

2025年度第2四半期（中間期）

決算説明資料

株式会社ユー・エス・エス
2025年11月

2025年度（2026年3月期）：2025年4月1日～2026年3月31日

最高経営責任者の安藤でございます。

本日は大変お忙しいところ、
「2025年度中間期 決算説明会」にご参加いただき、
誠にありがとうございます。

私から、現状と見通し、そして今後の成長戦略について、
要点を絞って申し上げます。

時間の許す限り、たくさんのご質問をお受けしたいと思いますので
どうぞ、よろしくお願い申し上げます。

目次



I：2025年度第2四半期（中間期） 連結業績の概要	P.3	Ⅲ：市場環境認識と中期的な価値創造に向けた戦略	P.21
1. 2025年度第2四半期（中間期） 決算のポイント 2. 2025年度第2四半期（中間期） 連結業績概要 3. セグメント売上・利益の状況 4. 2025年度第2四半期（中間期） 営業利益増減分析（実績） 5. 連結貸借対照表・キャッシュ・フロー要約 6. 市場動向 7. オートオークションのセグメント 8. 中古自動車等買取販売のセグメント 9. リサイクルのセグメント		1. オートオークション市場とUSSのシェア 2. 中長期経営目標 3. キャッシュアロケーション方針 4. 成長投資 5. ROE（自己資本利益率）の向上 6. 株主還元：配当政策 7. 株主還元：自己株式取得 8. 株主還元：総還元性向 9. 事業成長と株主還元による企業価値向上サイクル	
Ⅱ：2025年度 通期連結業績予想	P.16	Ⅳ：ご参考	P.32
1. 2025年度 通期連結業績予想 2. 2025年度 下期 営業利益増減分析（予想） 3. 2025年度 営業利益増減分析（予想） 4. 2025年度 セグメント別売上予想		1. USSのビジネスモデル 2. 強固なポジショニングを背景にした価格形成力 3. 新車・中古車登録台数とオートオークション市場の推移 4. 補足資料	

2025年度第2四半期（中間期）
連結業績の概要

2025年度第2四半期（中間期） 決算のポイント



2Q実績

■ 売上高 539億円

（前年同期比107.0%）

■ 営業利益 287億円

（前年同期比109.4%）

- ・ 出品台数172万台（前年同期比115.9%）、成約台数113万台（前年同期比108.9%）、成約率65.6%
- ・ 中古自動車等買取販売は、販売台数の減少等により減収減益。
- ・ リサイクルは、金属相場が低調に推移したことに加え、減価償却費が増加したことにより減収減益。

2025年度 通期予想

■ 25年度通期業績予想を上方修正。

- ・ 2Q業績を反映し上方修正。

■ 売上高 1,118億円（変更なし）

■ 営業利益 565億円

→ 574億円

- ・ 8/5計画比101.6%

株主還元

■ 1株当たり年間配当金予想を

50.4円→**51.4円**へ上方修正。

※26期連続増配を目指す

■ 総還元性向 **100%以上**

（2027年度まで）

連結配当性向 **60%以上**

ROE目標 **20%以上**

■ 自己株式の取得・消却

- ・ 6/25付けで1,032万株/約160億円の自己株式を取得。
- ・ 6/30付けで4,000万株※を消却。

Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

※消却前の発行済株式総数に対する割合 7.78%

4

まず、本日のご説明のポイントです。

オートオークション市場全体では前年同期比で、出品台数が112.4%、成約台数が107.1%となりました。これに対し、当社は、出品台数が115.9%、成約台数が108.9%となり、市場を上回る成長を実現しました。

当中間連結会計期間における経営成績は、売上高539億円、営業利益287億円と、売上高および、すべての利益項目で過去最高を更新しました。

2つ目は、通期業績予想の上方修正です。主な要因は中間期の上振れ分の上乗せであり、下期は、ほぼ計画どおりといたしました。

3つ目は、株主還元です。まず、業績予想の上方修正に伴い、2025年度の年間配当予想を、50円40銭から51円40銭へ上方修正いたしました。

また、2025年度からは連結配当性向を60%以上へ引上げます。加えて、2025年度からの3か年、総還元性向100%以上という、新たな方針を打ち出しております。この詳細については、後ほどご説明いたします。

次に、7ページをご覧ください。

2025年度第2四半期（中間期） 連結業績概要



- 売上高539.7億円（前年同期比107.0%）、営業利益287.0億円（前年同期比109.4%）、親会社株主に帰属する中間純利益199.5億円（前年同期比110.0%）。
- 売上高・営業利益・経常利益・親会社株主に帰属する中間純利益は過去最高を記録。

（単位：百万円）

	2024年度1-2Q	（売上比）	2025年度1-2Q	（売上比）	前年同期比	8/5発表計画	（売上比）	計画比
売上高	50,456		53,979		107.0%	54,750		98.6%
売上原価	19,064	37.8%	19,781	36.6%	103.8%	21,113	38.6%	93.7%
売上総利益	31,392	62.2%	34,197	63.4%	108.9%	33,636	61.4%	101.7%
販売費及び一般管理費	5,161	10.2%	5,487	10.2%	106.3%	5,486	10.0%	100.0%
営業利益	26,230	52.0%	28,709	53.2%	109.4%	28,150	51.4%	102.0%
経常利益	26,587	52.7%	29,041	53.8%	109.2%	28,460	52.0%	102.0%
親会社株主に帰属する 中間純利益	18,140	36.0%	19,951	37.0%	110.0%	19,410	35.5%	102.8%

セグメント売上・利益の状況



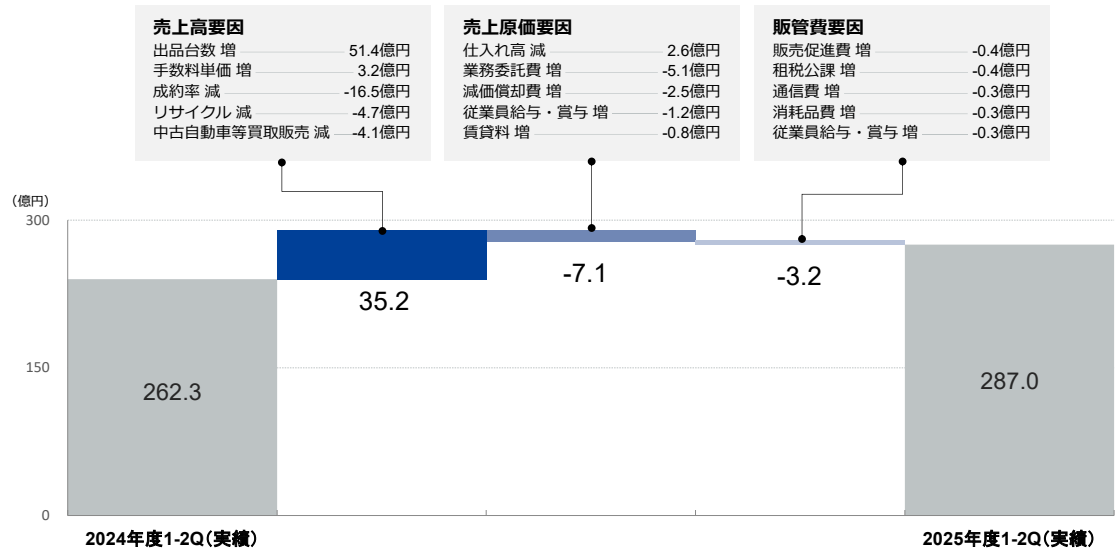
(単位：百万円)

売上高	2023年度1-2Q	2024年度1-2Q	2025年度1-2Q	前年同期比
オートオークション	36,468	39,453	43,696	110.8%
中古自動車等買取販売	5,314	6,361	5,945	93.5%
リサイクル	6,149	4,127	3,654	88.5%
その他	161	514	682	132.8%
合計	48,093	50,456	53,979	107.0%
営業利益（営業利益率）	2023年度1-2Q	2024年度1-2Q	2025年度1-2Q	前年同期比
オートオークション	22,807 (62.3%)	25,625 (64.7%)	28,414 (64.7%)	110.9%
中古自動車等買取販売	144 (2.7%)	277 (4.4%)	122 (2.1%)	44.1%
リサイクル	854 (13.9%)	252 (6.1%)	39 (1.1%)	15.7%
その他	-41 (-)	39 (7.7%)	62 (9.2%)	159.4%
調整額	14 (-)	36 (-)	69 (-)	192.1%
合計	23,779 (49.4%)	26,230 (52.0%)	28,709 (53.2%)	109.4%

※ 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を表し、営業利益率は「セグメント利益÷セグメント売上」で算出しております。

Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

2025年度第2四半期（中間期） 営業利益増減分析（実績）



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

7

ここでは、中間期の営業利益についてご説明します。

まず、売上高の増加要因です。
オートオークション事業では、
出品台数および成約台数が増加したことに加え、
外部落札手数料を引き上げたことで、
オークション手数料収入が大きく上昇しました。

次に、売上原価の動きです。「仕入れ高の減少」は、
プラントリサイクル事業で大型解体工事が減少したことが要因です。
一方、「業務委託費の増加」は、出品台数増加により、
場内引き回し費用や、会場の警備費用が増加したことによるものです。

続いて、販管費の増加要因です。
「販売促進費の増加」は、
オークションのイベント景品が増加したことによるものです。

つづいて、9ページをご覧ください。

連結貸借対照表・キャッシュ・フロー要約



- 財務活動によるキャッシュ・フローは主に自己株式の取得による支出と配当金の支払い。
- 自己資本比率は78.0%

連結貸借対照表（要約）

(単位：百万円)

	2024年度	2025年度 2Q末		2024年度	2025年度 2Q末
流動資産	144,641	129,945	流動負債	51,151	43,542
現金及び預金	113,219	99,219	オークション 借勘定	30,005	24,732
その他	31,421	30,726	その他	21,145	18,809
固定資産	122,706	122,792	固定負債	8,842	8,514
有形固定資産	98,333	98,675	負債合計	59,993	52,057
その他	24,373	24,116	純資産合計	207,354	200,681
資産合計	267,348	252,738	負債・純資産合計	267,348	252,738

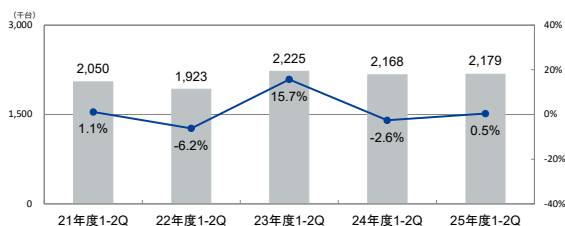
連結キャッシュ・フロー計算書（要約）

(単位：百万円)

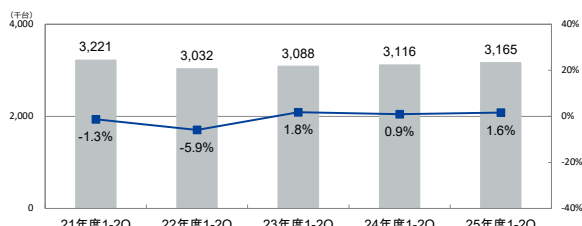
	2023年度 1-2Q	2024年度 1-2Q	2025年度 1-2Q	増減額
営業活動による キャッシュ・フロー	21,324	15,105	15,160	55
投資活動による キャッシュ・フロー	-1,254	-3,256	-13,058	-9,801
フリーキャッシュ・フロー	20,070	11,848	2,102	-9,746
財務活動による キャッシュ・フロー	-19,676	-10,139	-27,102	-16,962
設備投資（支出ベース）	1,260	1,338	3,041	1,702
減価償却費	2,238	2,176	2,445	269

市場動向

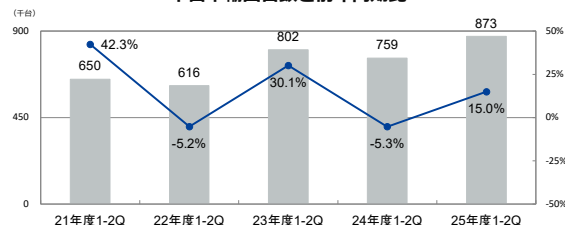
新車登録台数と前年同期比



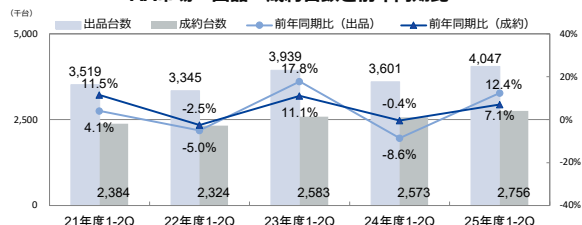
中古車登録台数と前年同期比



中古車輸出台数と前年同期比



AA市場 出品・成約台数と前年同期比



※(株)ユーストカーの公表数値の修正により、21年度1-2QのAA市場の出品・成約台数を適正修正しております。

Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

9

ここでは、市場動向について、簡潔にご説明させていただきます。

1つ目は、中間期の業績でございます。

新車登録台数は、前年同期比100.5%。中古車の登録台数は、前年同期比101.6%と、新車・中古車ともに前年並みの水準で推移しました。

一方で、中古車需要の約3分の1を占めると言われる中古車の輸出台数は、87万3千台なり前年同期比115.0%と引き続き活発な状況が続いております。

また、オークション市場全体も、出品台数・成約台数ともに堅調に推移いたしました。

それでは、11ページをご覧ください。

オートオークションのセグメント① 概況



■ 出品・成約台数の増加や専用端末経由の落札手数料値上げによる手数料収入の増加などにより増収増益。

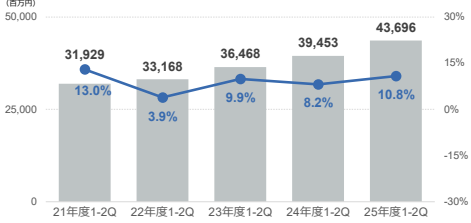
出品台数 172.4万台 前年同期比 115.9%	成約台数 113.1万台 前年同期比 108.9%	成約率 65.6% 前年同期実績 69.8%
--	--	-------------------------------------

オートオークションのセグメント第2四半期業績（累計）

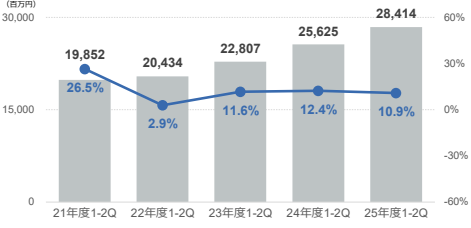
	23年度1-2Q	24年度1-2Q	25年度1-2Q	前年同期比
売上高	36,468	39,453	43,696	110.8%
出品手数料	8,669	8,557	9,746	113.9%
成約手数料	8,329	9,052	9,663	106.8%
落札手数料	12,693	14,730	16,747	113.7%
その他	6,775	7,113	7,538	106.0%
営業利益	22,807	25,625	28,414	110.9%
営業利益率	62.3%	64.7%	64.7%	-

※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を表し、営業利益率は「セグメント利益÷セグメント売上」で算出してあります。

売上高推移と前年同期増減率



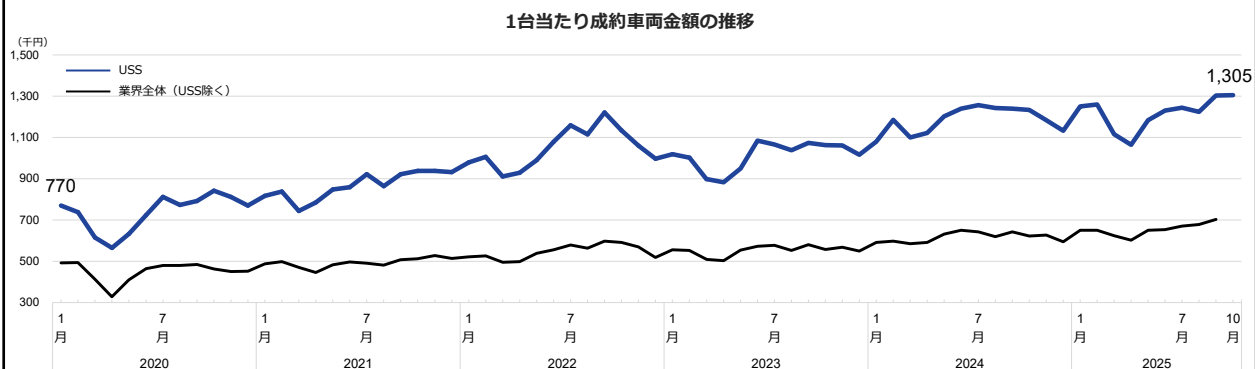
営業利益推移と前年同期増減率



オートオークションのセグメント② 車両単価の推移



- 成約車両単価の高値水準は続いている。



※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。

Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

11

こちらのスライドをご覧ください。

これは、成約車両単価、いわゆる落札単価について、USSと、USSを除いた業界平均を比較したものです。

今年、2025年10月には、USSの成約単価が過去最高を記録いたしました。

ここでぜひ注目していただきたいのは、USSと業界全体の単価の差です。コロナ前は、20万円程度の差でした。ところが近年では、その差が50万円以上に広がっております。

USSが持つ圧倒的な強みである、USSは、使用年数の浅い、高単価な小売向け車両において、他社の追随を許さない競争力を保っております。

これは創業以来40年以上に渡って積み上げてきたブランド力です。

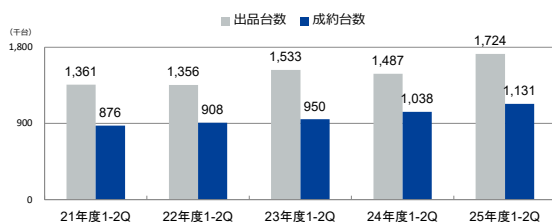
今後も私たちは、この強みをさらに磨き上げ、オートオークション業界のトップランナーとして、先頭を走り続けてまいります。

続いて、12ページをご覧ください。

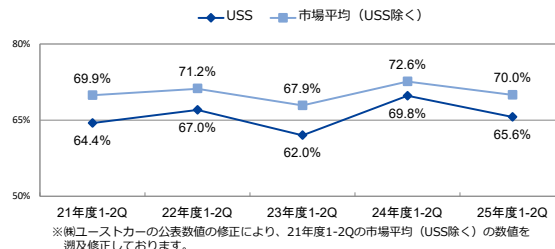
オートオークションのセグメント③ 出品・成約台数等



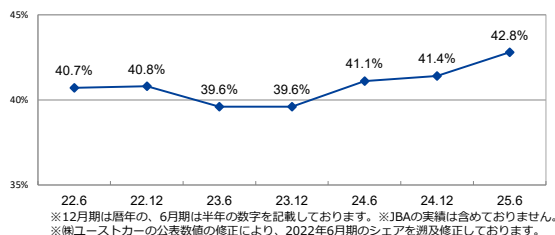
出品・成約台数の推移



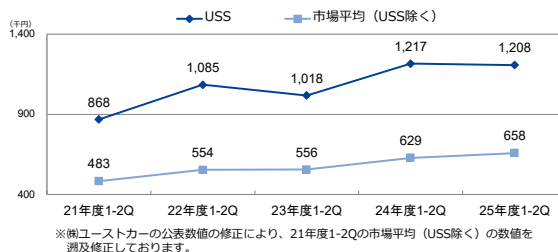
成約率の競合比較



出品台数市場シェアの推移



1台当たり成約車両金額の競合比較



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

12

こちらのスライドでは、
当社オートオークション事業の実績についてご説明いたします。

まず、左下にございます市場シェアの推移をご覧ください。
2025年1月から6月の当社の市場シェアは42.8%と上昇いたしました。

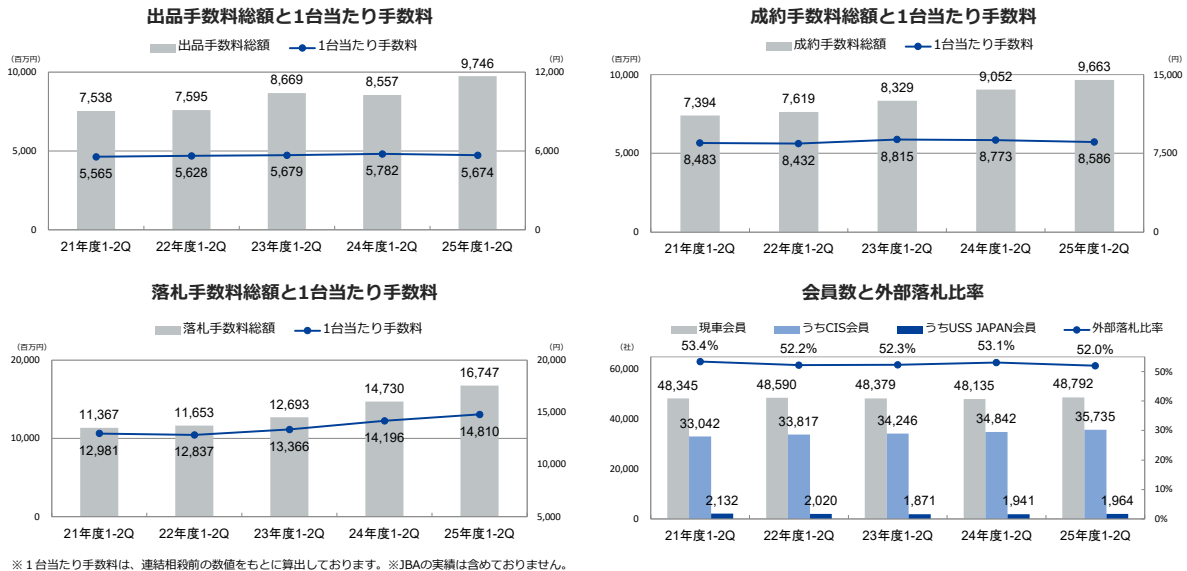
要因として、昨年10月に東京会場のレーン数を
12から16に増設したことが挙げられます。
これにより出品台数が増加し、今年1月以降、
その効果がさらに表れております。

また、高く売れる会場として評価をいかした営業活動なども
効果が出ております。

今後もこの流れを確実に捉え、
シェア50%の達成に向けて着実に歩みを進めてまいります。

続いて、13ページをご覧ください。

オートオークションのセグメント④ 手数料等



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

13

手数料についてご説明申し上げます。

各手数料総額は、取扱台数の増加に伴い増加しております。

今年4月より、専用端末における外部落札システム「USS JAPAN」における落札手数料を、1台あたり12,000円から15,000円へと3,000円引き上げを実施した結果、落札手数料単価が上昇しております。

値上げの実施以降も、現時点では、買い控えなどの大きな影響は確認されておらず、スムーズに移行できていると認識しております。

続いて、14ページをご覧ください。

中古自動車等買取販売のセグメント



中古自動車買取専門店「ラビット」は、販売台数の減少に加え、台当たり粗利益が減少したことなどにより減収減益。

売上高 **3,461**百万円
前年同期比 92.1%

営業利益 **26**百万円
前年同期比 15.5%

事故現状車買取販売事業は、販売台数が増加するも販売単価および台当たり粗利益の減少などにより減収減益。

売上高 **2,483**百万
前年同期比 95.5%

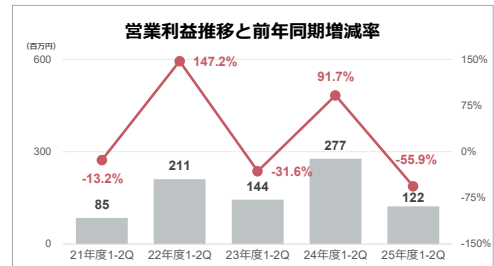
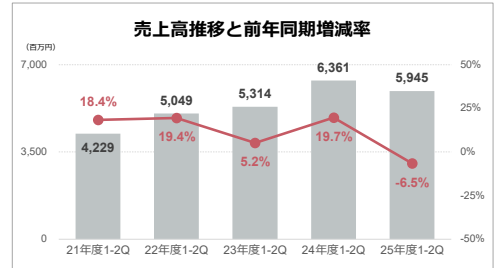
営業利益 **96**百万円
前年同期比 88.3%

中古自動車等買取販売のセグメント第2四半期業績（累計）

	23年度1-2Q	24年度1-2Q	25年度1-2Q	前年同期比
売上高	5,314	6,361	5,945	93.5%
営業利益	144	277	122	44.1%
営業利益率	2.7%	4.4%	2.1%	-

※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を表し、営業利益率は「セグメント利益÷セグメント売上」で算出しております。

Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.



中古自動車等買取販売事業についてご説明します。
ラビット事業については、販売台数の減少に加え、
台当たり粗利益が減少したことなどにより
売上高は前年同期比92.1%の34億円、

営業利益は前年同期比15.5%の2,600万円となり、減収減益となりました。

次に、事故現状車の買取販売事業です。
新規取引先は開拓に取り組み販売台数は増加しましたが
販売単価および台当たり粗利益が減少したことなどから、
売上高は前年同期比95.5%の24億円、

営業利益は前年同期比88.3%の9,600万円と、減収減益となりました。

引き続き、利益率の高い改善に取り組んでまいります。

続いて、15ページをご覧ください。

リサイクルのセグメント



資源リサイクル事業は、金属相場が低調に推移したことに加え、減価償却費が増加したことなどにより減収減益。

売上高 **2,578**百万円
前年同期比 91.3%

営業利益 **76**百万円
前年同期比 24.3%

プラントリサイクル事業は、大規模な解体工事の受注件数が減少したことなどにより営業損失。

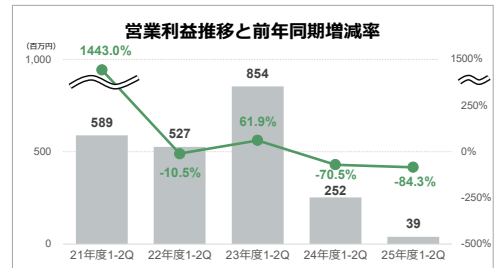
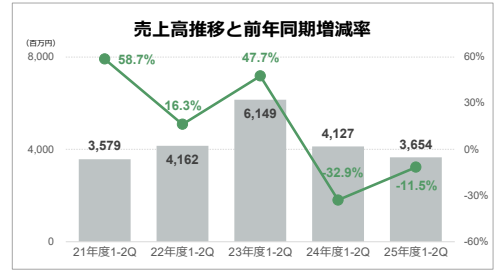
売上高 **1,076**百万円
前年同期比 82.5%

営業損失 **37**百万円
前年同期実績:営業損失64百万円

リサイクルのセグメント第2四半期業績（累計）

	23年度1-2Q	24年度1-2Q	25年度1-2Q	前年同期比
売上高	6,149	4,127	3,654	88.5%
営業利益	854	252	39	15.7%
営業利益率	13.9%	6.1%	1.1%	-

※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を表し、営業利益率は「セグメント利益÷セグメント売上」で算出しております。



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

15

リサイクル事業についてご説明します。

まず、資源リサイクル事業についてです。
金属相場が低調に推移したことに加え、
減価償却費が増加したことなどから売上高は前年同期比91.3%の25億円。
営業利益は前年同期比24.3%の7,600万円となり、減収減益となりました。

次に、プラントリサイクル事業でございます。
大規模解体工事の受注が減少したことなどにより営業損失となりました。

市況の変化に積極的に対応できる体制づくりを急ぎ、
再成長に向けた足場を固めてまいります。

2025年度 通期連結業績予想

2025年度 通期連結業績予想



- 連結業績予想を修正・・・上期では市場環境の好転に加え、高く売れる会場としての評価を活かした営業活動等により出品台数が大幅に増加。成約台数も増加し業績予想を上回る。2Q業績を反映し、通期予想を修正。
- オークション取扱台数を修正・・・出品台数343万台（8/5計画比101.0%）、成約台数224万台（8/5計画比102.0%）、成約率65.3%（8/5計画64.7%）

(単位：百万円)

	2024年度（実績）	2025年度計画 8/5発表	修正額	2025年度修正計画 11/11発表	修正計画／前期比
売上高	104,021	111,800	-	111,800	107.5%
売上総利益（売上比）	64,821 (62.3%)	67,866 (60.7%)	744	68,610 (61.4%)	105.8%
営業利益（売上比）	54,206 (52.1%)	56,500 (50.5%)	900	57,400 (51.3%)	105.9%
経常利益（売上比）	54,883 (52.8%)	57,200 (51.2%)	900	58,100 (52.0%)	105.9%
親会社株主に帰属する当期純利益（売上比）	37,636 (36.2%)	38,850 (34.7%)	800	39,650 (35.5%)	105.3%
1株当たり当期純利益（円）	78.65	83.46	1.71	85.17	108.3%
設備投資(支出ベース)	4,270	16,900	-5,100	11,800	276.3%
減価償却費	4,637	5,647	-423	5,224	112.7%

オートオークション事業(JBA除く)	2024年度（実績）	2025年度計画 8/5発表	修正額	2025年度修正計画 11/11発表	修正計画／前期比
出品台数（千台）	3,202	3,396	33	3,430	107.1%
成約台数（千台）	2,145	2,196	43	2,240	104.5%
成約率	67.0%	64.7%	0.6p	65.3%	-

Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

17

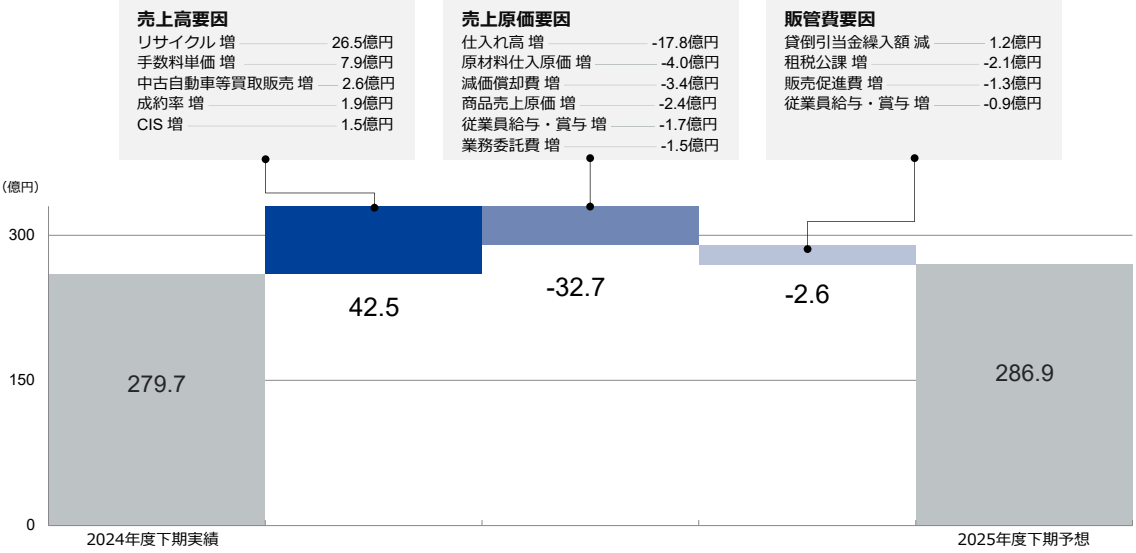
ここからは、通期の連結業績予想についてご説明いたします。

冒頭で申し上げましたとおり、通期業績予想は、
中間期までの業績を反映し上方修正いたしました。

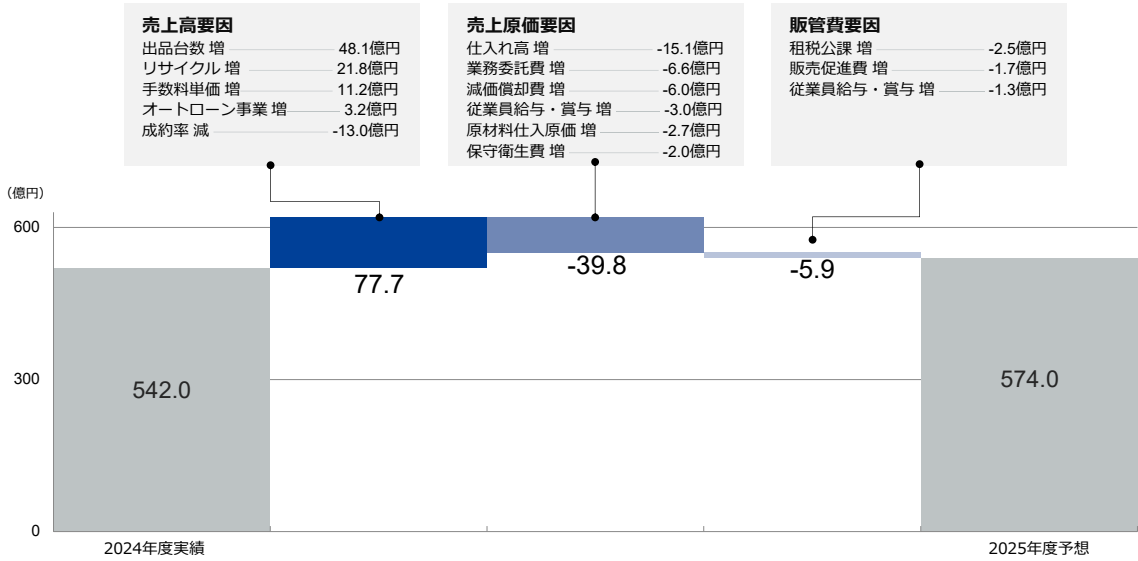
次ページ以降に、通期の営業利益予想の変動要因やセグメント単位の業績予想を記載しておりますので、後程ご覧いただけますと幸いです。

それでは、22ページをご覧ください。

2025年度 下期 営業利益増減分析（予想）



2025年度 営業利益増減分析（予想）



2025年度 セグメント別売上予想



(単位：百万円)

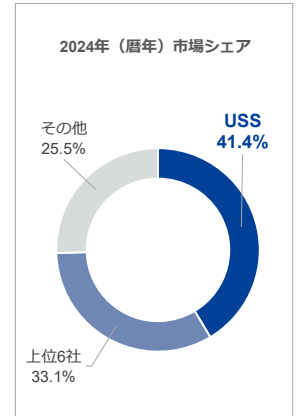
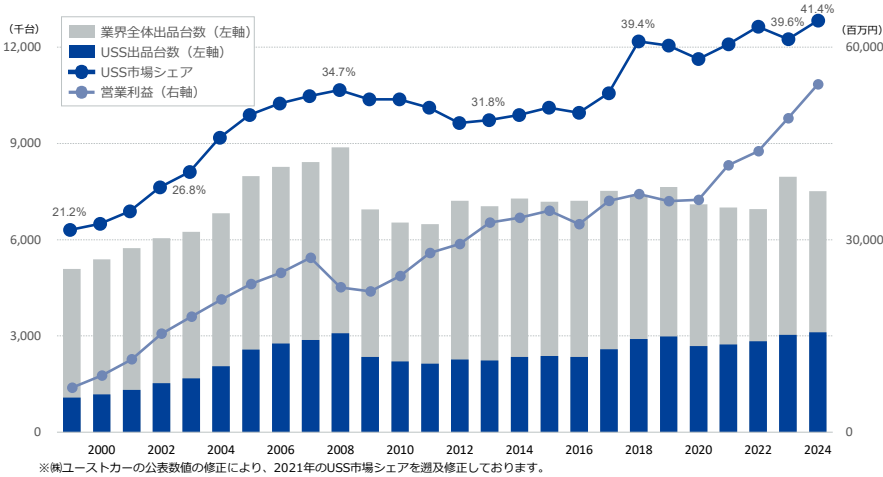
	2024年度（実績）	2025年度計画 8/5発表	修正額	2025年度修正計画 11/11発表	修正計画／前期比
売上高					
オートオークション	81,843	86,170	1,088	87,258	106.6%
中古自動車等買取販売	12,651	12,798	-293	12,505	98.8%
リサイクル	8,407	11,390	-799	10,591	126.0%
その他	1,119	1,440	4	1,445	129.1%
合計	104,021	111,800	-	111,800	107.5%
営業利益 （売上比）	54,206 (52.1%)	56,500 (50.5%)	900	57,400 (51.3%)	105.9%

市場環境認識と中期的な価値創造に向けた戦略

オートオークション市場とUSSのシェア



- 金融危機(2008-2009年)以降、市場が伸び悩む中でも高シェアを維持しながら利益を拡大。
- 中長期的に市場シェア50%を目指す。



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

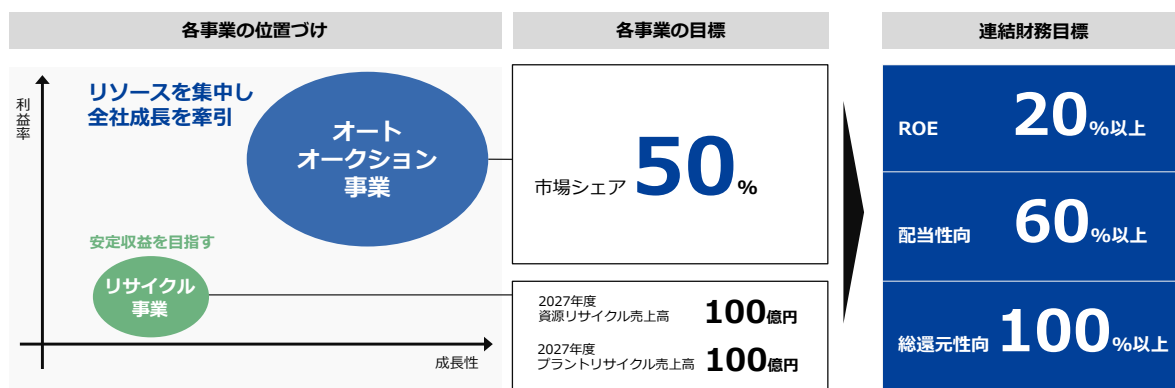
22

ここからは、当社を取り巻く市場環境と
中長期的な取り組みについてご説明申し上げます。

スライドは、1990年から現在に至るまでの
市場シェアの推移を示したものでございます。
現在、USSは2024年時点で、市場シェア41.4%と、
業界トップの地位を確保しております。
しかし、私どもはこのポジションに甘んじることなく、
次なる目標として、中長期的に50%のシェア獲得を目指してまいります。

中長期経営目標

- 主力事業のオートオークション事業のシェア拡大にリソースを集中し、全社の収益拡大を図る。
- 2025年度よりROE目標を「15%以上」から「20%以上」に、配当性向を「55%以上」から「60%以上」に変更。



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

23

こちらのスライドは、
当社の中長期的な経営目標についてご説明するものでございます。

当社はこれまで、オートオークション事業の安定成長と
リサイクル事業の拡大を軸に、
バランスの取れた事業ポートフォリオを構築してまいりました。
しかし、ここから成長局面では、改めて選択と集中を明確にし、
オートオークション市場のシェア50%に向けて、
人・モノ・カネ、全ての経営資源を集中的に投下してまいります。

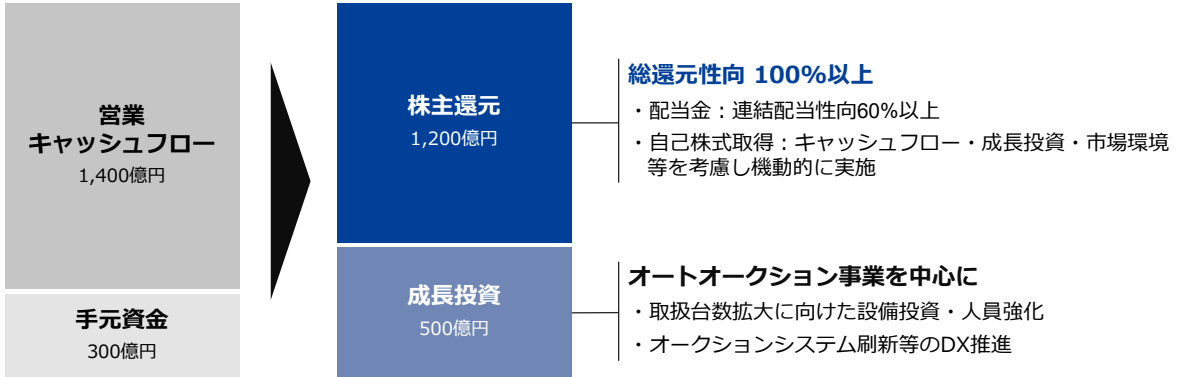
一方で、リサイクル事業についても、
決して手を緩めるつもりはございません。
資源リサイクルにおいては、
アルミや太陽光パネルの再資源化に向けた技術開発を進めておりますし、
プラントリサイクルでは、競争環境の変化を見極めながら、
大型案件の獲得に向けた営業力を強化してまいります。

リサイクル事業は、短期的な成果だけでなく、
長期を見据えた地道な取組みを続けてまいります。

キャッシュアロケーション方針

- 従来よりも総還元性向を向上させつつ（80%→100%）、中長期的な成長に必要な投資を実施。
- 2027年度までの3か年累計で、500億円の成長投資を実施。

2025年度-2027年度累計



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

24

続きまして、今後3年間の資金使途、
いわゆるキャッシュアロケーションについてご説明申し上げます。

まず、総還元性向につきましては、
2025年度から2027年度の方針を100%以上と引き上げております。

また、2025年度から2027年度にかけて、
累計500億円の成長投資を実行してまいります。

これは、これまで以上に戦略的な投資へとシフトし、将来への企業価値を高めるための意思表示でもあります。

潤沢な手元資金を成長投資にバランスよく配分し、
企業としての持続的な成長と株主価値の最大化を両立してまいります。

成長投資



近年の実績（～2025年10月）

オートオークション事業

東京会場 立体駐車場新設

2階3層。2,600台収容可能な来客駐車場。

横浜会場・九州会場 レーン増設

レーンを4レーンから6レーンに増強。

東京会場 レーン増設

レーンを12レーンから業界初の16レーンに増強。

名古屋会場 レーン増設

レーンを10レーンから12レーンに増強。

今後の予定（～2027年度）

オートオークション事業

横浜会場（2024年度～2025年度） 100億円程度

出品台数の増加が著しく、立体駐車場を併設したオークション会場に新築建替え。
2024年11月に着工。2026年1月に稼働予定。

東京会場（2026年度以降） 200億円程度

国内最大のオークション会場（平均出品台数約16,000台）だが、築20年が経過している。
オークション処理能力を拡張するため新築建替えや立体駐車場を増設予定。

HAA神戸会場（2026年度以降） 120億円程度

2017年に買収後、USSの入会基準・手数料体系等に変更した結果、出品台数が減少。
しかし、現在は出品台数の回復基調が続いている。
西日本最大のオークション会場として、会場の新築建替えや立体駐車場を増設予定。

オートオークション基幹システム（2024年度～2027年度） 50億円程度

リサイクル事業

資源リサイクル事業（株式会社アビヅ） 30億円

アルミニウムのダイレクトリサイクルをはじめとする、様々な資源リサイクルの事業化を目指す予定。
大量発生が予想される太陽光パネルのリサイクルを事業化予定。

Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

25

次に、今後の成長投資の計画についてです。

2ヶ月後の1月13日に新築建替えオープンする横浜会場に引き続き、
東京・HAA神戸両会場の建て替えにより、
収容能力の大幅な増強を計画しております。

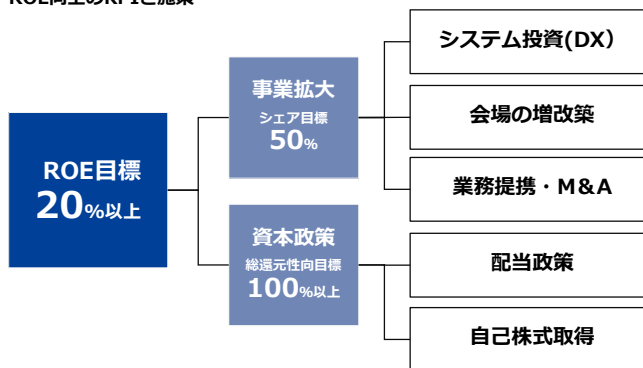
加えて、デジタル出品など、会員の利便性を追求したDXや、
車両検査員の育成・増強といった人的投資にも注力してまいります。

これらの施策を通じ、盤石なインフラを構築し、
業界の中で揺るぎない地位を確立していく所存です。

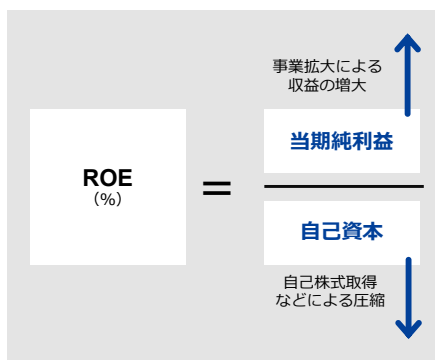
ROE（自己資本利益率）の向上

- 資本効率性の指標として設定しているROE目標を2025年度より「15%以上」から「20%以上」に変更。
- 自己株式取得による資本の圧縮と、事業拡大による収益の増大によって達成を目指す。

ROE向上のKPIと施策



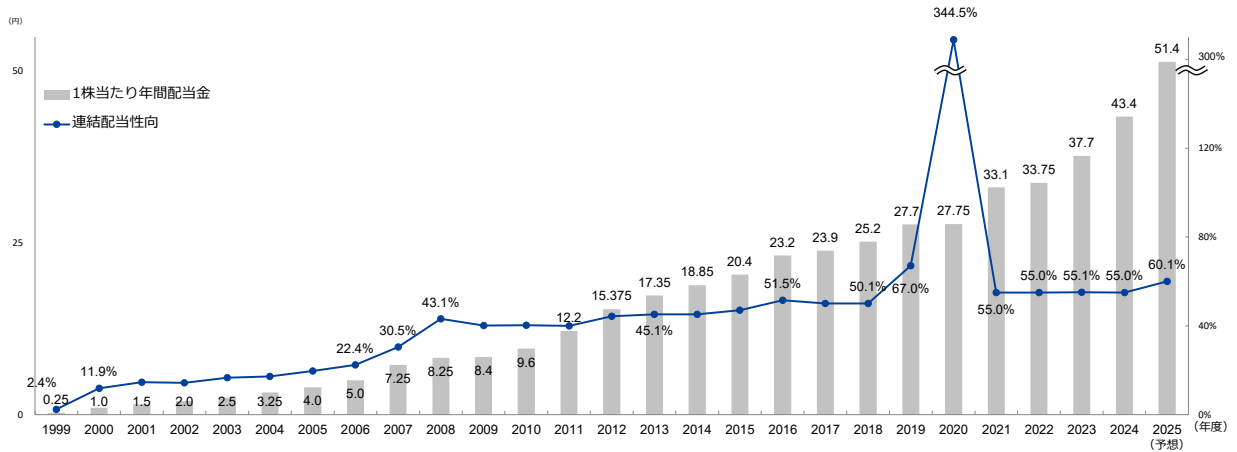
ROEの算定式／改善方針



ご覧のスライドは、ROE 20%達成へのプロセスですが、自己株式取得による資本の圧縮と、事業拡大による収益の増大によって早い段階で、ROE 20%以上を目指していきたいと思えます。

株主還元：配当政策

- 2025年度の1株当たり年間配当金：50.4円→51.4円へ上方修正（前期比8.0円増）を予想。
- 株式上場以来26期連続増配予想。



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

27

こちらのスライドは、株式上場以来の配当の推移でございます。
冒頭でご説明しましたとおり2025年度の年間配当予想は、
51円40銭と上方修正をいたします。

これにより、26期連続増配を目指していきます。

株主還元：自己株式取得



- 自己株式取得：株主還元に対するコミットメントをより一層確固たるものとする観点でSMBC日興証券でのファンリティ型自己株式取得を実施。
- 2025年6月25日に自己株式取得を実施。予定していた約160億円（10,325,900株）の取得を完了。
- 借株の返済を目的に実施されるSMBC日興証券による市場買付は当社株式の需給向上に寄与すると認識。

自己株式取得結果

取得株式の種類	当社普通株式
取得期間	2025年6月25日
取得株式の総数	10,325,900株
取得価額の総額	15,999,982,050 円

※自己株式の取得に係る詳細は、2025年6月24日付けで公表の「自己株式立会外買付取引（ToSTNeT-3）による自己株式の買付けならびに第三者割当による第22回新株予約権および第23回新株予約権の発行に関するお知らせ（ファンリティ型自己株式取得による自己株式の取得）」をご参照ください。

Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

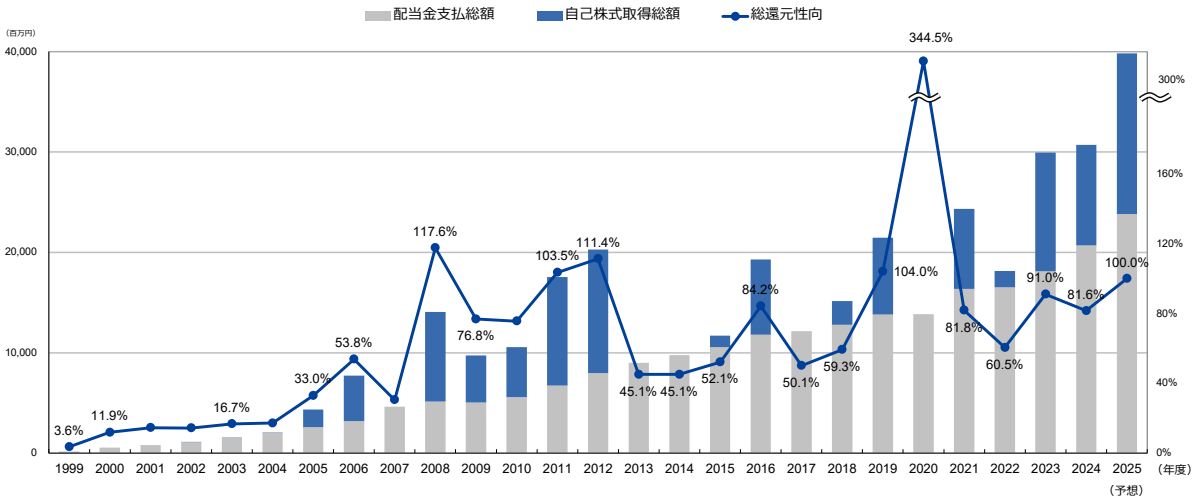
28

こちらのスライドは、
6月25日に実施しました自己株式取得についてでございます。

結果として、約160億円で1,032万株を取得いたしました。

株主還元：総還元性向

■ 株主還元方針：総還元性向100%以上（2025年度から2027年度まで）



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

29

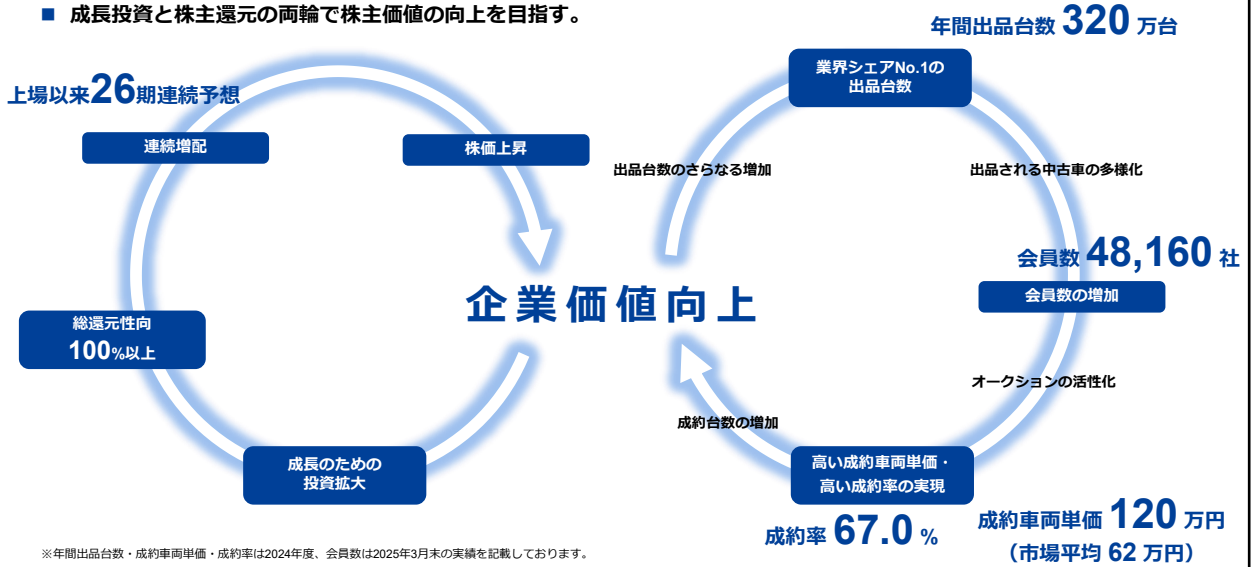
ご覧のスライドは、総還元性向の推移でございます。

今年度からの3か年で総還元性向の目標を100%以上に引き上げております。

事業成長と株主還元による企業価値向上サイクル



- 成長投資と株主還元の両輪で株主価値の向上を目指す。



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

30

こちらのスライドは、当社の成長と株主還元に対するイメージ図になります。

どちらか1つではなく、両輪でUSSの企業価値向上に取り組んでまいります。

IRに関するお問い合わせ

株式会社ユー・エス・エス

統括本部 総務部

電話 : 052-689-1129

E-mail : irinfo@ussnet.co.jp

<注意事項>

- 本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記載は、本資料の発表日現在における将来の見通し、計画の基となる前提や予測を含んでおり、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。実際の業績は、今後様々な要因によって、大きく異なる結果となる可能性があります。
- 本資料には、監査を受けていない参考数値が含まれます。
- 本資料の金額は、表示単位未満の端数を切捨てて表示しております。
- 本資料の百分率（％）は、小数点第2位を四捨五入して表示しております。

出所

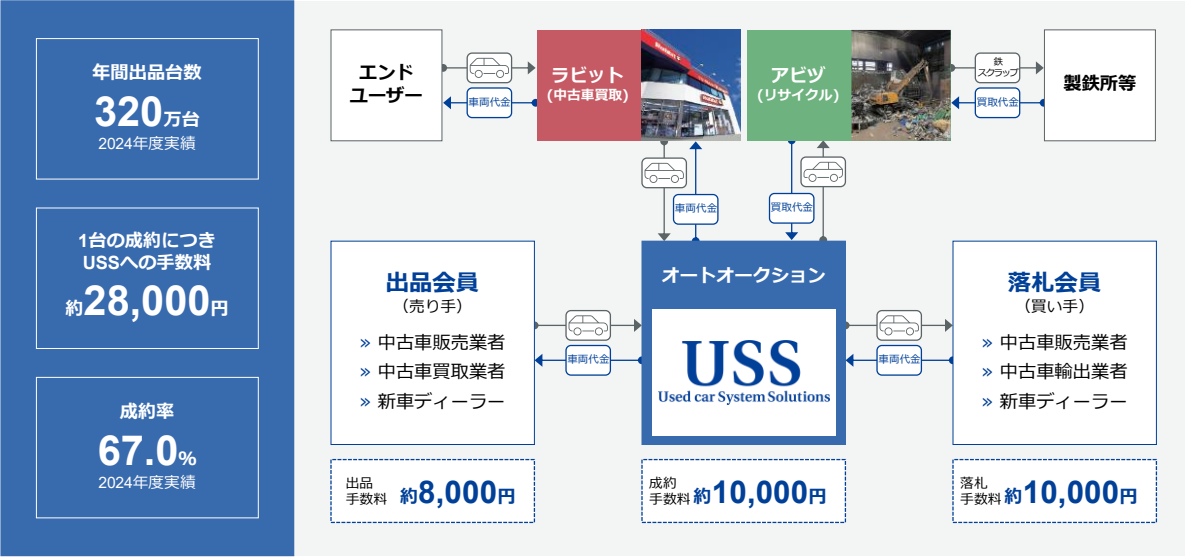
（一社）日本自動車販売協会連合会、（一社）全国軽自動車協会連合会、（株）ユーストカー、財務省貿易統計

私からの説明は以上となります。

ありがとうございました。

ご参考

USSのビジネスモデル



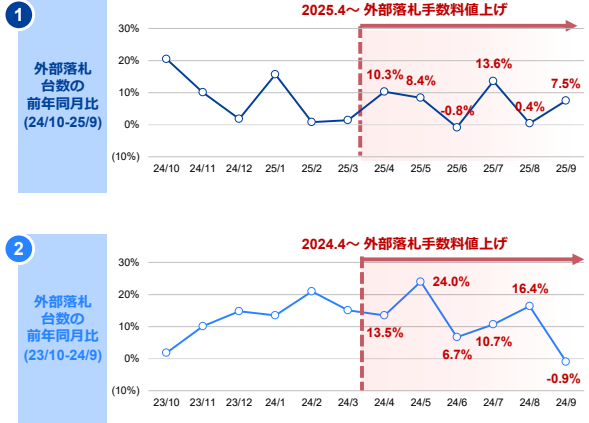
強固なポジショニングを背景にした価格形成力

- 出品台数および成約台数の増加基調を妨げることなく、断続的かつ柔軟な手数料水準の改定を実現

2018年以降の主な手数料値上げの推移



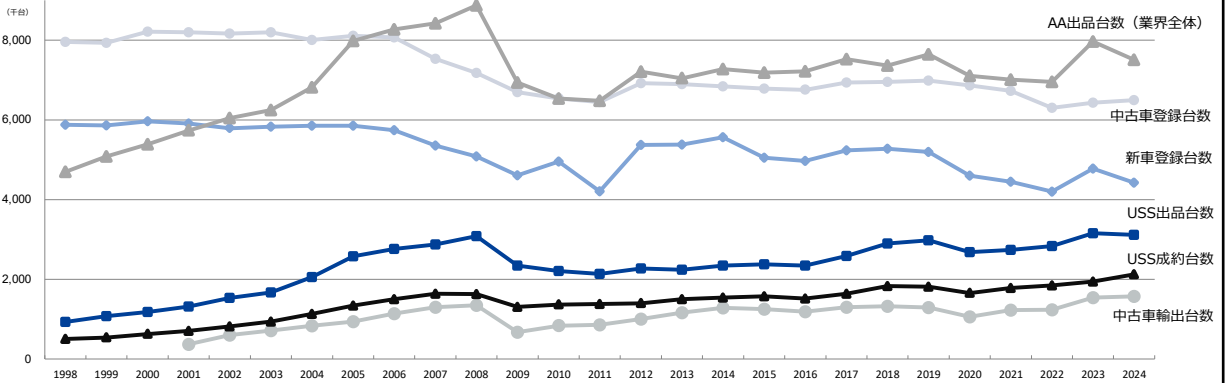
各種手数料を値上げした際の成約台数への影響



新車・中古車登録台数とオートオークション市場の推移

- 2000年頃までは中古車流通におけるオークション利用率上昇により、オートオークション市場が拡大。
- 2000年代半ば以降は、低年式・多走行車などそれまで解体されていた車両がオートオークション会場へ流入し、オークション出品台数の増加が続いた。
- 金融危機（2008年後半）以降のオートオークション市場は新車登録台数（供給）と中古車輸出台数（需要）におおむね連動。

新車・中古車登録台数、中古車輸出台数とオークション出品・成約台数の推移（暦年）



Copyright©2025 USS Co., Ltd. All Rights Reserved.

補足資料：オートオークション 会場別データ (4月から9月まで)



(単位：回、台)

	開 催 数		出 品 台 数			成 約 台 数			成 約 率	
	25年度1-2Q	24年度1-2Q	25年度1-2Q	24年度1-2Q	前年同期比	25年度1-2Q	24年度1-2Q	前年同期比	25年度1-2Q	24年度1-2Q
東京	24	24	424,698	371,924	114.2%	284,379	265,187	107.2%	67.0%	71.3%
名古屋	24	24	259,723	227,714	114.1%	161,530	148,582	108.7%	62.2%	65.2%
HAA神戸	24	24	177,717	147,627	120.4%	115,175	102,923	111.9%	64.8%	69.7%
横浜	25	24	129,489	113,129	114.5%	80,940	77,917	103.9%	62.5%	68.9%
九州	24	24	126,828	106,715	118.8%	94,923	81,545	116.4%	74.8%	76.4%
大阪	24	24	111,059	97,904	113.4%	62,727	60,904	103.0%	56.5%	62.2%
札幌	24	24	86,447	76,101	113.6%	59,822	56,503	105.9%	69.2%	74.2%
R-名古屋	25	24	55,591	44,175	125.8%	44,064	37,648	117.0%	79.3%	85.2%
神戸	24	24	51,855	45,884	113.0%	34,167	29,903	114.3%	65.9%	65.2%
静岡	24	24	49,565	46,261	107.1%	30,909	30,738	100.6%	62.4%	66.4%
JAA	24	24	41,956	36,022	116.5%	17,606	16,958	103.8%	42.0%	47.1%
東北	24	24	40,879	33,554	121.8%	30,663	27,185	112.8%	75.0%	81.0%
岡山	24	24	39,376	34,093	115.5%	31,511	28,359	111.1%	80.0%	83.2%
群馬	24	24	34,220	31,417	108.9%	22,492	21,898	102.7%	65.7%	69.7%
埼玉	24	24	32,290	25,779	125.3%	22,039	18,490	119.2%	68.3%	71.7%
新潟	24	24	29,935	24,264	123.4%	17,617	15,370	114.6%	58.9%	63.3%
福岡	24	24	23,364	16,699	139.9%	13,011	11,051	117.7%	55.7%	66.2%
北陸	24	24	9,690	8,551	113.3%	7,606	7,128	106.7%	78.5%	83.4%
合計	434	432	1,724,682	1,487,813	115.9%	1,131,181	1,038,289	108.9%	65.6%	69.8%

補足資料：オートオークション 月次推移の詳細



(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	FY23	293,022	227,077	274,839	250,981	210,876	276,840	1,533,635	252,343	277,041	235,504	212,848	266,985	306,173	1,550,894	3,084,529
	増減率	6.7	14.5	15.2	12.2	21.8	11.7	13.1	1.1	4.1	2.8	-5.5	-5.6	-12.5	-3.2	4.3
	FY24	259,384	238,380	255,968	248,875	227,094	258,112	1,487,813	291,463	300,874	246,285	255,828	285,371	334,368	1,714,189	3,202,002
	増減率	-11.5	5.0	-6.9	-0.8	7.7	-6.8	-3.0	15.5	8.6	4.6	20.2	6.9	9.2	10.5	3.8
	FY25	327,914	290,251	289,533	306,955	233,141	276,888	1,724,682	314,395						314,682	2,039,077
	増減率	26.4	21.8	13.1	23.3	2.7	7.3	15.9	1.2						-	-
成約台数	FY23	162,121	141,727	171,557	158,822	136,832	179,444	950,503	162,691	176,359	145,068	144,694	188,604	218,724	1,036,140	1,986,643
	増減率	-0.6	8.1	6.6	1.6	9.6	4.2	4.6	0.9	7.5	11.0	7.8	14.1	9.4	8.5	6.6
	FY24	176,964	171,292	181,720	175,922	156,107	176,284	1,038,289	194,290	190,922	147,754	165,560	188,436	219,907	1,106,869	2,145,158
	増減率	9.2	20.9	5.9	10.8	14.1	-1.8	9.2	19.4	8.3	1.9	14.4	-0.1	0.5	6.8	8.0
	FY25	200,476	187,194	183,429	203,188	162,263	194,631	1,131,181	216,185						216,185	1,347,366
	増減率	13.3	9.3	0.9	15.5	3.9	10.4	8.9	6.4						-	-
成約率	FY23	55.3	62.4	62.4	63.3	64.9	64.8	62.0	64.5	63.7	61.6	68.0	70.6	71.4	66.8	64.4
	FY24	68.2	71.9	71.0	70.7	68.7	68.3	69.8	66.7	63.5	60.0	64.7	66.0	65.8	64.6	67.0
	FY25	61.1	64.5	63.4	66.2	69.6	70.3	65.6	68.8						-	-

補足資料：業界動向



業界動向

(単位：千台)

	2022				2023				2024				2025			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
新車登録台数	888	1,034	1,080	1,381	1,069	1,156	1,171	1,131	996	1,172	1,121	1,285	1,060	1,119		
増減率	-14.1%	1.9%	11.6%	15.4%	20.3%	11.8%	8.4%	-18.1%	-6.8%	1.3%	-4.3%	13.6%	6.4%	-4.5%		
中古車登録台数	1,543	1,488	1,485	1,775	1,563	1,524	1,571	1,792	1,572	1,543	1,589	1,761	1,585	1,579		
増減率	-6.7%	-5.0%	-4.8%	-0.5%	1.3%	2.4%	5.8%	0.9%	0.6%	1.2%	1.2%	-1.7%	0.8%	2.3%		
中古車輸出台数	325	291	353	320	407	395	419	381	393	366	431	388	436	436		
増減率	-3.0%	-7.6%	16.2%	19.8%	25.3%	35.6%	18.7%	19.1%	-3.5%	-7.2%	2.7%	1.7%	11.1%	19.1%		

オートオークション市場

(単位：千台)

	2022				2023				2024				2025			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
出品台数	1,773	1,572	1,824	2,105	2,068	1,871	1,917	1,913	1,835	1,765	1,995	2,026	2,139	1,907		
増減率	-4.7%	-5.2%	14.5%	18.4%	16.7%	19.0%	5.1%	-9.1%	-11.3%	-5.6%	4.0%	5.9%	16.6%	8.0%		
成約台数	1,200	1,124	1,177	1,318	1,323	1,259	1,277	1,371	1,321	1,251	1,337	1,390	1,414	1,341		
増減率	-3.7%	-1.3%	6.0%	7.8%	10.2%	12.1%	8.5%	4.0%	-0.1%	-0.7%	4.7%	1.4%	7.0%	7.2%		

補足資料：オートオークション



(単位：百万円)

	2022				2023				2024				2025			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	16,766	16,401	17,130	19,006	18,399	18,068	18,429	20,168	20,037	19,415	20,671	21,718	22,313	21,383		
増減率	2.6%	5.2%	9.4%	10.1%	9.7%	10.2%	7.6%	6.1%	8.9%	7.5%	12.2%	7.7%	11.4%	10.1%		
営業利益	10,462	9,972	10,322	11,511	11,477	11,330	11,735	12,871	13,102	12,522	13,397	14,251	14,614	13,799		
増減率	1.9%	4.0%	8.7%	5.9%	9.7%	13.6%	13.7%	11.8%	14.2%	10.5%	14.2%	10.7%	11.5%	10.2%		

※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を表しております。

		2022				2023				2024				2025			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
出品台数（千台）		711	644	744	857	794	738	764	786	753	734	838	875	907	816		
成約台数（千台）		455	453	455	499	475	475	484	552	529	508	532	573	571	560		
成約率	USS	64.0%	70.3%	61.2%	58.2%	59.8%	64.3%	63.3%	70.2%	70.3%	69.2%	63.6%	65.5%	62.9%	68.6%		
	市場平均（USS除く）	70.2%	72.3%	66.8%	65.6%	66.6%	69.3%	68.8%	72.7%	73.2%	72.0%	69.5%	70.9%	68.4%	71.7%		
1台当たり成約車両金額																	
	USS（千円）	1,000	1,170	1,068	965	976	1,061	1,048	1,124	1,188	1,247	1,188	1,202	1,157	1,259		
	市場平均（USS除く）(千円)	530	581	562	536	542	572	560	591	623	636	616	641	634	684		
手数料	出品手数料総額（百万円）	3,935	3,659	4,182	4,793	4,440	4,229	4,377	4,454	4,281	4,275	4,861	4,998	5,112	4,634		
	1台当たり手数料（円）	5,556	5,707	5,645	5,617	5,609	5,753	5,752	5,699	5,711	5,855	5,827	5,739	5,656	5,694		
	成約手数料総額（百万円）	3,811	3,807	3,815	4,286	4,138	4,190	4,260	4,846	4,607	4,445	4,664	4,959	4,898	4,765		
	1台当たり手数料（円）	8,418	8,447	8,418	8,633	8,754	8,875	8,855	8,833	8,747	8,800	8,805	8,693	8,623	8,547		
	落札手数料総額（百万円）	5,863	5,789	5,886	6,446	6,331	6,362	6,489	7,318	7,511	7,219	7,620	8,160	8,460	8,286		
	1台当たり手数料（円）	12,898	12,776	12,922	12,918	13,329	13,403	13,413	13,266	14,178	14,215	14,307	14,228	14,817	14,803		
	現車会員	48,428	48,590	48,292	48,490	48,241	48,379	48,003	48,123	47,944	48,135	47,905	48,160	48,228	48,792		
その他	うちCIS会員	33,582	33,817	33,898	33,934	34,129	34,246	34,238	34,367	34,569	34,842	34,971	35,148	35,355	35,735		
	うちUSS JAPAN会員	2,048	2,020	1,998	1,981	1,953	1,871	1,707	1,774	1,908	1,941	1,964	1,964	1,967	1,964		
	外部落札比率	52.0%	52.5%	51.0%	50.3%	51.8%	52.8%	52.0%	53.1%	53.0%	53.3%	52.6%	53.6%	52.1%	51.9%		

※1台当たり手数料は、連結相対前の数値をもとに算出しております。
※JBAの実績は含めておりません。

補足資料：中古自動車等買取販売／リサイクル／その他



中古自動車等買取販売

(単位：百万円)

	2022				2023				2024				2025			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	2,302	2,747	2,591	2,750	2,366	2,947	2,799	3,318	3,178	3,162	3,035	3,254	2,862	3,083		
増減率	9.1%	29.6%	12.0%	-0.3%	2.8%	7.3%	8.0%	20.6%	34.3%	8.0%	8.4%	-1.9%	-10.0%	-3.1%		
営業利益	12	199	11	-93	6	138	111	75	135	142	8	-9	-25	148		
増減率	-34.3%	197.3%	-84.6%	-	-45.6%	-30.7%	846.3%	-	1935.9%	3.3%	-92.6%	-	-	4.0%		

リサイクル

(単位：百万円)

	2022				2023				2024				2025			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	2,041	2,121	2,225	2,594	3,116	3,033	1,985	2,391	2,178	1,948	2,196	2,083	1,891	1,763		
増減率	7.9%	25.7%	20.8%	42.8%	52.6%	43.0%	-10.8%	-7.8%	-30.1%	-35.8%	10.6%	-12.9%	-13.2%	-9.5%		
営業利益	321	205	278	527	505	348	117	192	189	62	130	160	53	-13		
増減率	-5.3%	-17.6%	-8.6%	112.7%	57.1%	69.5%	-57.6%	-63.6%	-62.5%	-82.2%	10.4%	-16.5%	-71.9%	-		

その他

(単位：百万円)

	2022				2023				2024				2025			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	25	22	31	19	47	114	205	214	245	268	293	311	322	360		
増減率	3.7%	3.9%	66.8%	-2.9%	83.3%	402.6%	544.4%	1012.5%	421.7%	135.5%	42.7%	45.6%	31.4%	34.2%		
営業利益	19	16	-1	-7	-24	-17	-13	36	-1	40	33	-49	31	30		
増減率	12.7%	10.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-23.8%		

※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を表しております。