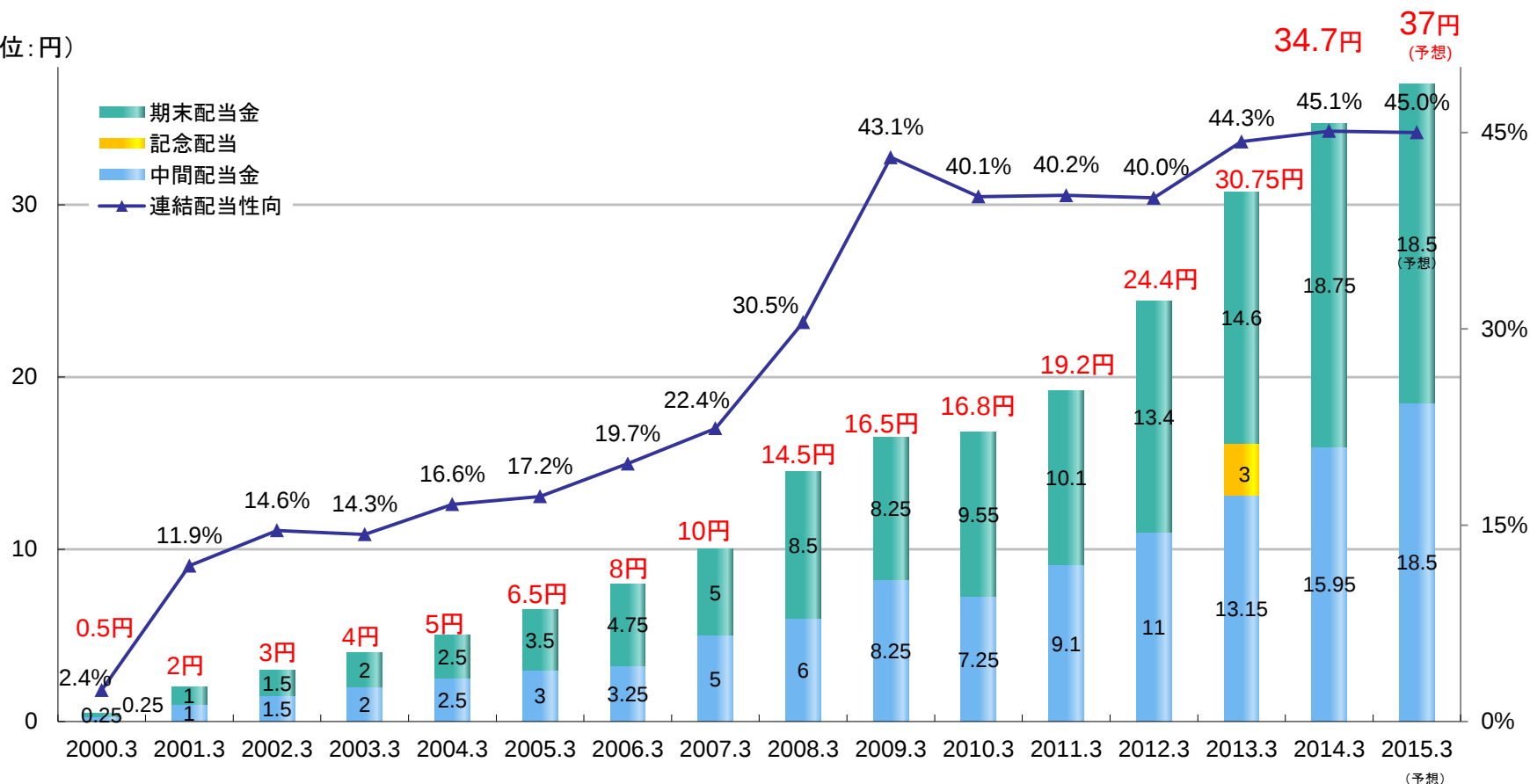
	2015.3 出品台数	前期比	2015.3 成約台数	前期比	2015.3 成約率	前期実績
当初計画 (5/8発表)	245.0万台	106.3%	151.9万台	98.6%	62.0%	66.8%
修正	▲4.2万台	▲1.8%	—	—	+1.1%	—
修正計画 (11/11発表)	240.8万台	104.5%	151.9万台	98.6%	63.1%	66.8%

株主還元 ①配当政策について

□配当に関する基本方針 **連結配当性向45%以上**

□2015年3月期の1株当たり配当予想 **37.0円(前期比2.3円増配)**

(単位:円)



※1株当たり配当金は株式分割(2013年10月1日を効力発生日)を遡及修正して表示しております。

株主還元 ②自己株式取得と総還元性向について

(単位:百万円)

	2000. 3	2001. 3	2002. 3	2003. 3	2004. 3	2005. 3	2006. 3	2007. 3
当期純利益	3, 543	4, 493	5, 489	7, 645	8, 907	11, 814	13, 203	14, 390
配当金 支払総額	88	532	802	1, 095	1, 529	2, 049	2, 589	3, 204
自己株取得 総額	42	—	0	5	2	2	1, 757	4, 525
株主還元総額	130	532	802	1, 100	1, 532	2, 051	4, 346	7, 730
総還元性向	3. 6%	11. 9%	14. 6%	14. 4%	16. 7%	17. 2%	33. 0%	53. 8%

	2008. 3	2009. 3	2010. 3	2011. 3	2012. 3	2013. 3	2014. 3
当期純利益	15, 200	12, 003	12, 717	13, 971	17, 054	18, 346	19, 966
配当金 支払総額	4, 641	5, 126	5, 059	5, 601	6, 736	7, 968	8, 995
自己株取得 総額	0	8, 940	4, 671	4, 950	10, 815	12, 309	0
株主還元総額	4, 641	14, 066	9, 731	10, 552	17, 551	20, 278	8, 995
総還元性向	30. 5%	117. 6%	76. 8%	75. 6%	103. 5%	111. 4%	45. 1%

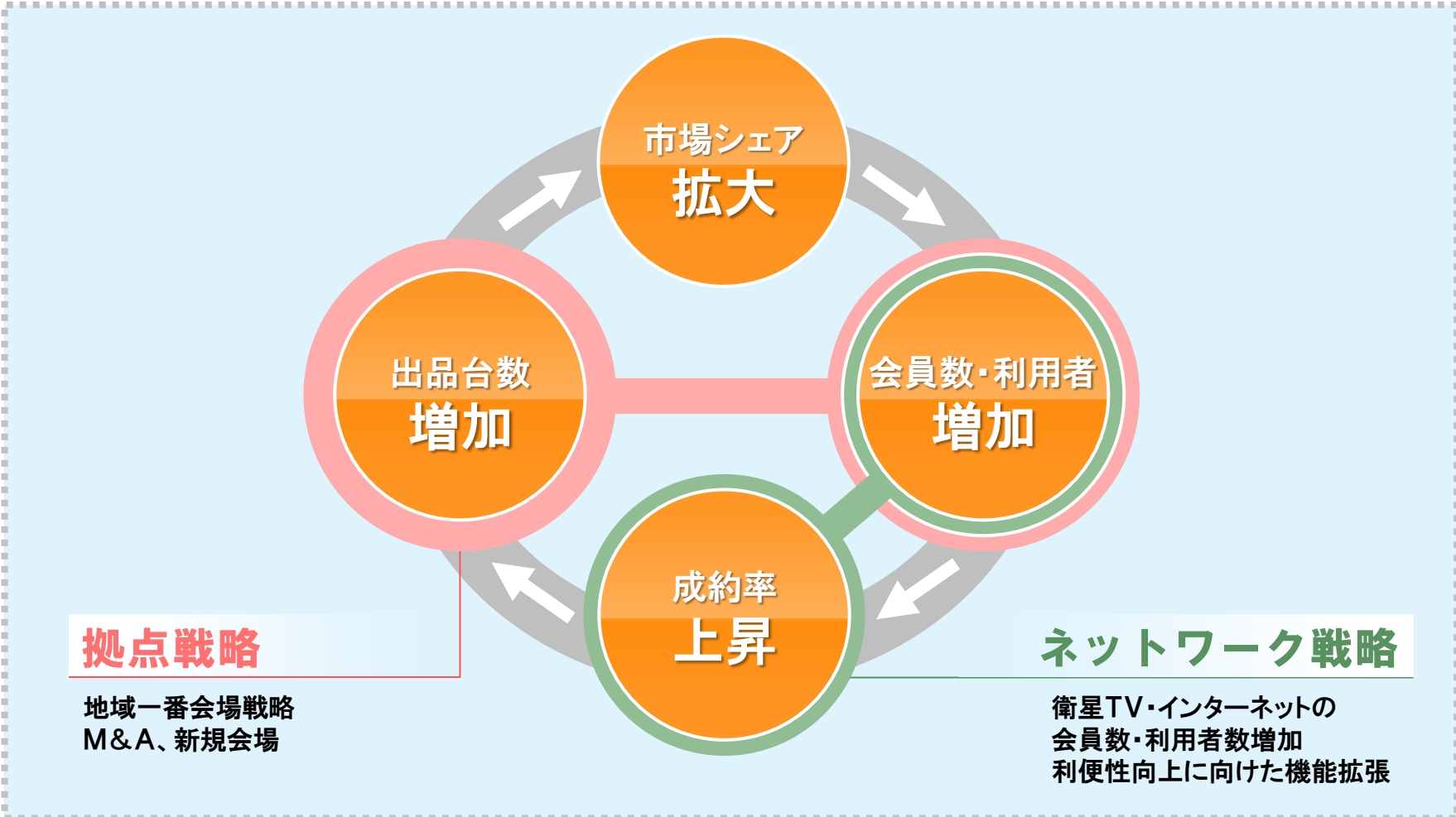
※自己株取得総額は、USS従業員持株会専用信託が取得した株式総額を含めておりません。

※2014年3月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

中期的な経営方針と価値創造モデル

成熟したオートオークション市場において、会員の利便性向上を追求し、圧倒的な市場シェアの獲得を狙う

市場シェア拡大・コスト削減、さらなる収益の拡大 (安易な価格競争はしない)



中期的な経営方針に基づく戦略の展開

■ 拠点戦略

➤ 2013年 8 月

名古屋新会場を新築オープン。設備投資額は、約 8 0 億円。

2014年12月期出品台数は前年同期比106.0%

2012年12月期 271千台

2013年12月期 298千台（前年同期比109.8%）

2014年12月期 316千台（前年同期比106.0%）

➤ 2014年 8 月

山陽自動車道「山陽 I C」すぐに、岡山会場を新築移転。

2014年 8 月23日オープン。設備投資額は、約 3 4 億円。

➤ 札幌・静岡会場の出品台数増加に向けて、オークション会場の建替えを検討。

➤ その他のオークション会場においても、

出品台数の強化や会員の利便性向上を目指し、追加投資を検討。

■ ネットワーク戦略

➤ 衛星TV・インターネット会員の入会促進キャンペーンを実施。

➤ 業界第3位のJ A Aグループと衛星TVネットワーク接続に関する業務提携契約を締結。中継シェアは46.9%⇒55.2%へ拡大。（2014年暦年市場シェアより試算）

接続開始日 J A A（東京都） 2014年11月（2014年暦年市場シェア2.1%）

H A A神戸（兵庫県）2015年 5 月予定（2014年暦年市場シェア6.1%）

〒476-0005

愛知県東海市新宝町507-20

株式会社ユー・エス・エス

統括本部 総務部

TEL : 052-689-1129

FAX : 052-604-1915

Mail : irinfo@ussnet.co.jp

参考元

日本自動車販売協会連合会、全国軽自動車協会連合会、自動車リサイクル促進センター
(株)ユーストカー、財務省貿易統計

〈当資料取り扱い上の注意点〉

本資料には将来の見通しに関する記述が含まれております。

将来に関する記述は、現在入手可能な情報から得られた当社の経営者の判断に基づいております。

この将来見通しには、仮定または仮定に基づく根拠が含まれており、環境によっては想定された事実や根拠は実際の結果とは異なる場合があります。

当社または当社の経営者は、将来の結果についての期待または確信を述べておりますが、その期待や確信、あるいはそれに近い結果が実際に達成されるという保証はありません。

また法令上、別途の定めがある場合を除き、当社はいかなる将来見通しも最新のものとする義務を負っておりません。

参考資料①

2015年3月期第3四半期

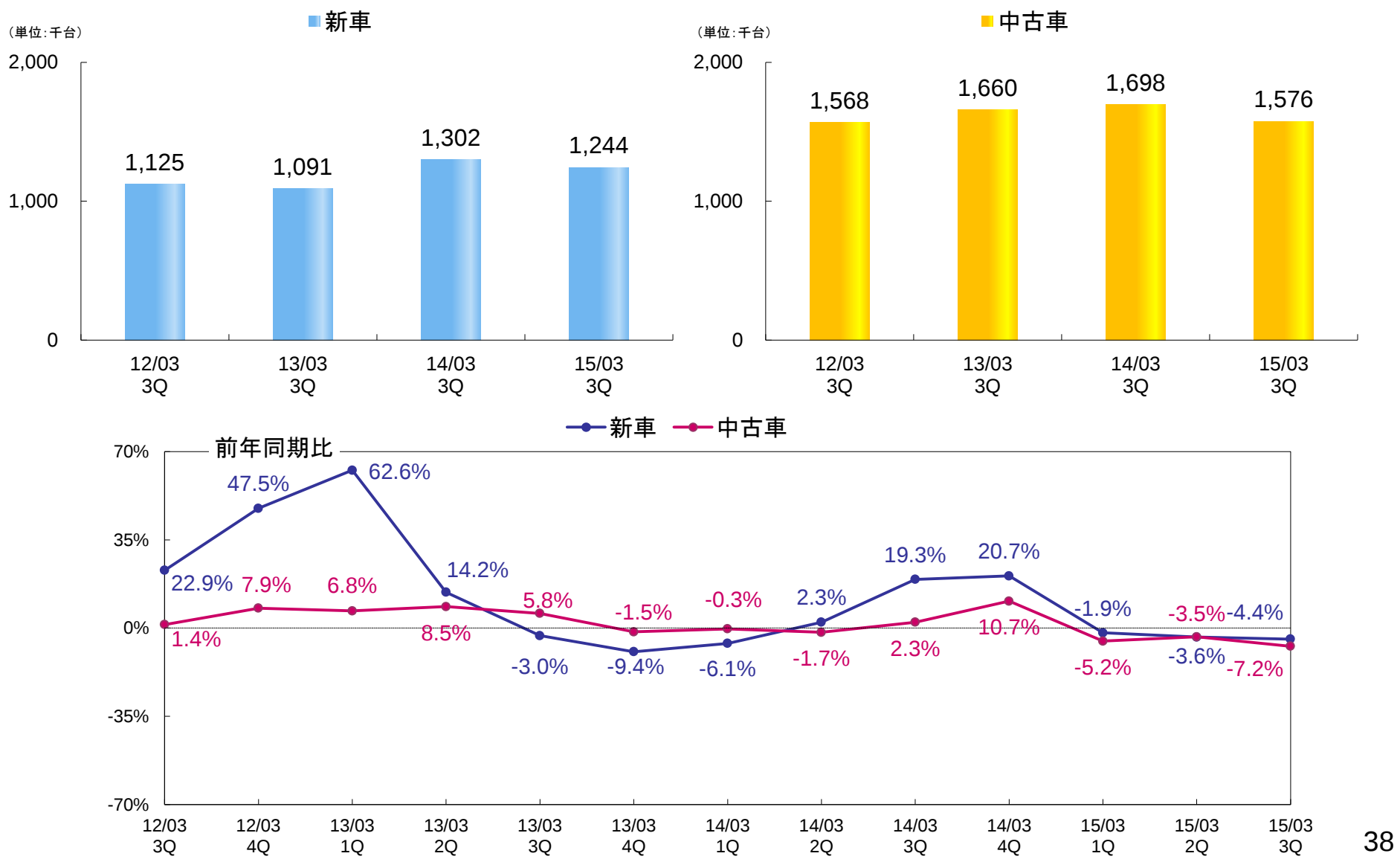
業界環境について



業界環境

自動車流通市場の推移①（10月から12月までの3か月間）

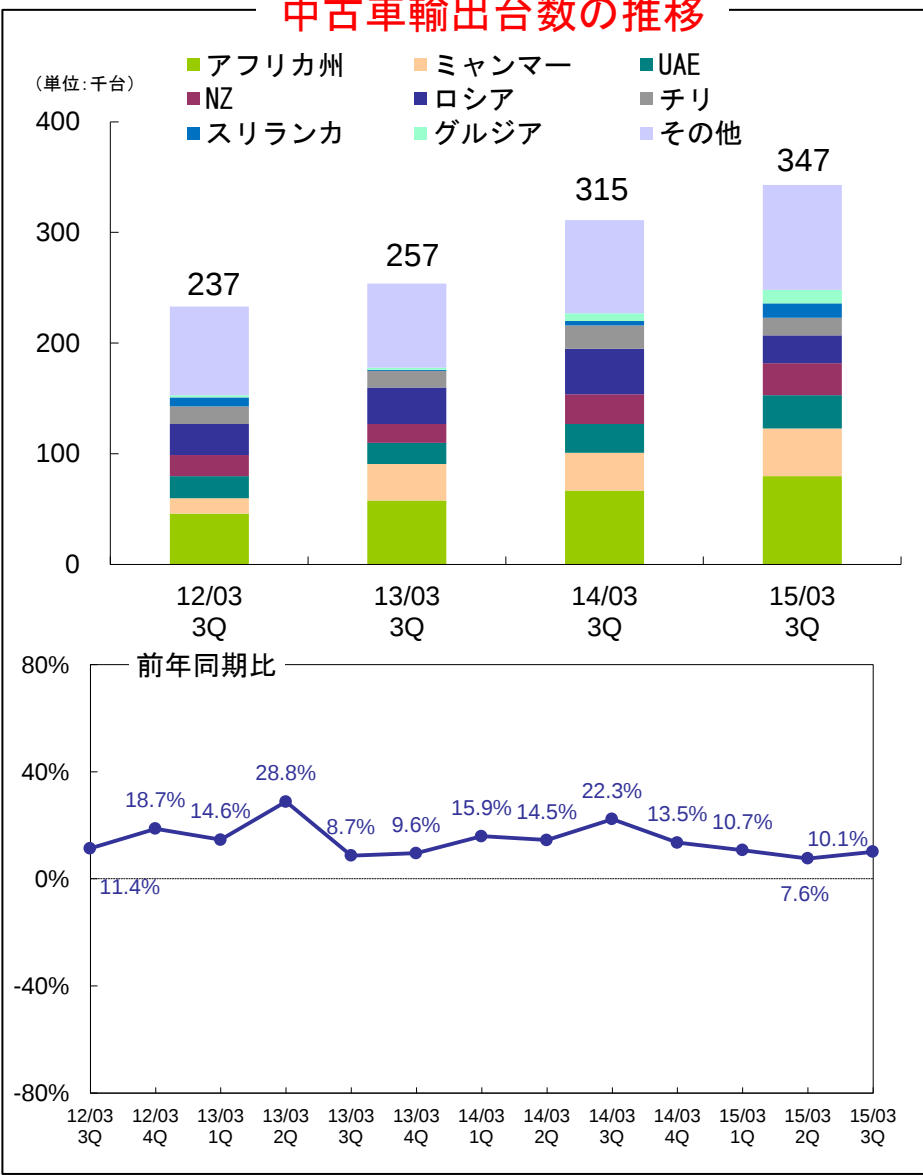
新車・中古車登録台数の推移



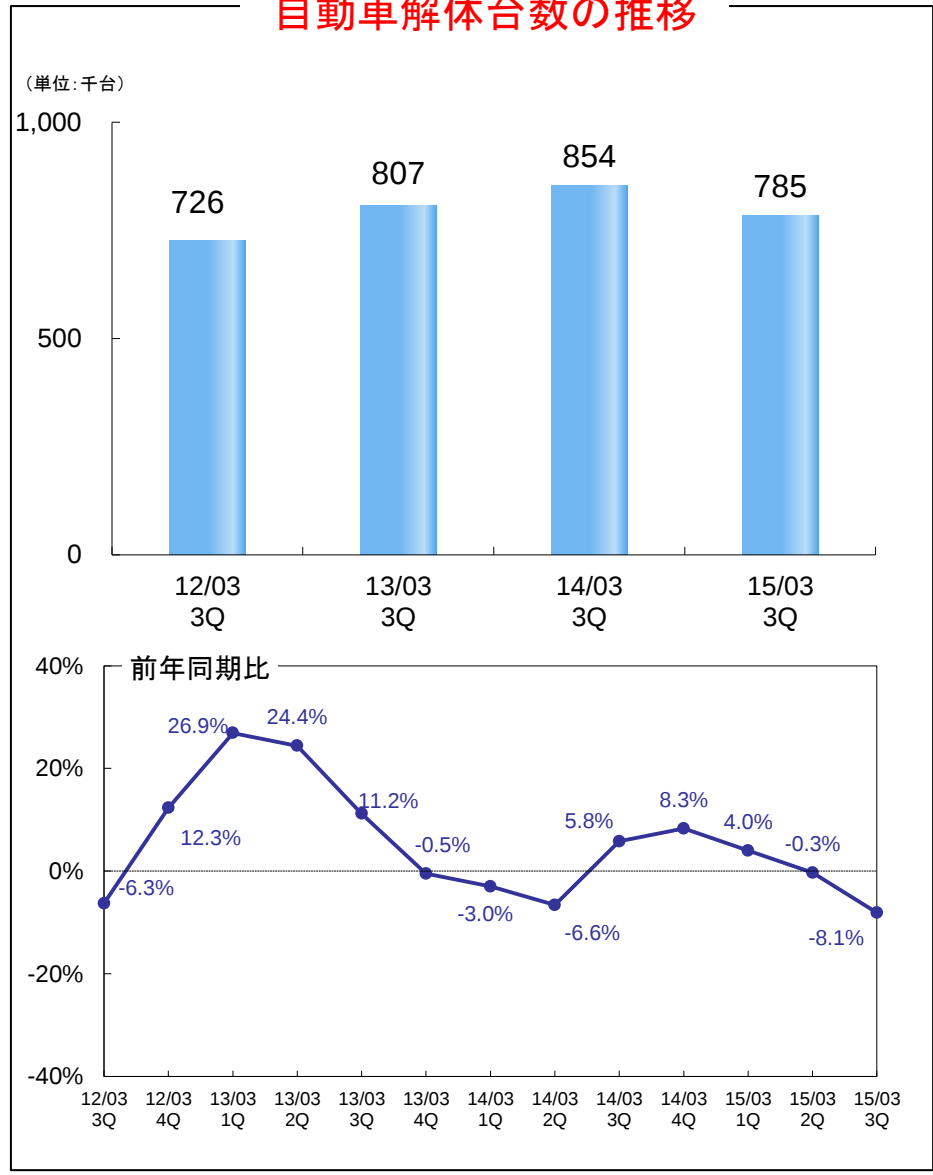
業界環境

自動車流通市場の推移②（10月から12月までの3か月間）

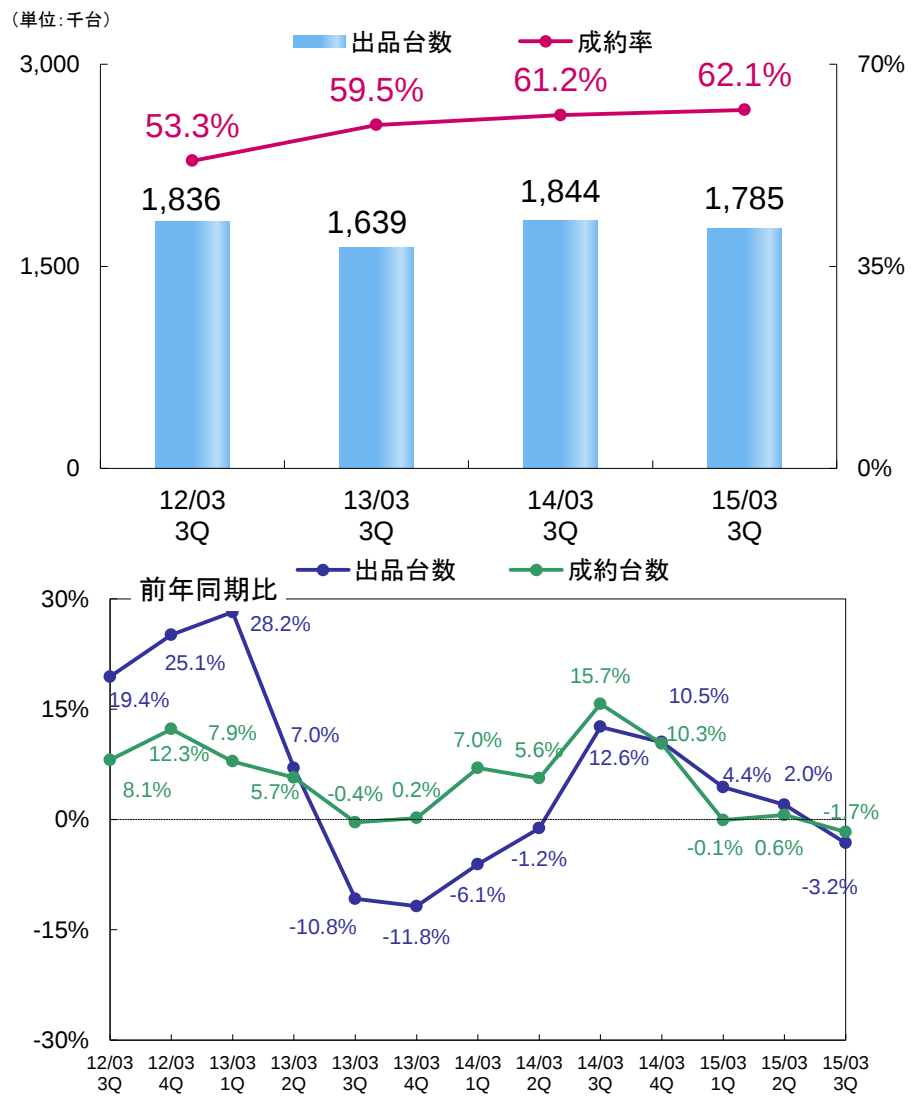
中古車輸出台数の推移



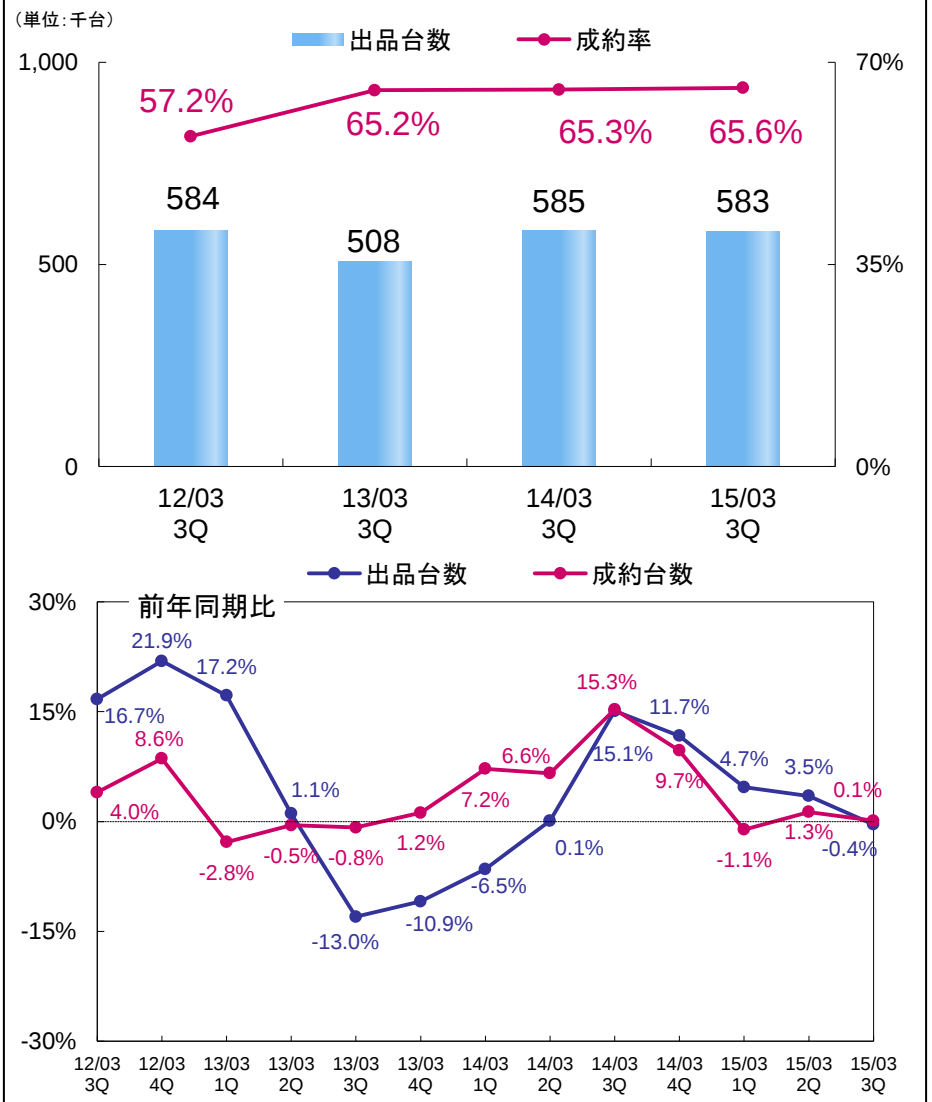
自動車解体台数の推移



オートオークション市場の推移



USSオートオークション実績の推移



2015年3月期第3四半期（10月から12月までの3か月間）連結業績の概況

連結

(単位:百万円)

	2013. 3 3Q	2014. 3 3Q	2015. 3 3Q	前 同 期 年 比
売 上 高	14, 994	16, 870	16, 759	99. 3%
営業利益	6, 911	8, 306	8, 322	100. 2%

※2014年3月期第3四半期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

オートオークション

(単位:百万円)

	2013. 3 3Q	2014. 3 3Q	2015. 3 3Q	前 同 期 年 比
売 上 高	11, 048	12, 565	12, 810	101. 9%
営業利益	6, 676	7, 911	8, 044	101. 7%

※2014年3月期第3四半期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

中古自動車等買取販売

(単位:百万円)

	2013. 3 3Q	2014. 3 3Q	2015. 3 3Q	前 同 期 年 比
売 上 高	2, 677	2, 743	2, 377	86. 7%
営業利益	150	166	127	76. 6%

その他(リサイクル等)

(単位:百万円)

	2013. 3 3Q	2014. 3 3Q	2015. 3 3Q	前 同 期 年 比
売 上 高	1, 391	1, 706	1, 756	103. 0%
営業利益	52	197	111	56. 2%

参考資料②

連結業績の推移



連結業績の推移（詳細）

（単位：百万円）

	実績					予想
	2010. 3	2011. 3	2012. 3	2013. 3	2014. 3※3	2015. 3
（オートオークション事業）						
出品手数料	11,285	10,822	12,154	11,817	12,241	12,941
成約手数料	10,283	10,559	10,984	10,873	11,958	11,814
落札手数料	13,659	14,142	15,026	15,626	17,190	16,942
商品売上高	746	848	805	624	905	969
その他の営業収入	6,816	6,804	6,869	6,967	7,184	7,250
オートオークション事業計	42,791	43,177	45,840	45,909	49,479	49,919
（中古自動車等買取販売事業）						
中古自動車買取販売	8,289	8,456	8,535	8,106	7,867	7,103
事故現状車買取販売	3,935	4,038	3,940	3,438	3,754	3,429
中古自動車等買取販売事業計	12,224	12,494	12,476	11,545	11,621	10,533
（その他の事業）						
廃自動車等のリサイクル	3,734	4,566	4,275	4,016	4,816	5,002
廃ゴムのリサイクル	1,098	1,178	1,250	1,335	1,498	1,379
中古自動車の輸出手続代行サービス	-	-	166	437	500	586
その他	-	-	-	-	32	78
その他の事業計	4,832	5,745	5,692	5,789	6,848	7,047
売上高	59,849	61,417	64,009	63,243	67,949	67,500
営業利益	21,940	24,332	27,952	29,304	32,680	33,000
経常利益	22,511	24,643	28,588	29,884	33,275	33,500
当期純利益	12,717	13,971	17,054	18,346	19,966	21,300

〈オートオークション関連〉

（単位：台、%、円、社、店）

出品台数	2,327,515	2,121,948	2,252,566	2,199,797	2,305,189	2,408,000
成約台数	1,342,958	1,361,599	1,414,813	1,405,072	1,541,007	1,519,000
成約率	57.7	64.2	62.8	63.9	66.8	63.1
1台当たり出品手数料 ※1	4,884	5,139	5,432	5,407	5,344	5,408
1台当たり成約手数料 ※1	7,729	7,831	7,832	7,802	7,821	7,838
1台当たり落札手数料 ※1	10,178	10,393	10,626	11,124	11,157	11,155
現車会員数	44,317	45,563	44,796	45,139	45,712	46,300
CIS（インターネット）会員数	23,565	24,688	25,957	27,072	28,007	28,700
TV（衛星）会員数	4,599	4,248	3,921	3,651	3,486	3,300
ラビット店舗数	189	176	180	180	171	174

〈設備投資・減価償却費〉

（単位：百万円）

設備投資（支出ベース）※2	1,285	7,629	804	1,620	8,858	3,600
減価償却費	5,482	4,529	3,885	3,432	3,672	3,465

※1 1台当たりの各手数料は連結相殺前の数値をもとに算出しております。 ※2 設備投資には、有形固定資産および無形固定資産（ソフトウェア等）を含んでおります。

※3 2014年3月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

主要財務データの推移（年度）

（単位：百万円）

	2004. 3	2005. 3	2006. 3	2007. 3	2008. 3	2009. 3	2010. 3	2011. 3	2012. 3	2013. 3	2014. 3	増減率	過去10年 平均増減率
経営成績													
売上高	42, 425	50, 484	60, 243	64, 568	69, 801	66, 549	59, 849	61, 417	64, 009	63, 243	67, 949	7. 4%	4. 8%
営業利益	18, 017	20, 673	23, 103	24, 817	27, 200	22, 568	21, 940	24, 332	27, 952	29, 304	32, 680	11. 5%	6. 1%
経常利益	18, 207	21, 096	23, 544	25, 360	27, 490	22, 503	22, 511	24, 643	28, 588	29, 884	33, 275	11. 3%	6. 2%
当期純利益	8, 907	11, 814	13, 203	14, 390	15, 200	12, 003	12, 717	13, 971	17, 054	18, 346	19, 966	8. 8%	8. 4%
財政状態													
総資産	92, 538	115, 704	131, 908	146, 172	150, 737	138, 370	142, 164	151, 636	154, 639	154, 543	164, 182	6. 2%	5. 9%
現預金	15, 168	15, 818	19, 995	21, 149	26, 280	18, 445	29, 681	30, 980	36, 840	37, 033	46, 318	25. 1%	11. 8%
負債	24, 284	29, 901	33, 841	40, 184	33, 159	23, 428	23, 773	29, 689	33, 541	34, 866	32, 080	▲8. 0%	2. 8%
有利子負債	7, 331	7, 490	5, 200	5, 355	3, 064	2, 716	1, 806	1, 097	1, 746	1, 148	670	▲41. 6%	▲21. 3%
純資産	68, 254	85, 803	98, 067	105, 988	117, 577	114, 941	118, 390	121, 947	121, 097	119, 676	132, 102	10. 4%	6. 8%
自己資本	67, 497	84, 877	97, 391	104, 985	117, 130	114, 771	118, 146	121, 638	120, 582	119, 112	131, 348	10. 3%	6. 9%
1株当たりデータ													
EPS（円）	30. 07	37. 76	40. 70	44. 71	47. 51	38. 27	41. 88	47. 80	60. 92	69. 35	77. 29	11. 4%	9. 9%
配当金（円）	5. 00	6. 50	8. 00	10. 00	14. 50	16. 50	16. 80	19. 20	24. 40	30. 75	34. 70	12. 8%	21. 4%
その他													
営業利益率（%）	42. 5	40. 9	38. 4	38. 4	39. 0	33. 9	36. 7	39. 6	43. 7	46. 3	48. 1	—	—
ROE（%）	16. 0	15. 5	14. 5	14. 2	13. 7	10. 4	10. 9	11. 7	14. 1	15. 3	15. 9	—	—
ROA（%）	20. 1	20. 3	19. 0	18. 2	18. 5	15. 6	16. 0	16. 8	18. 7	19. 3	20. 9	—	—
配当性向（%）	16. 6	17. 2	19. 7	22. 4	30. 5	43. 1	40. 1	40. 2	40. 0	44. 3	45. 1	—	—
自己資本比率（%）	72. 9	73. 4	73. 8	71. 8	77. 7	82. 9	83. 1	80. 2	78. 0	77. 1	80. 0	—	—
自己株式（株）	14, 950	17, 890	1, 440, 060	6, 717, 730	6, 718, 010	21, 056, 870	29, 364, 740	23, 647, 810	41, 280, 210	55, 067, 530	54, 828, 566	▲0. 4%	127. 2%
現車会員数（社）	30, 195	34, 420	37, 157	40, 959	42, 751	43, 307	44, 317	45, 563	44, 796	45, 139	45, 712	1. 3%	4. 2%

※上記の1株当たりデータおよび自己株式は、株式分割（2013年10月1日効力発生日）を遡及して修正表示しております。

※2014年3月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

参考資料③

2014年3月期(昨年度)

連結業績について



営業利益、経常利益、当期純利益ともに3期連続過去最高益を更新

(単位:百万円)

	2013.3	2014.3	前期比
売上高	63,243	67,949	107.4%
売上原価 (売上比)	24,982 (39.5%)	26,459 (38.9%)	105.9%
売上総利益 (売上比)	38,260 (60.5%)	41,489 (61.1%)	108.4%
販売費及び一般管理費 (売上比)	8,955 (14.2%)	8,808 (13.0%)	98.4%
営業利益 (売上比)	29,304 (46.3%)	32,680 (48.1%)	111.5%
経常利益 (売上比)	29,884 (47.3%)	33,275 (49.0%)	111.3%
当期純利益 (売上比)	18,346 (29.0%)	19,966 (29.4%)	108.8%
1株当たり 当期純利益 (円)	69.35	77.29	111.4%

※2014年3月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

【売上高】

- ・ 出品台数の増加、成約率の上昇により、オークション手数料収入が増加
- ・ 廃自動車等のリサイクル事業は、取扱量の増加、鉄スクラップ市況の改善などにより増収

【売上原価】

- ・ 商品売上原価、リサイクル事業における材料仕入原価の増加
- ・ 名古屋会場建替えおよび岡山会場の会場移転計画に伴い、減価償却費が増加
- ・ 名古屋会場建替えに伴い消耗品費が増加

【販売費及び一般管理費】 ・ 販売促進費が減少

2014年3月期 連結貸借対照表

積極的な株主還元を進めているが、財務の安全性は高水準

(単位:百万円)

	2013. 3	2014. 3	増減額
流動資産	56,047	60,477	4,430
現金及び預金	37,033	46,318	9,285
オークション貸勘定	13,660	8,701	▲4,959
その他	5,353	5,458	104
固定資産	98,496	103,704	5,208
有形固定資産	88,470	92,337	3,866
無形固定資産	818	1,068	249
投資その他の資産	9,206	10,299	1,092
資産合計	154,543	164,182	9,639
流動負債	28,165	25,657	▲2,508
オークション借勘定	16,185	11,852	▲4,332
短期借入金	93	80	▲12
その他	11,886	13,724	1,837
固定負債	6,701	6,423	▲278
長期借入金	864	549	▲314
その他	5,837	5,873	36
負債合計	34,866	32,080	▲2,786
株主資本	124,273	136,466	12,193
その他の包括利益累計額	▲5,160	▲5,117	42
新株予約権	237	242	5
少数株主持分	327	510	183
純資産合計	119,676	132,102	12,425

【流動資産】

- ・オークション貸勘定は期末のオークション開催日の関係により49.5億円減少

【固定資産】

- ・名古屋会場建替えなどにより、有形固定資産は、38.6億円増加

【流動負債】

- ・オークション借勘定は期末のオークション開催日の関係により43.3億円減少
- ・その他は未払法人税等の増加などにより18.3億円増加

2014年3月期 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2013.3	2014.3	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー合計	22,059	26,642	4,582
税金等調整前当期純利益	29,827	32,676	2,849
減価償却費及びその他の償却費	3,582	3,823	241
のれん償却費	▲0	20	20
有形固定資産除売却損益(▲は益)	38	199	161
無形固定資産除売却損益(▲は益)	0	1	1
オークション勘定の増減額	1,005	626	▲378
法人税等の支払額	▲12,194	▲10,152	2,041
その他	▲200	▲553	▲353
投資活動によるキャッシュ・フロー合計	4,679	▲18,751	▲23,430
有形固定資産の取得による支出	▲1,441	▲8,298	▲6,856
その他	6,120	▲10,453	▲16,574
財務活動によるキャッシュ・フロー合計	▲20,446	▲8,105	12,340
借入金増減	▲310	▲326	▲16
自己株式の取得による支出	▲12,309	▲0	12,309
配当金の支払額	▲7,811	▲7,918	▲106
その他	▲15	139	154
現金及び現金同等物の増減額	6,292	▲214	▲6,507
現金及び現金同等物の期首残高	28,540	34,833	6,292
現金及び現金同等物の期末残高	34,833	34,618	▲214

【営業活動CF】

・税金等調整前当期純利益 326.7億円

・法人税等の支払 101.5億円

【投資活動CF】

・有形固定資産の取得による支出は、名古屋会場建替えなどにより82.9億円

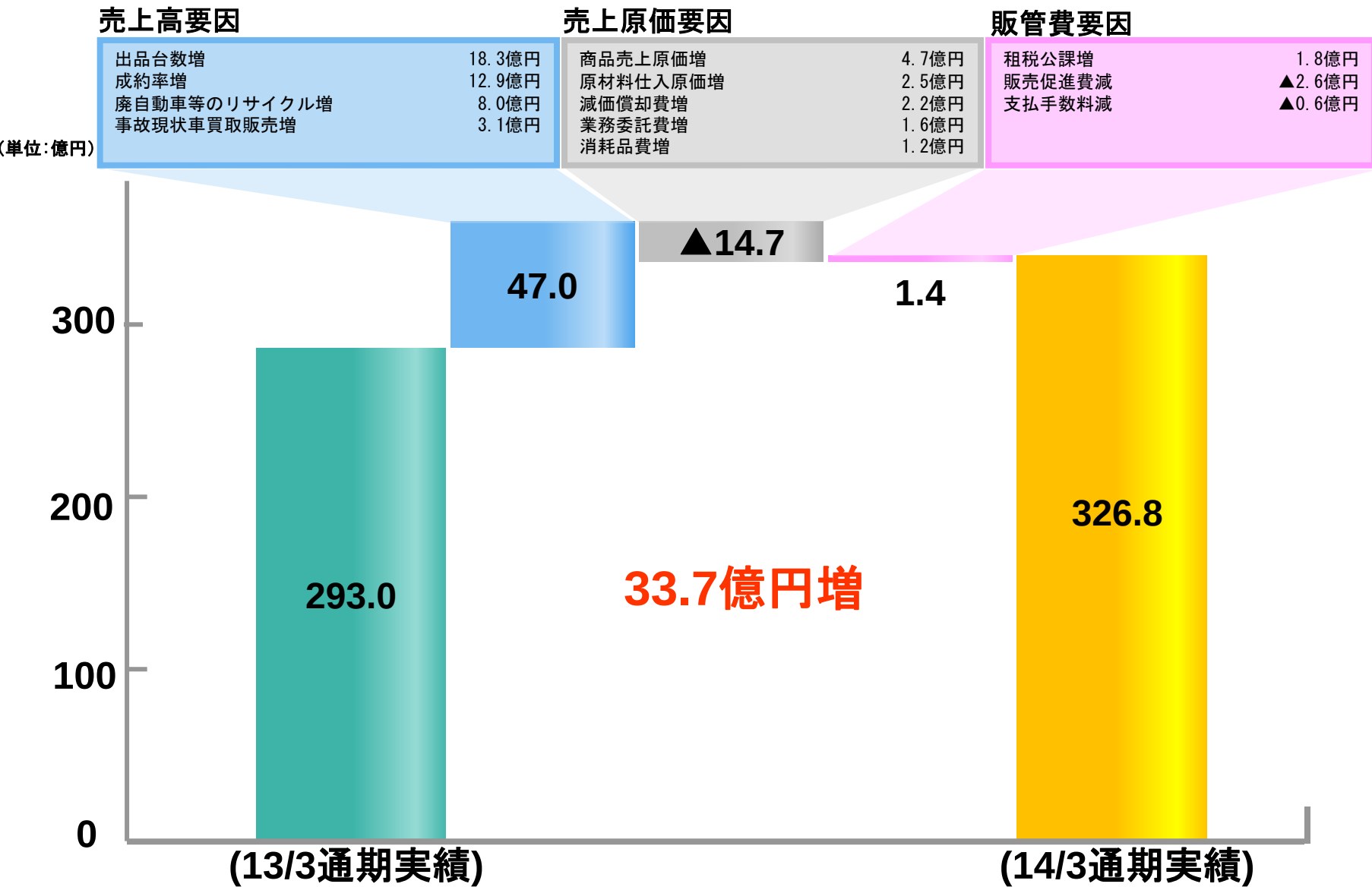
・その他は定期預金の増加などにより104.5億円の支出

【財務活動CF】

・配当金の支払 79.1億円

※2014年3月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

営業利益変動要因

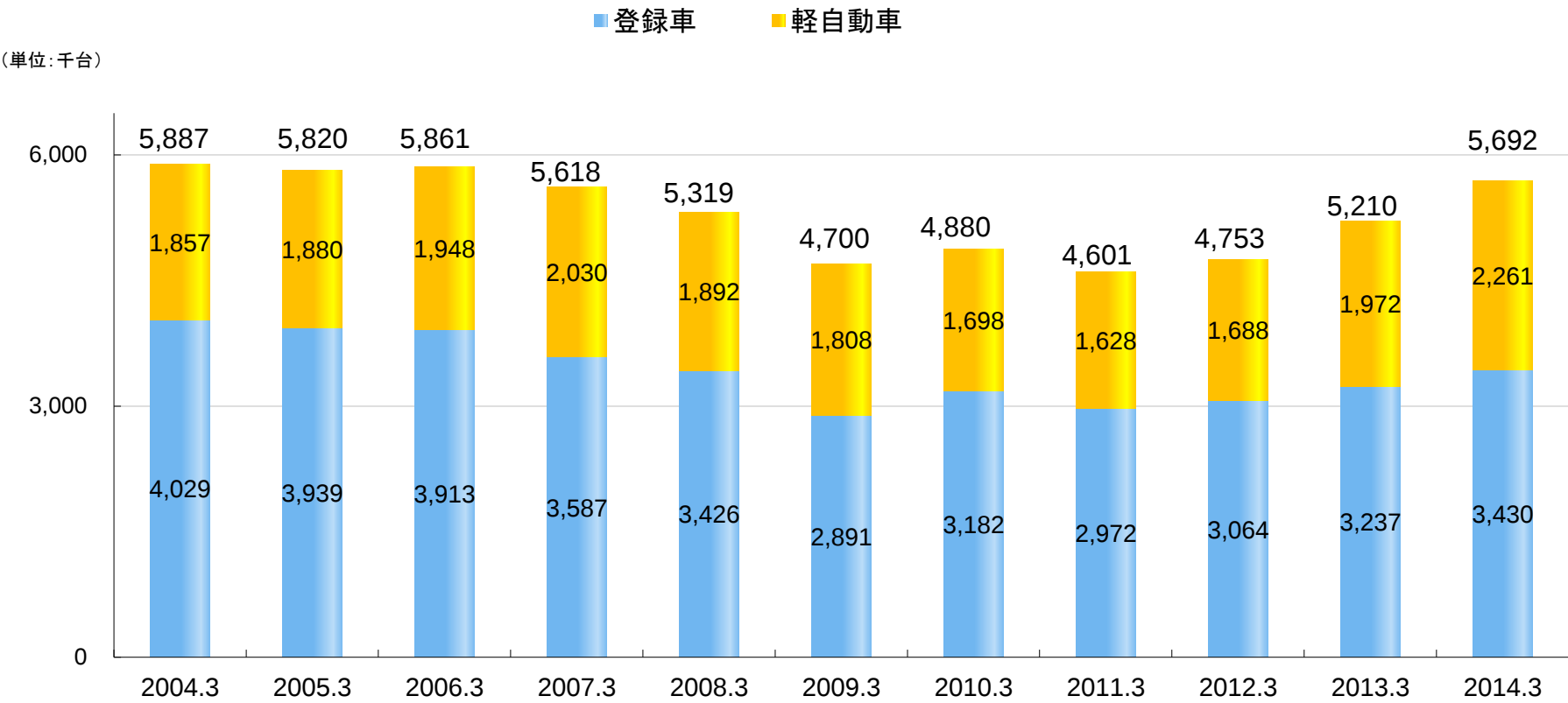


※2014年3月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

2014年3月期(昨年度) 業界環境について

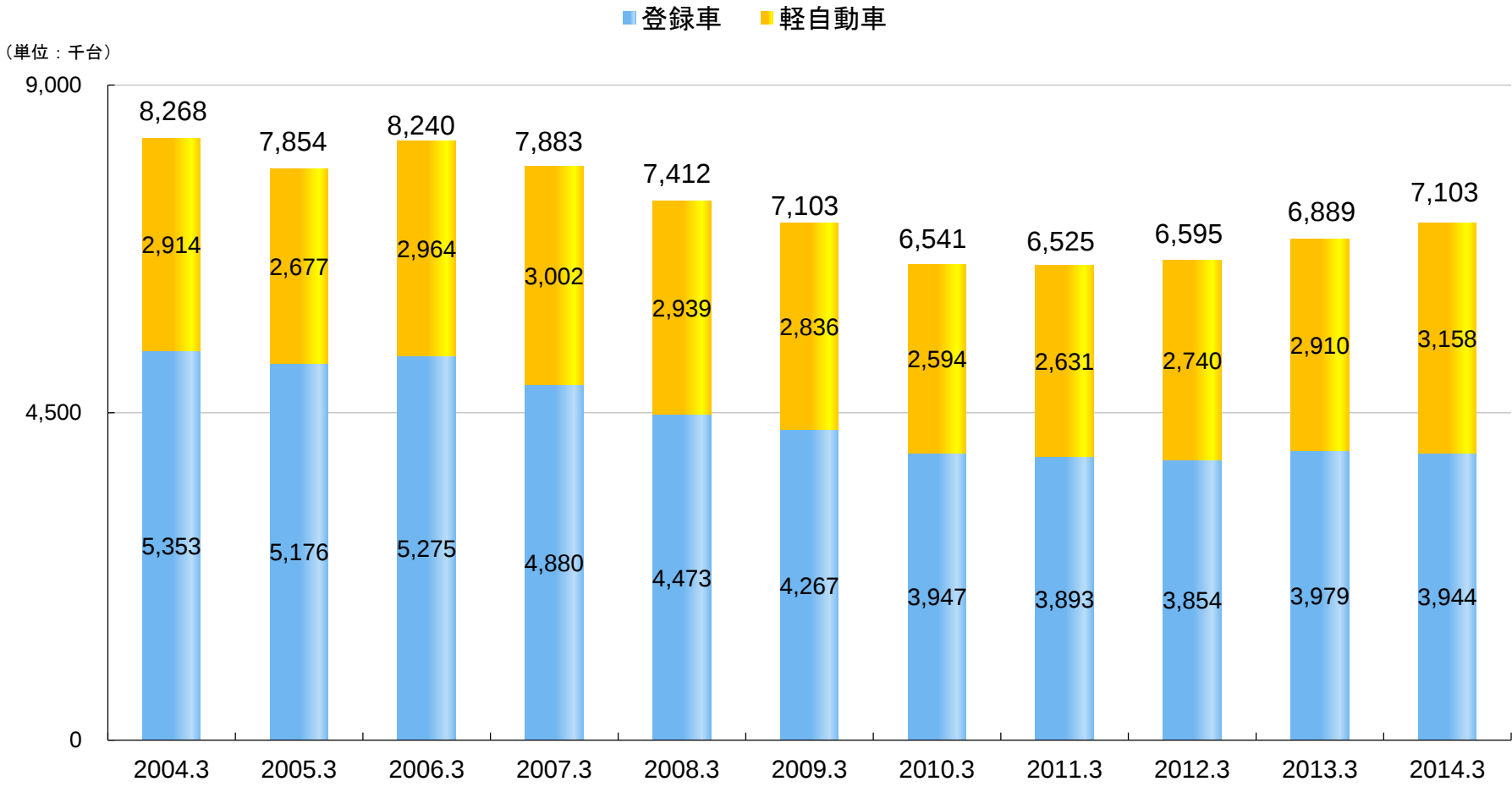


業界環境 ①新車登録台数の推移（4月～3月）



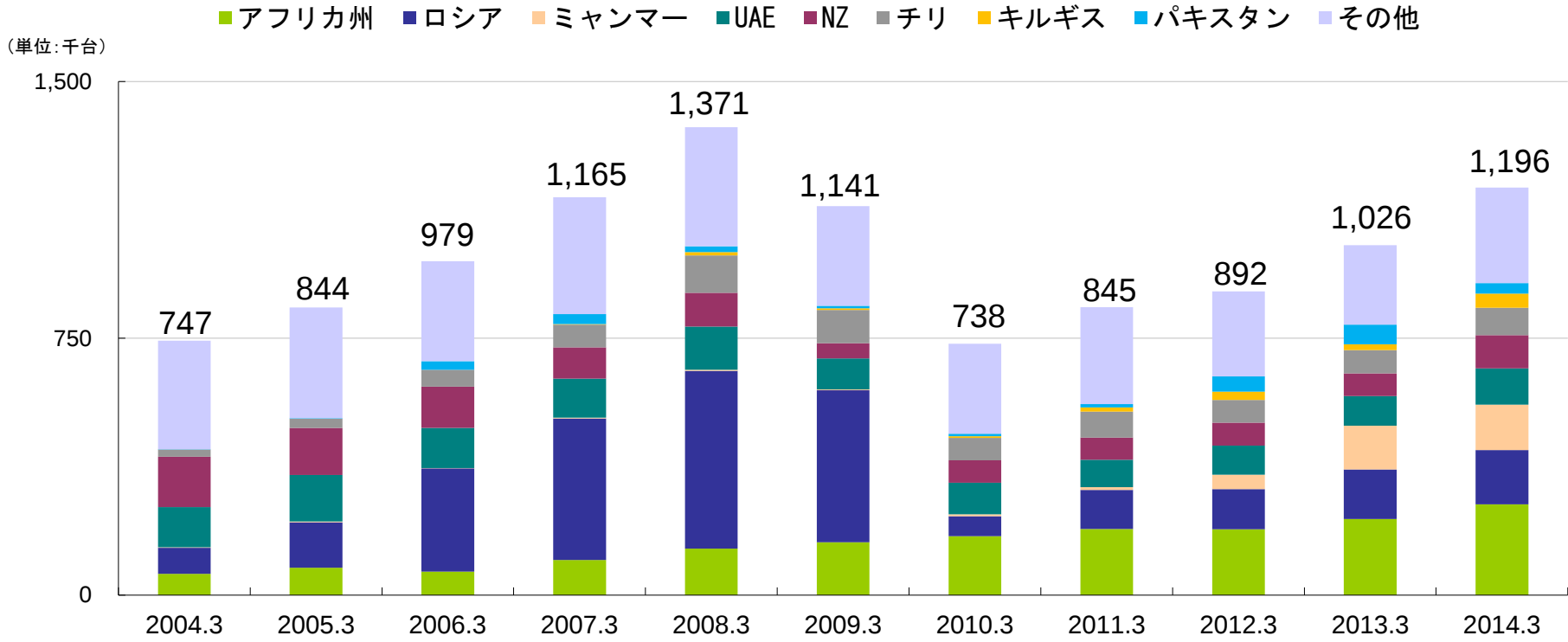
【新車登録台数 569万台（前期比109.2%）】

- ・消費増税前の駆け込み需要が追い風となり増加



【中古車登録台数 710万台（前期比103.1%）】

・新車登録台数の増加に伴う下取車両の発生により増加



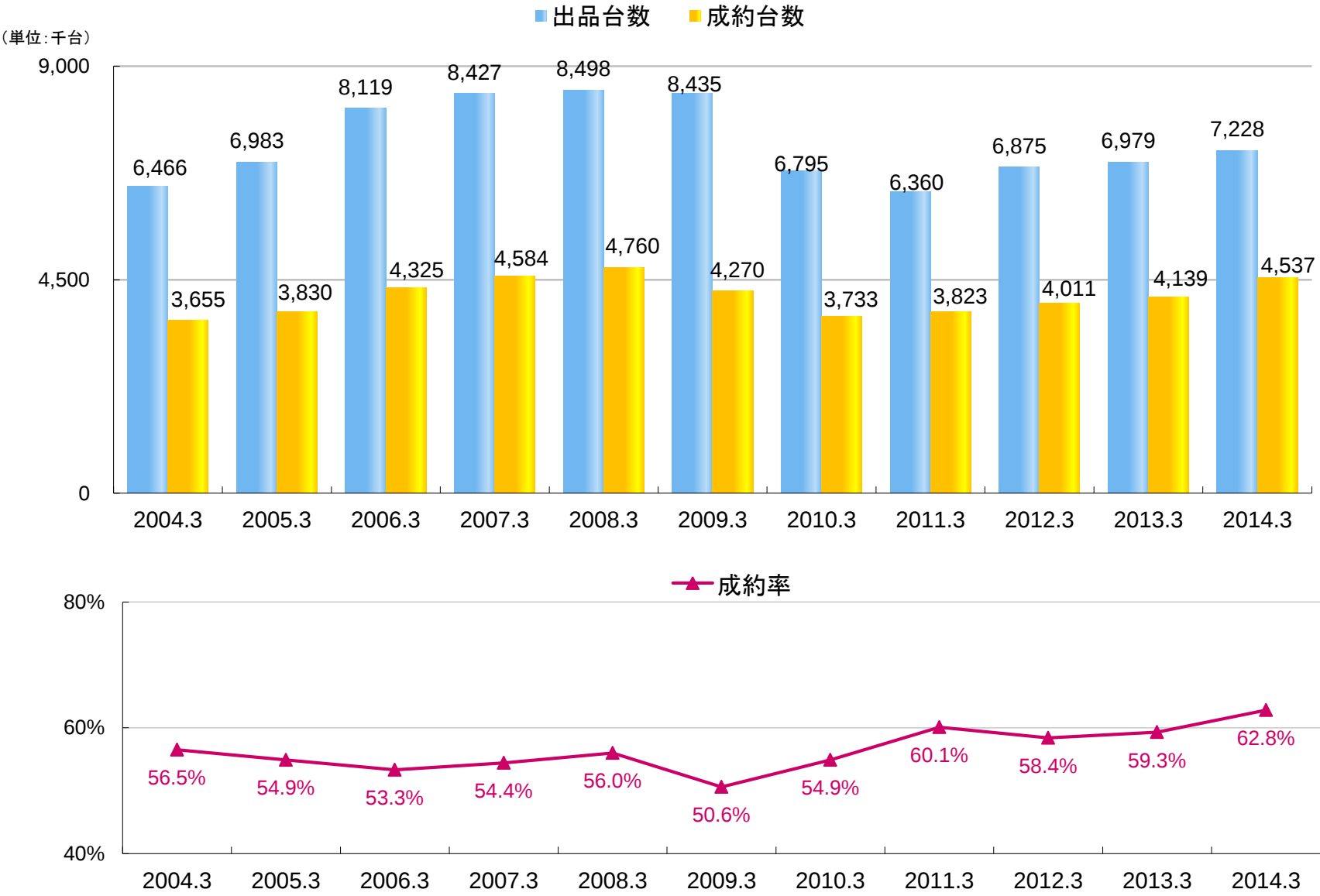
【中古車輸出台数 119万台（前期比116.6%）】

・主要輸出国の概況

アフリカ州 26.5万台（前期比119.6%）、ロシア 15.9万台（前期比109.6%）、
ミャンマー 13.2万台（前期比103.4%）、UAE 10.6万台（前期比124.0%）

・輸出増加国の概況

モンゴル 3.4万台（前期比110.3%）、マレーシア 2.6万台（前期比110.3%）、
フィリピン 2.6万台（前期比108.4%）、グルジア 2.2万台（前期比234.2%）、
スリランカ 1.9万台（前期比239.7%）、バングラデシュ 1.5万台（前期比199.2%）



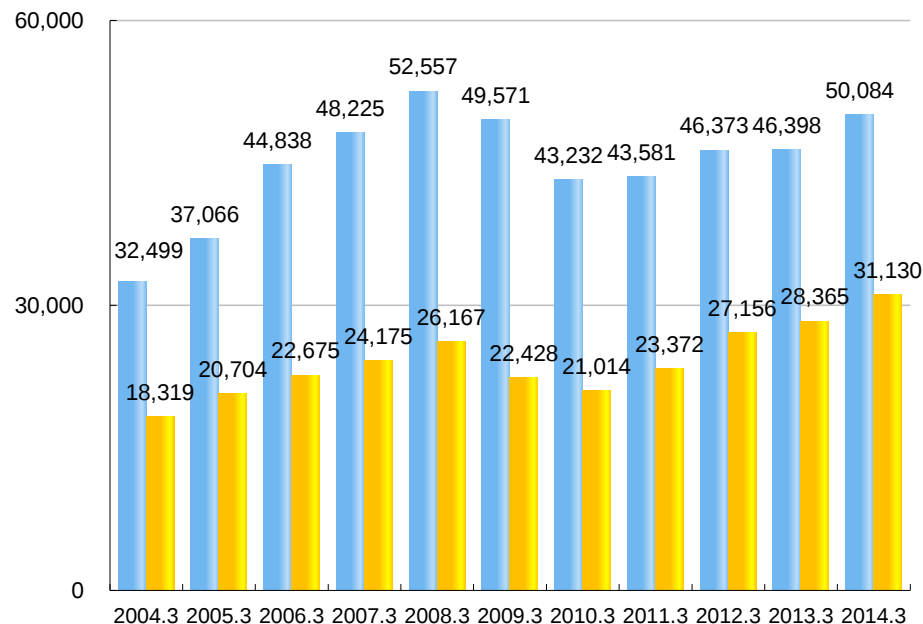
2014年3月期(昨年度) セグメント別 業績の状況



オートオークション事業 ①業績の状況（4月～3月）

（単位：百万円）

■ 売上高 ■ 営業利益



（単位：百万円）

	2013. 3	2014. 3	前期比
売上高	46, 398	50, 084	107. 9%
営業利益 (売上比)	28, 365 (61. 1%)	31, 130 (62. 2%)	109. 7%

※2014年3月期は、会計方針の変更に伴い遡及修正しております。

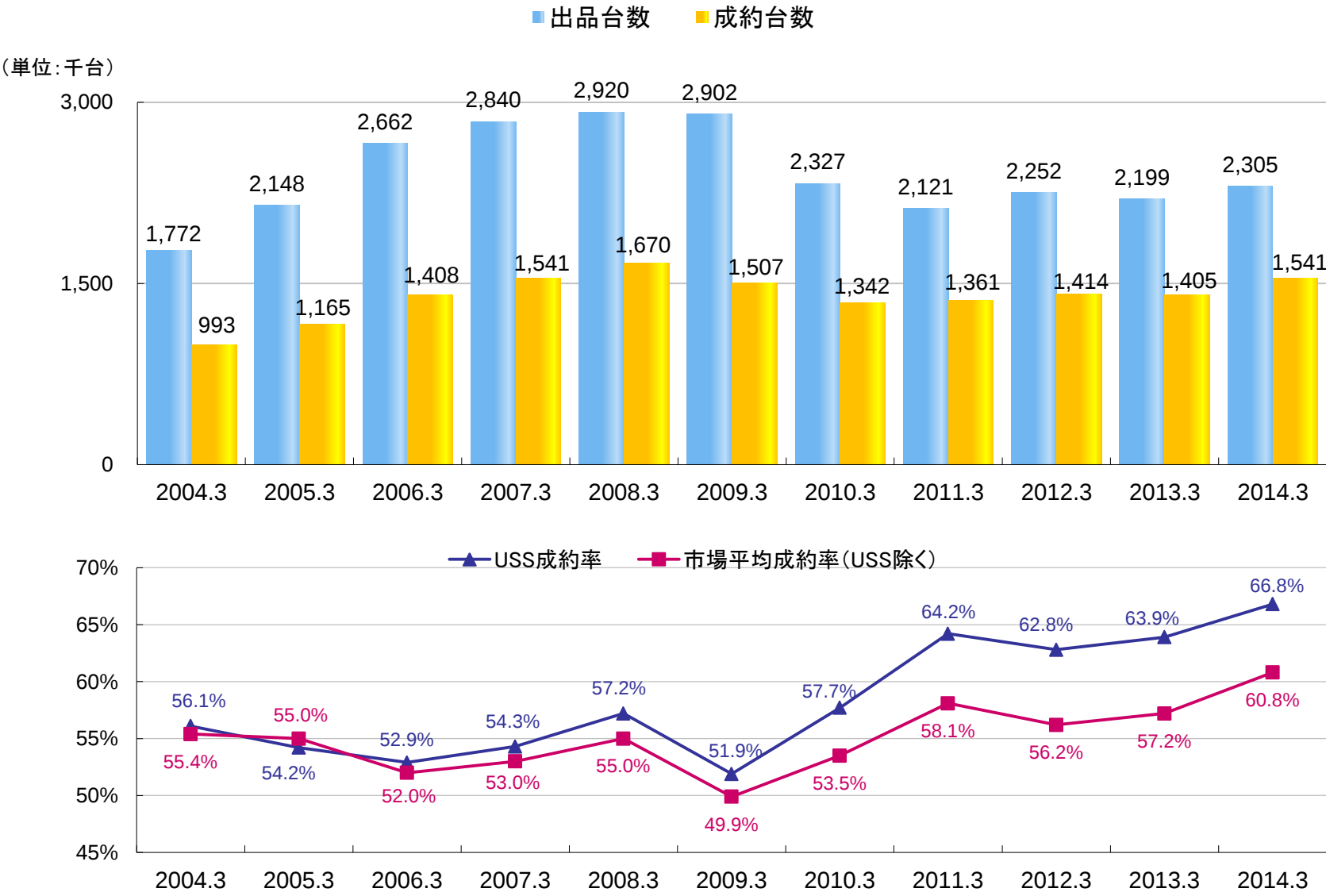
【売上高 50,084百万円（前期比107.9%）】

- ・ 出品台数2,305千台（前期比104.8%）、成約台数1,541千台（前期比109.7%）、成約率66.8%（前期実績63.9%）
- ・ 外部落札比率50.1%（前期実績50.8%）

【営業利益 31,130百万円（前年同期比109.7%）】

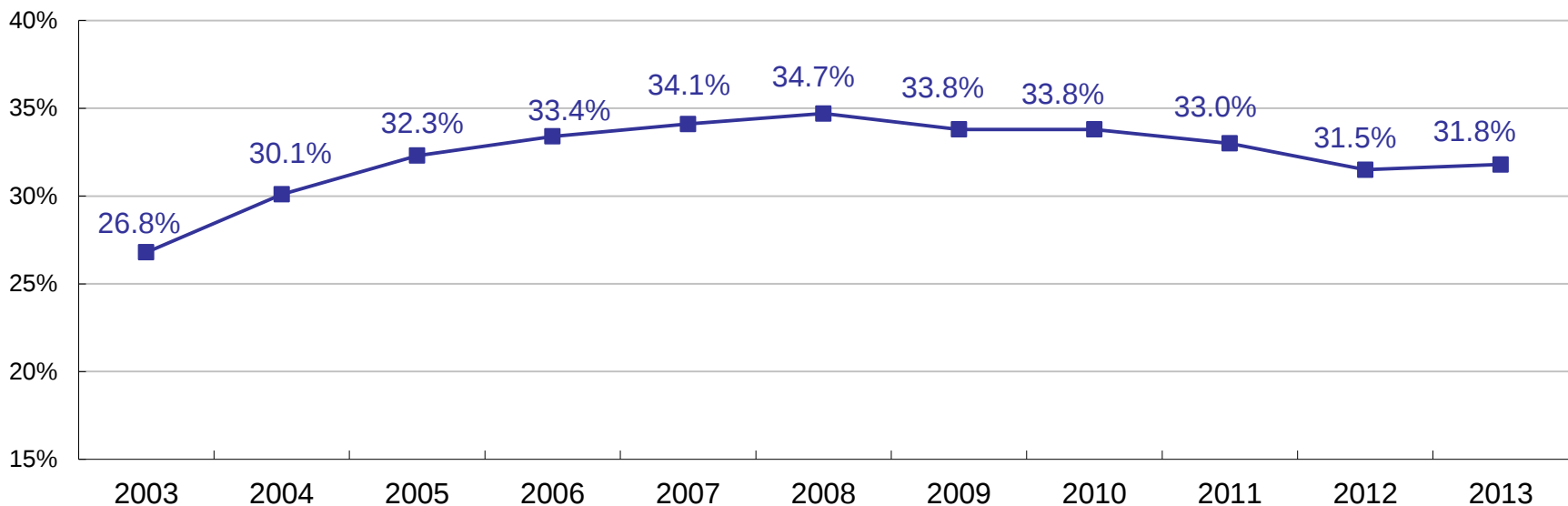
- ・ 名古屋会場建替えおよび岡山会場の会場移転計画に伴い、減価償却費が増加
- ・ 名古屋会場建替えに伴い租税公課、消耗品費が増加
- ・ 販売促進費などが減少

オートオークション事業 ②USSグループの実績（4月～3月）



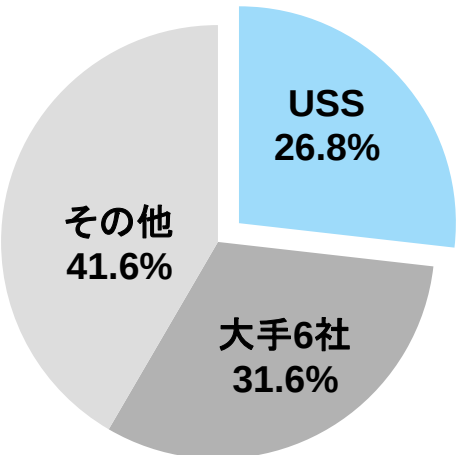
オートオークション事業 ③市場シェアの推移（1月～12月）

USS市場シェアの推移



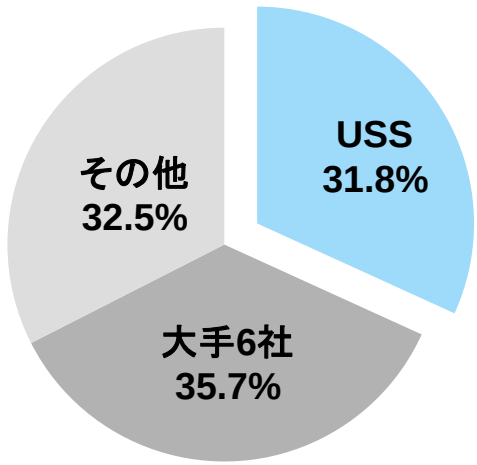
2003年(暦年)市場シェア

※大手6社
TAA (6.7%)
JAA (9.8%)
CAA (5.2%)
アライAA(5.6%)
KCAA (2.6%)
LAA (1.7%)

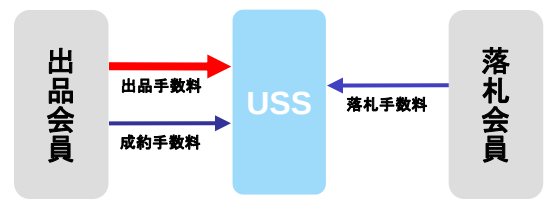


2013年(暦年)市場シェア

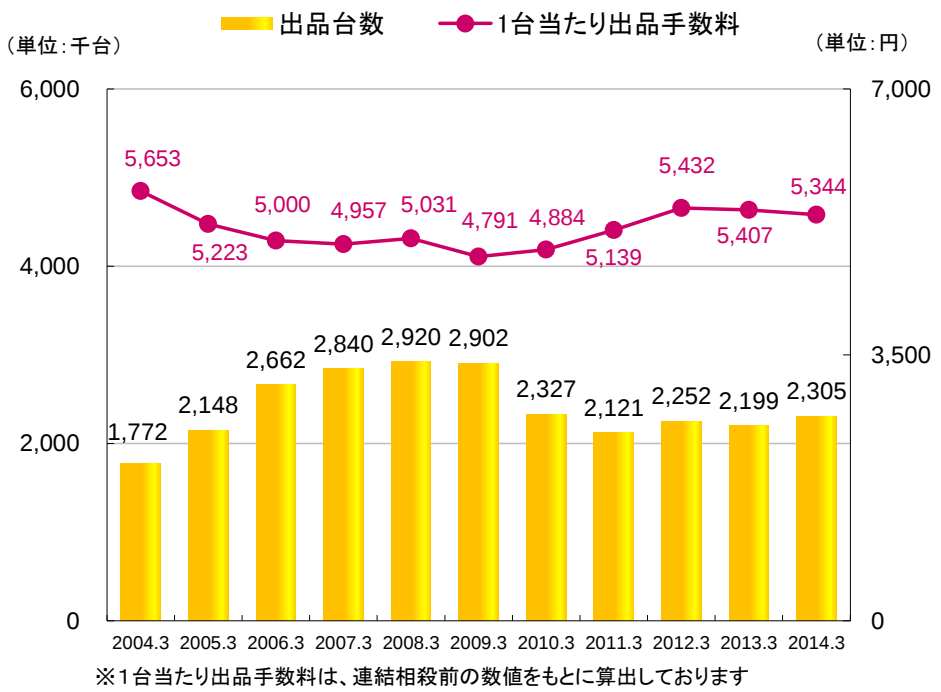
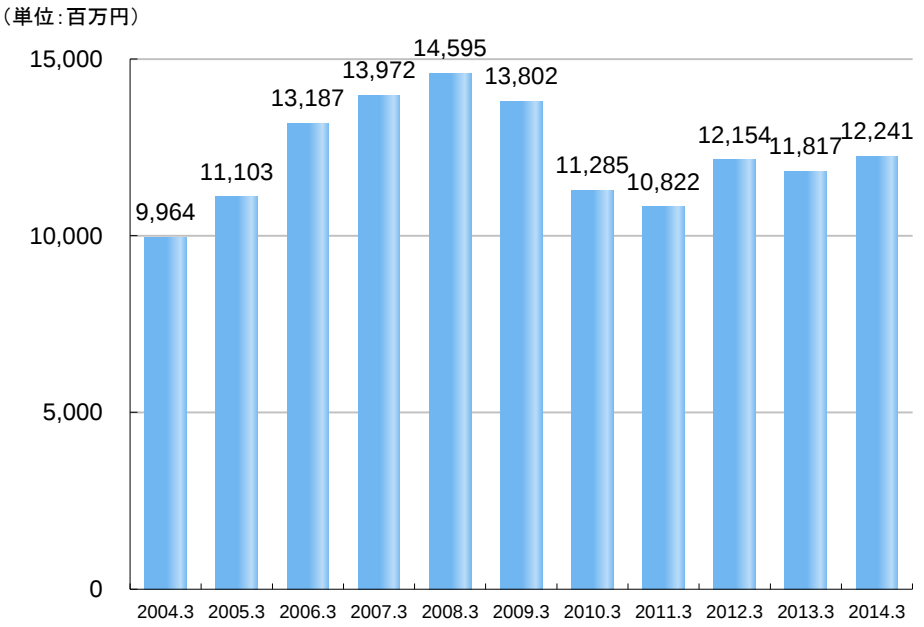
※大手6社
TAA(9.6%)
JAA(8.8%)
CAA(6.4%)
アライAA(4.9%)
KCAA(3.2%)
LAA(2.8%)



オートオークション事業 ④出品台数・出品手数料分析

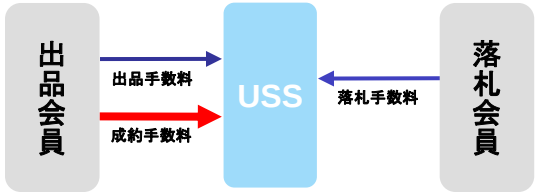


出品手数料総額



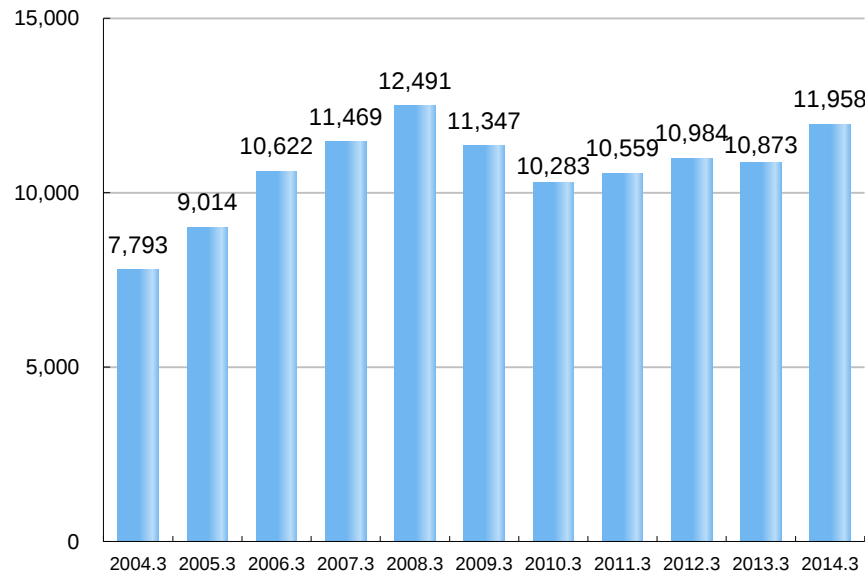
【1台当たり出品手数料 5,344円 (前期実績5,407円 前期比▲63円)】

- ・名古屋会場などで、手数料キャンペーンの実施 (マイナス要因)
- ・一部の会場で大口会員の割戻し制度の見直しを実施 (プラス要因)



成約手数料総額

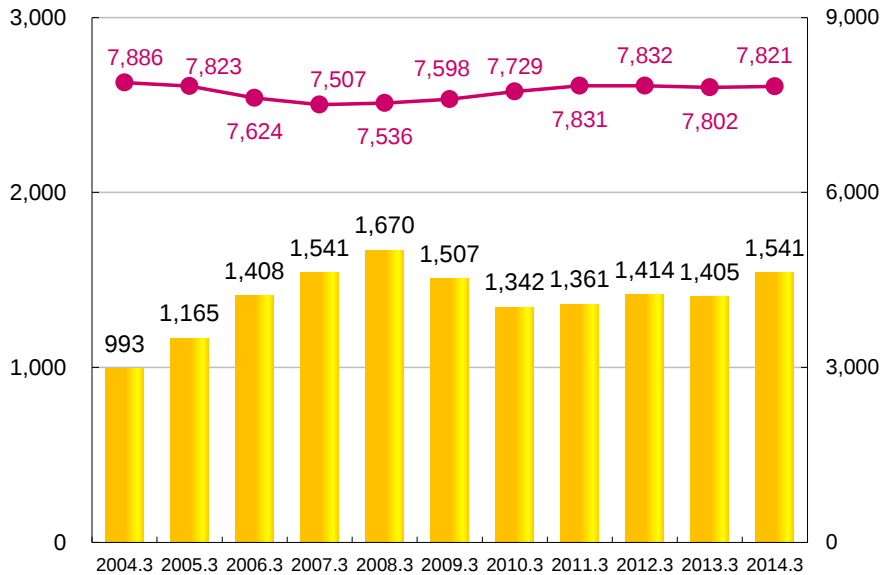
(単位:百万円)



(単位:千台)

成約台数 1台当たり成約手数料

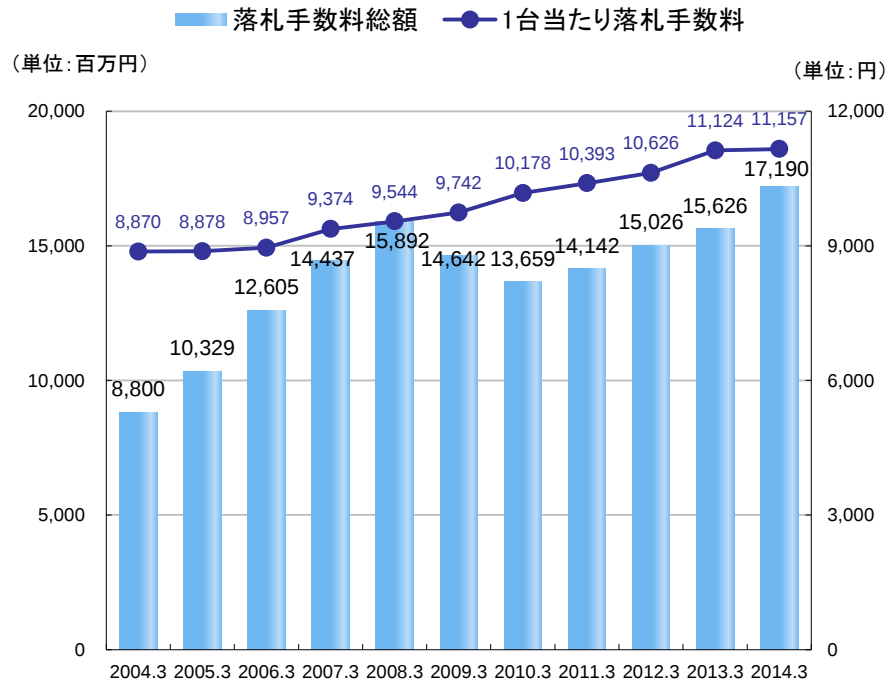
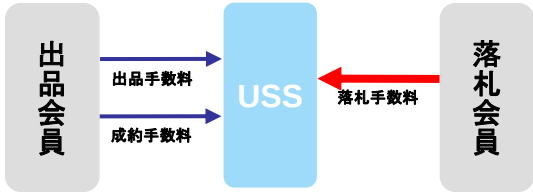
(単位:円)



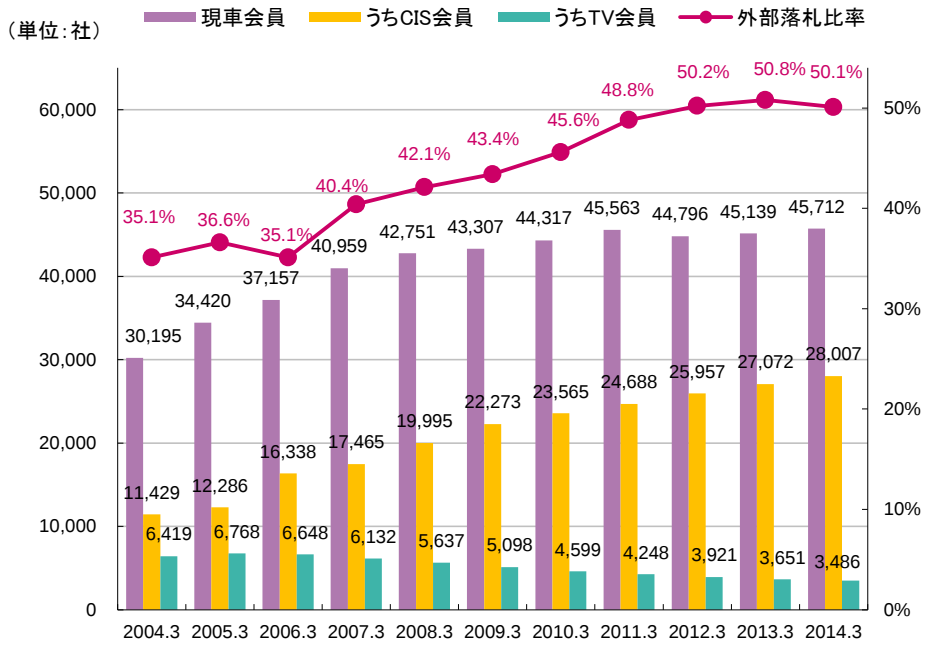
※1台当たり成約手数料は、連結相殺前の数値をもとに算出しております

【1台当たり成約手数料 7,821円（前期実績7,802円、前期比+19円）】

・ 手数料単価の高いコーナーの成約台数が増加



※1台当たり落札手数料は、連結相殺前の数値をもとに算出しております



※2012年3月期以降、現車会員において長期不参加会員（休眠会員）を除いております

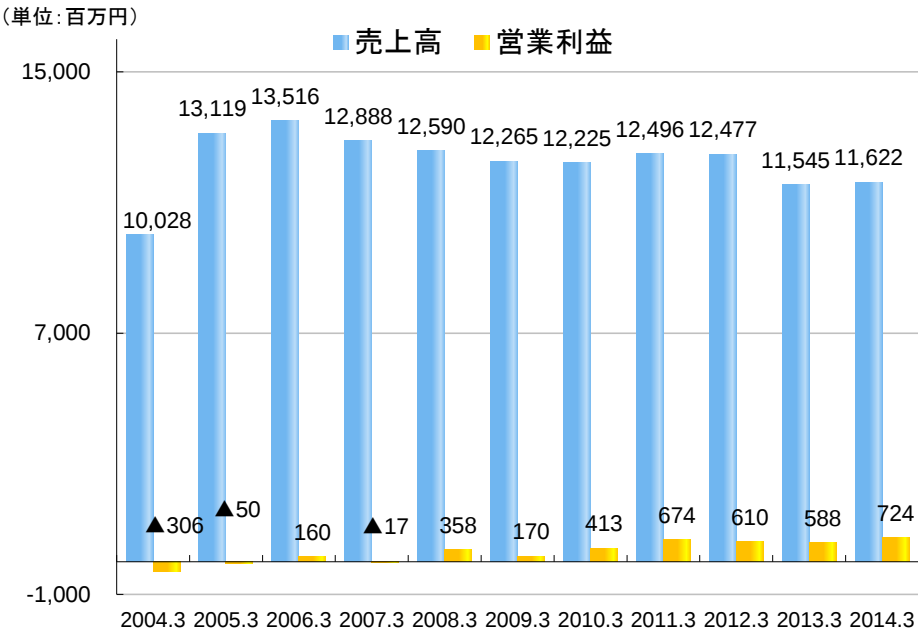
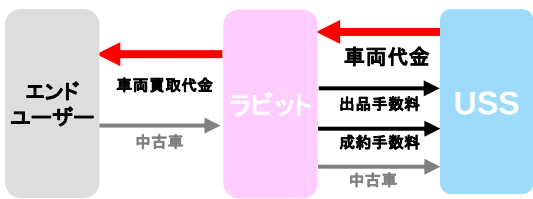
【1台当たり落札手数料 11,157円（前期実績11,124円 前年同期比+33円）】

- ・ 2012年7月より、衛星TV外部落札システムの落札手数料を改定
- ・ 外部落札比率50.1%（前期実績50.8%）

(単位：回、台)

	開催数		出品台数			成約台数			成約率	
	2014.3	2013.3	2014.3	2013.3	増減率	2014.3	2013.3	増減率	2014.3	2013.3
東京	49	49	630,429	601,287	4.8%	453,989	422,017	7.6%	72.0%	70.2%
名古屋	49	48	413,075	371,853	11.1%	263,404	238,257	10.6%	63.8%	64.1%
九州	48	48	190,449	175,066	8.8%	115,921	102,751	12.8%	60.9%	58.7%
横浜	48	49	188,916	182,673	3.4%	133,648	121,517	10.0%	70.7%	66.5%
札幌	49	49	139,094	133,409	4.3%	86,673	78,270	10.7%	62.3%	58.7%
大阪	49	48	123,371	105,338	17.1%	80,154	66,333	20.8%	65.0%	63.0%
R-名古屋	50	49	115,956	107,322	8.0%	98,086	84,846	15.6%	84.6%	79.1%
静岡	49	48	88,719	88,297	0.5%	52,560	49,297	6.6%	59.2%	55.8%
岡山	49	48	71,840	72,636	▲1.1%	44,948	39,403	14.1%	62.6%	54.2%
東北	49	49	71,663	71,570	0.1%	54,752	50,608	8.2%	76.4%	70.7%
群馬	48	48	65,612	64,406	1.9%	43,592	41,759	4.4%	66.4%	64.8%
埼玉	49	48	56,291	57,585	▲2.2%	30,959	30,453	1.7%	55.0%	52.9%
福岡	49	49	45,048	54,488	▲17.3%	21,277	20,973	1.4%	47.2%	38.5%
神戸	49	49	40,531	38,944	4.1%	24,210	21,169	14.4%	59.7%	54.4%
新潟	49	49	39,849	47,666	▲16.4%	20,472	20,822	▲1.7%	51.4%	43.7%
北陸	49	48	24,346	27,257	▲10.7%	16,362	16,597	▲1.4%	67.2%	60.9%
合計	782	776	2,305,189	2,199,797	4.8%	1,541,007	1,405,072	9.7%	66.8%	63.9%

※2014年3月期は、2014年2月に発生した大雪の影響により、群馬会場でオークションを1回休催しました。



(単位: 百万円)

	2013. 3	2014. 3	前期比
売上高	11, 545	11, 622	100. 7%
営業利益 (売上比)	588 (5. 1%)	724 (6. 2%)	123. 0%

【ラビット事業 売上高7,867百万円 (前期比97.0%) 営業利益499百万円 (前期比117.5%)】

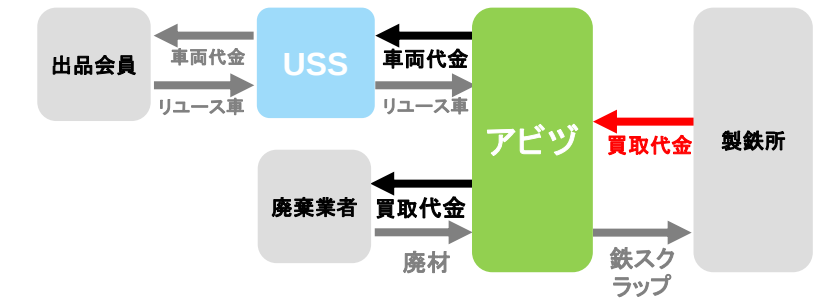
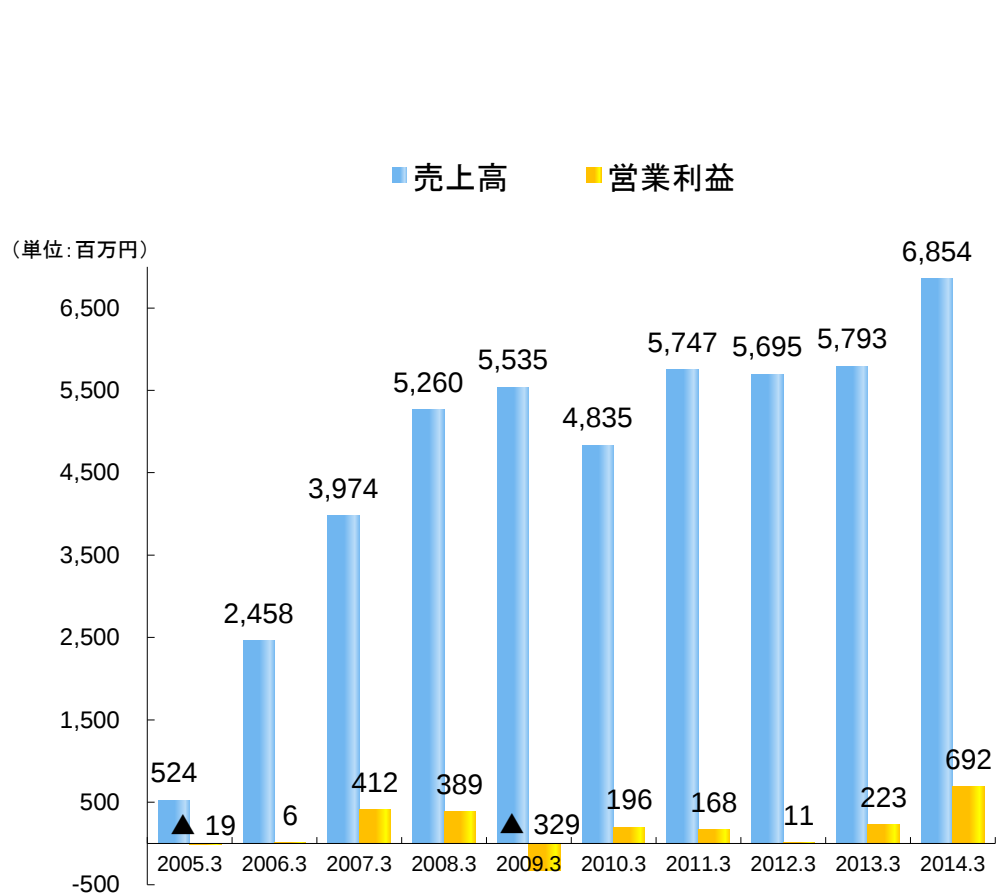
- ・買取台数の減少および買取車両のうち低額車両の割合が増加したことなどから減収
- ・オークション相場の高値推移により、台当たり粗利益が改善し増益

【事故現状車買取販売事業 売上高3,754 百万円 (前期比109.2%) 営業利益 224百万円 (前期比137.1%)】

- ・オークション相場の高値推移により、台当たり粗利益が改善

※7月1日付で株式会社 R & W のラビット事業部は、同社が新設分割により設立した株式会社ラビット・カーネットワークにより承継されております。

その他の事業（リサイクル事業等）業績の状況（4月～3月）



(単位: 百万円)

	2013. 3	2014. 3	前期比
売上高	5, 793	6, 854	118. 3%
営業利益 (売上比)	223 (3. 9%)	692 (10. 1%)	310. 3%

【アビツ 売上高4,821百万円（前期比120.0%）、営業利益506百万円（前期比489.6%）】

- ・ 廃自動車等の取扱量が増加
- ・ 1月～3月の相場は下落したものの、年間を通しての鉄スクラップ市況は改善
- ・ 自社開発した再資源化技術により処理費用を削減

【カーエイト東洋事業部 売上高1,498百万円（前期比112.2%）、営業利益129百万円（前期比144.8%）】

- ・ 弾性舗装用ゴム製品のうち、収益性の高いカラー着色弾性舗装用ゴム製品の受注が増加

【USSロジスティクス・インターナショナル・サービス 売上高502百万円（前期比114.5%）、営業利益46百万円（前期比154.1%）】

- ・ 取扱台数の増加により増収増益