



決算説明会



2007年3月期

株式会社タチエス

2007.06.06



当社の概要



商 号 : 株式会社 タチエス

所在地 : 東京都昭島市松原町3-3-7

設 立 : 1954年 4月

資本金 : 81億45百万円

売上高 : 2,168億円

社員数 : 5,000名

株 式 : 東京証券取引所 市場第1部

事業内容: 自動車シート製造業

特定のメーカー系列に属さない
数少ない『独立系 シート会社』
です。

- 国内のシートメーカーは14社

国内主要な自動車メーカーと
お取引を頂いています。

- 主要メーカー 各社 とお取引
- 特定なメーカーに偏らない
ビジネスのバランス

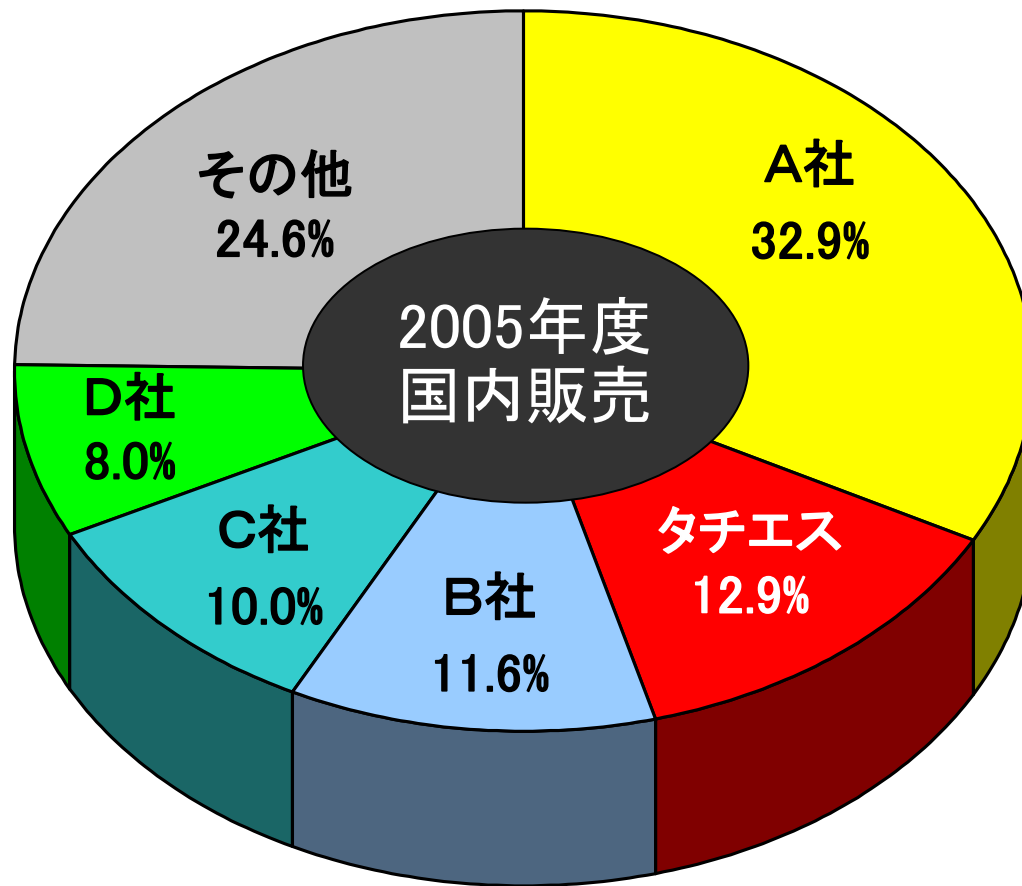
商品の企画・開発から生産まで、
一貫した 商品造りをしています。

- CAD & 実験設備での先端投資

グローバルでの事業展開を
めざしています。

- 国内生産・開発拠点：17
- 海外生産・開発拠点：20

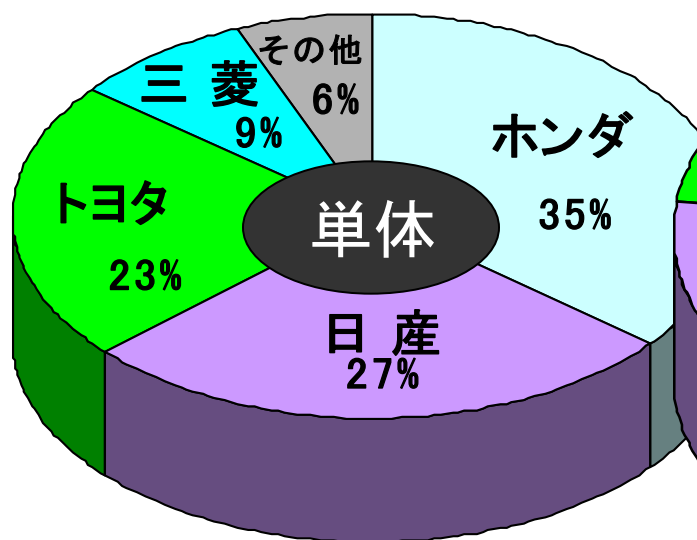
国内のシート業界



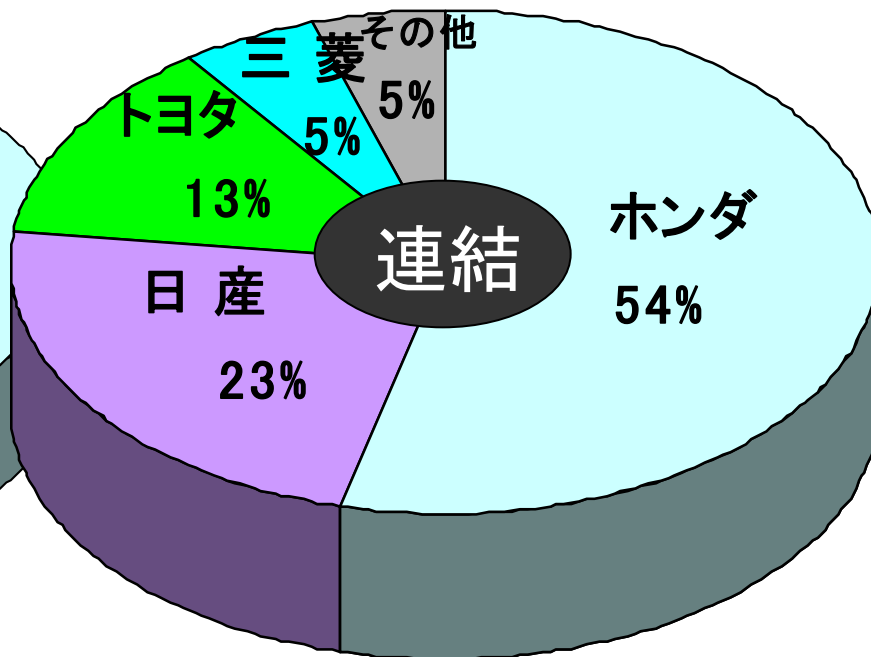
出典: 各種資料を基にした当社調査

2006年度 売上高の構成

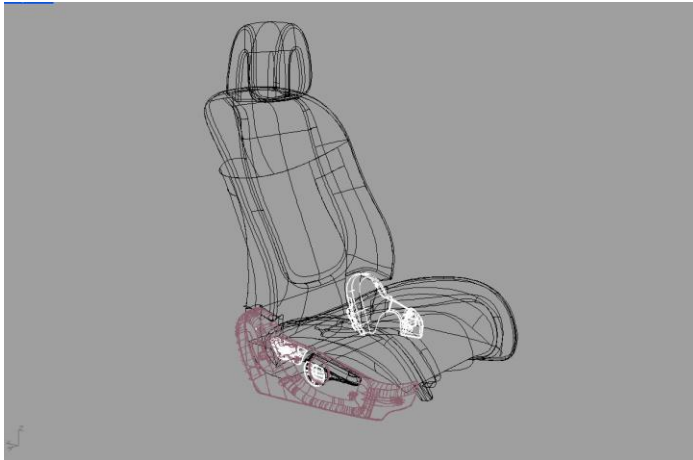
単体
1,228億円



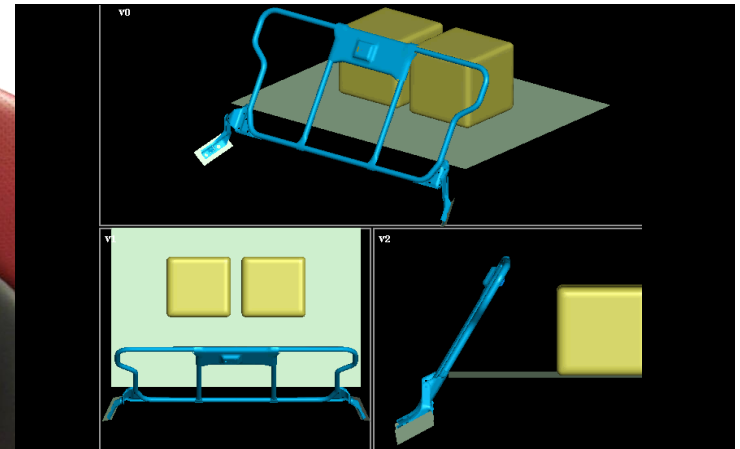
連結
2,168億円



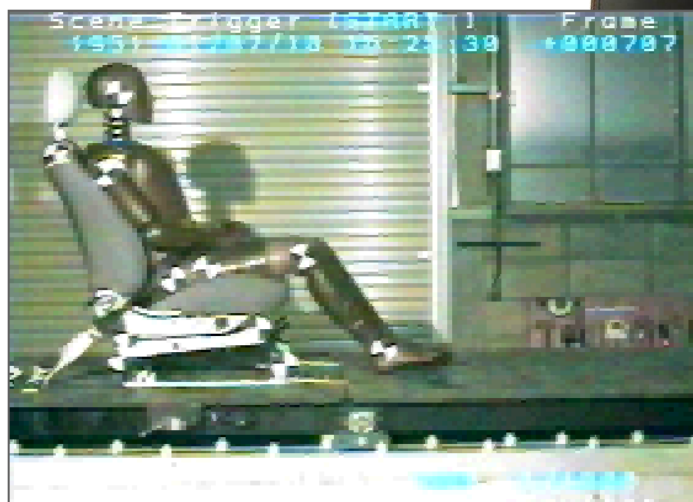
デジタル開発



仮想実験・構造解析



衝突実験



青梅新実験棟



各得意先工場に近接



タチエス エンジニアリングU.S.A.

テクノトリム



本社：ミシガン州



ラモス工場



サルティーヨ工場



モンクローバー工場

インサ



本社/工場：アグアスカリエンテス (メキシコ)



グアダハラハラ工場



シバック工場



サカテカス工場

MEXICO

CANADA

U.S.A.

シーテックスカナダ



本社/工場
:オンタリオ州 (カナダ)

シーテックス



本社/工場
:オハイオ州

シンテック



本社/工場
:ノースカロライナ州

フジオートテック U.S.A.



本社/工場
:ケンタッキー州

タックル シーティング U.S.A.



本社/工場：テネシー州

鄭州泰新汽車內飾



泰極汽車內飾(太倉)



東京：技術センター

広州泰李汽車座椅



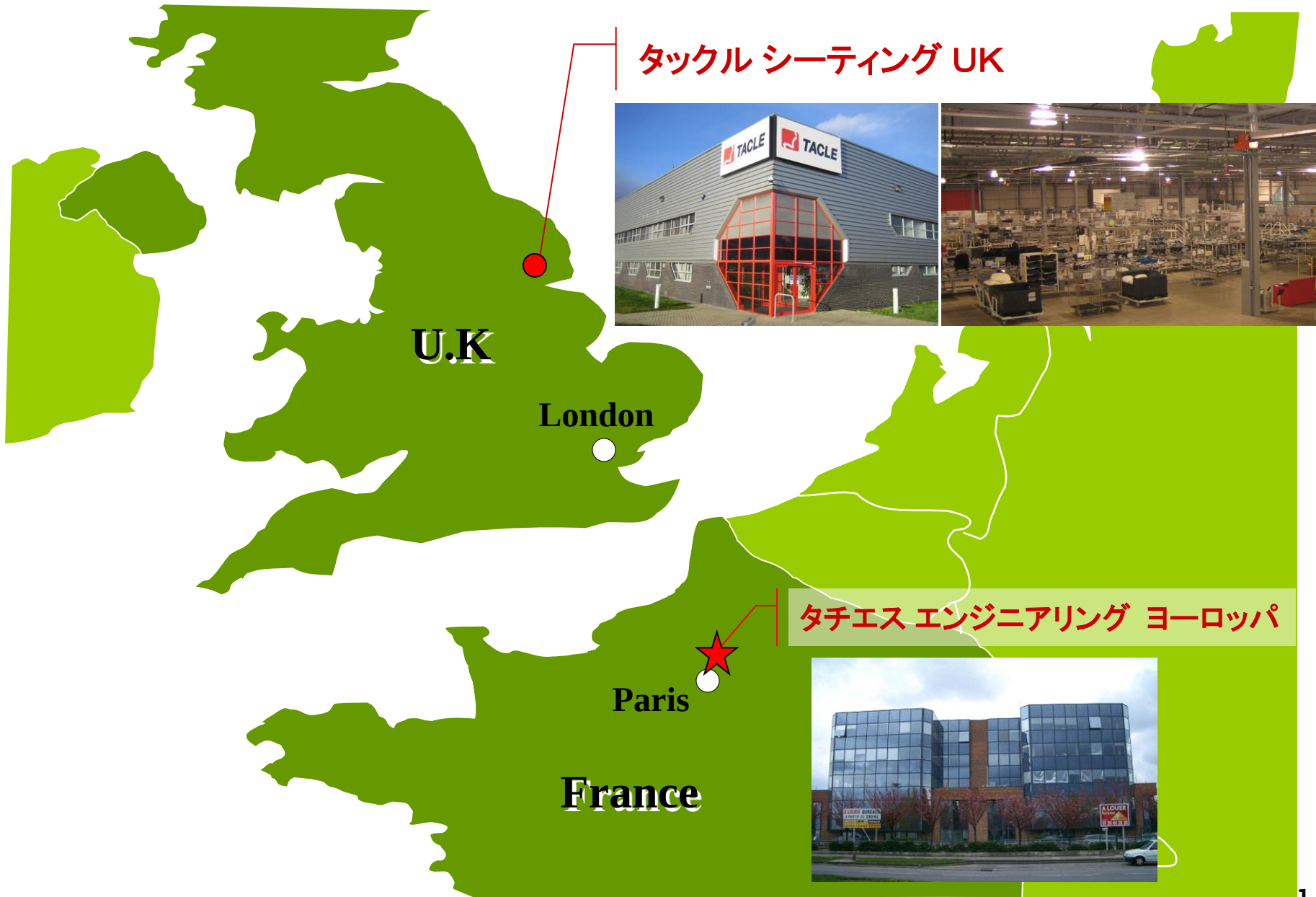
広州富士機工汽車部件



泰極汽車內飾(広州)



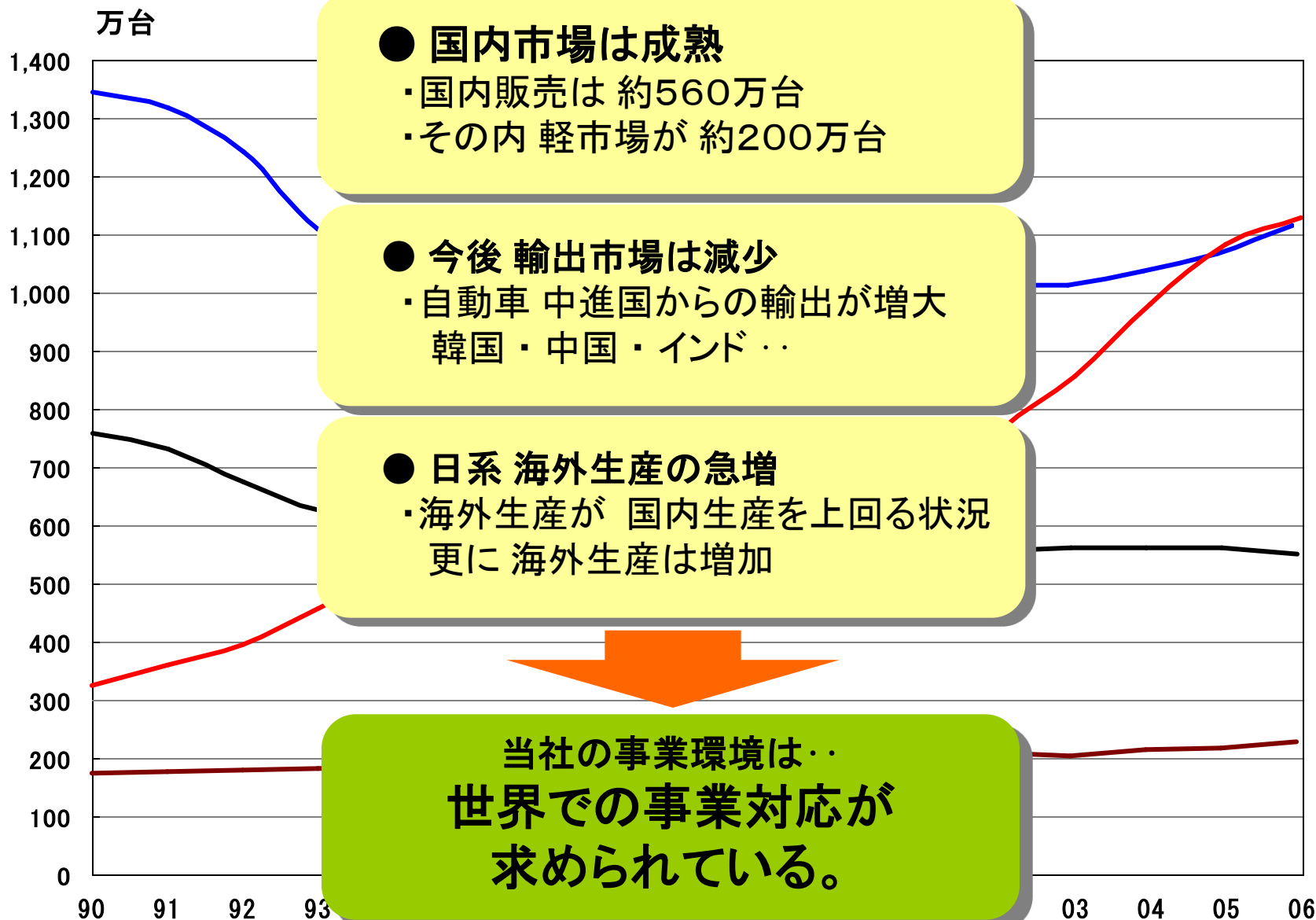
CHINA





事業環境





2010年度までに・・・

シート事業で『グローバル企業』の仲間入りをめざします。

グローバル企業とは・・・

- ・世界の“主要市場”での事業展開
- ・技術開発力で業界トップクラス
- ・世界で優位に立つ為の事業規模
- ・グローバル対応ができる事業体質

タチエスが“めざす姿”

- 世界主要拠点・・・日本・北米・中国・欧州
- 技術開発力・・・世界で評価
- 事業規模・・・世界市場の5%
- 事業体質・・・地域自己完結型

長期ビジョン

Vision – 2010

国内市場は・・・

■シート市場は 6,800億円程度

- シートメーカーは 14社
- 弱小軍団で 団子状態

国内市場は、
多数の “小規模会社” で競争

海外市場は・・・

■北米市場は 国内の3倍規模

- BIG-2 (JCI・LEAR) + INTIER
“市場を寡占”

■欧州市場は 国内の2倍規模

- FSA & 米系 (B-2) で・・・
“市場を寡占”

世界市場は・・・数社で寡占化

当社は・・・

1. 事業拠点は・・・日本・北米
2. 技術開発力・・・日本・北米では評価
3. 事業規模は・・・世界の3.5%
4. 事業体質は・・・日本主導型

日本を基軸にした・・・『アジアのローカル企業』

事業施策

前期 中期施策
V2010への“仕込み”の期間
 2005年度～2007年度

■基幹グローバル事業の整備

- 北米技術センター拡充
- 欧州技術センター新設

カナダ事業に参入

メキシコ事業拡大

中国事業拡大

英国事業に参入

米国事業拡大

■事業基盤の再構築

- グローバル競争力を持たせた事業構造に再編
- 成熟市場に合せた国内の物づくりを再構築
- 先端技術(環境・安全)の強化

■業務提携の強化

- 河西工業との業務提携
- 富士機工との関係強化

後期 中期施策
V2010への“仕上げ”の期間
 2008年度～2010年度

■基幹グローバル事業の安定化

前期施策の安定・拡大

■新規グローバル事業の仕込み

- 他社への拡販
- BRIC'S ..

■事業基盤の構築

- 国内事業拠点の再構築
- グローバル地域拠点の自立

■提携効果の深化

Vision - 2010

シート組立

《 大型商品 + 感性商品 》

自動車会社の近隣で生産
典型的な… “城下町産業”

+

手作業での造りこみ
人手による… “大勢メーション”

個別対応での投資

主要構成部品

《 シートの構成部品は… 異業種の集合体 》

樹脂分野

+

縫製分野

+

高分子分野

+

金属加工分野

+

精密機械分野

技術の総合力 / 投資は大型 / 労働集約

個別生産

国内 メーカーの工場



大型部品

シート組立



完成部品

海外 メーカーの工場



配送

集中生産

主要構成部品

樹脂分野



加飾部品

河西工業

新たな提携

縫製分野



表皮部品

金属加工

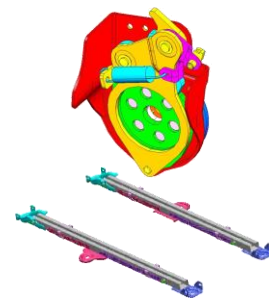


骨格部品

富士機工

関係強化

精密機械



調整機構部品

高分子分野



弾性部品

事業再構築
NuiTec

■ 基幹グローバル事業の整備

- | | | |
|--|---|-----------------|
| ●06／ 7・・『中国 広州事業』事業 開始
広州3事業会社 操業開始 | ➡ | 中国向け車種 2車系 生産開始 |
| ●06／ 9・・ 墨国『INSA社』事業拡大
“年産50万台、規模に拡大 | ➡ | 北米戦略車種 2車系 生産開始 |
| ●06／11・・『英国事業』事業 開始
TACLE Seating UK社 | ➡ | 欧州向け車種 生産開始 |
| ●07／ 3・・ 新規『米国事業』事業化 完了
TACLE Seating U.S.A.社 | ➡ | 北米戦略車種 生産開始 |

■ 事業基盤の再構築

- | | |
|-------------------------|--------------|
| ● グローバル競争力を持たせた事業構造への再編 | → NuiTec社 設立 |
| ● 成熟市場に合わせた 国内の物づくりを再構築 | → 栃木工場の再生計画 |
| ● 先端技術(環境・安全)の強化 | → 青梅新実験棟の建設 |

栃木

実験

■ 業務提携の強化

- 『河西工業と業務提携』・『富士機工と関係強化』

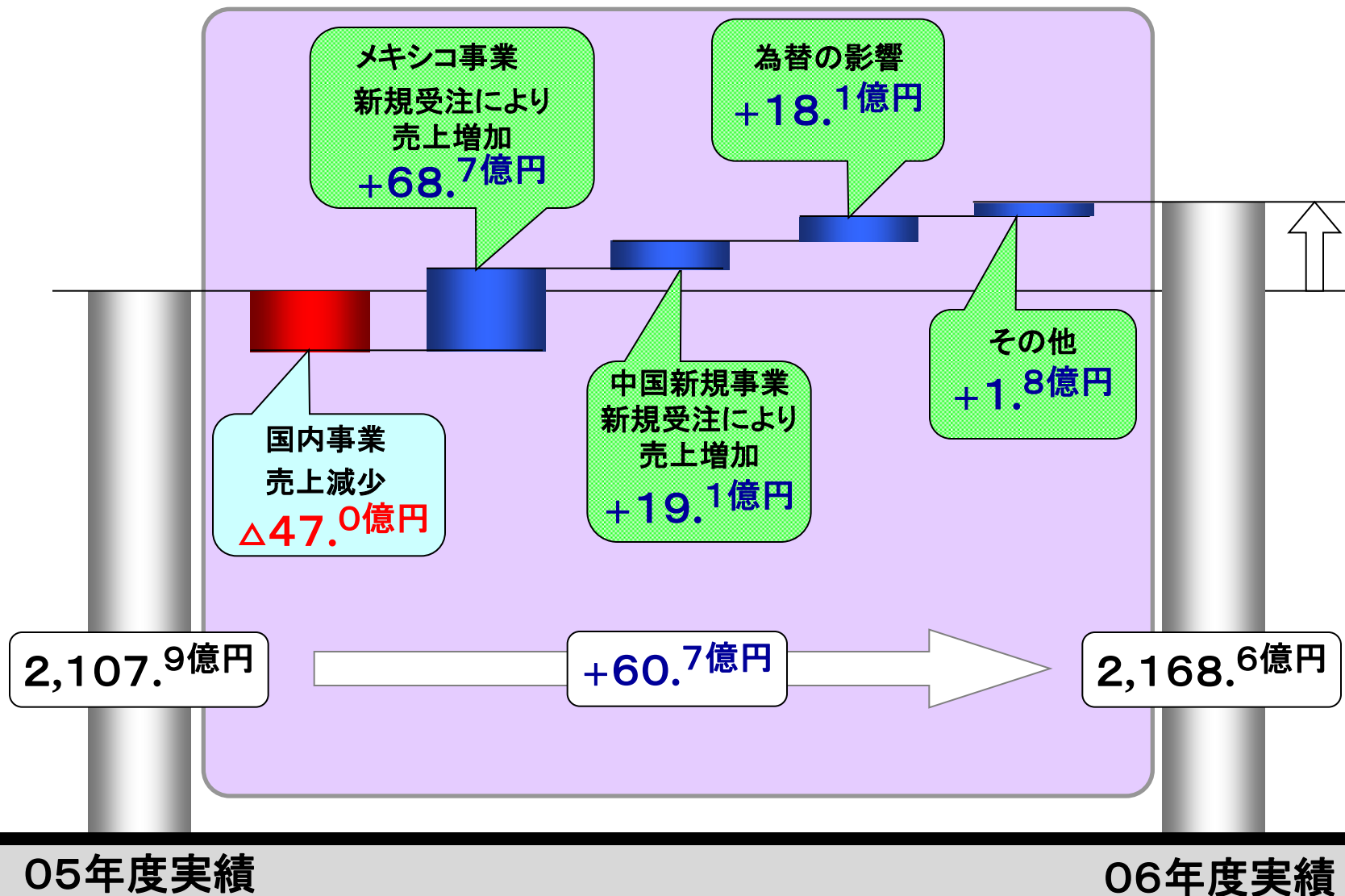
決算報告



■ 連結・前年比

単体要因

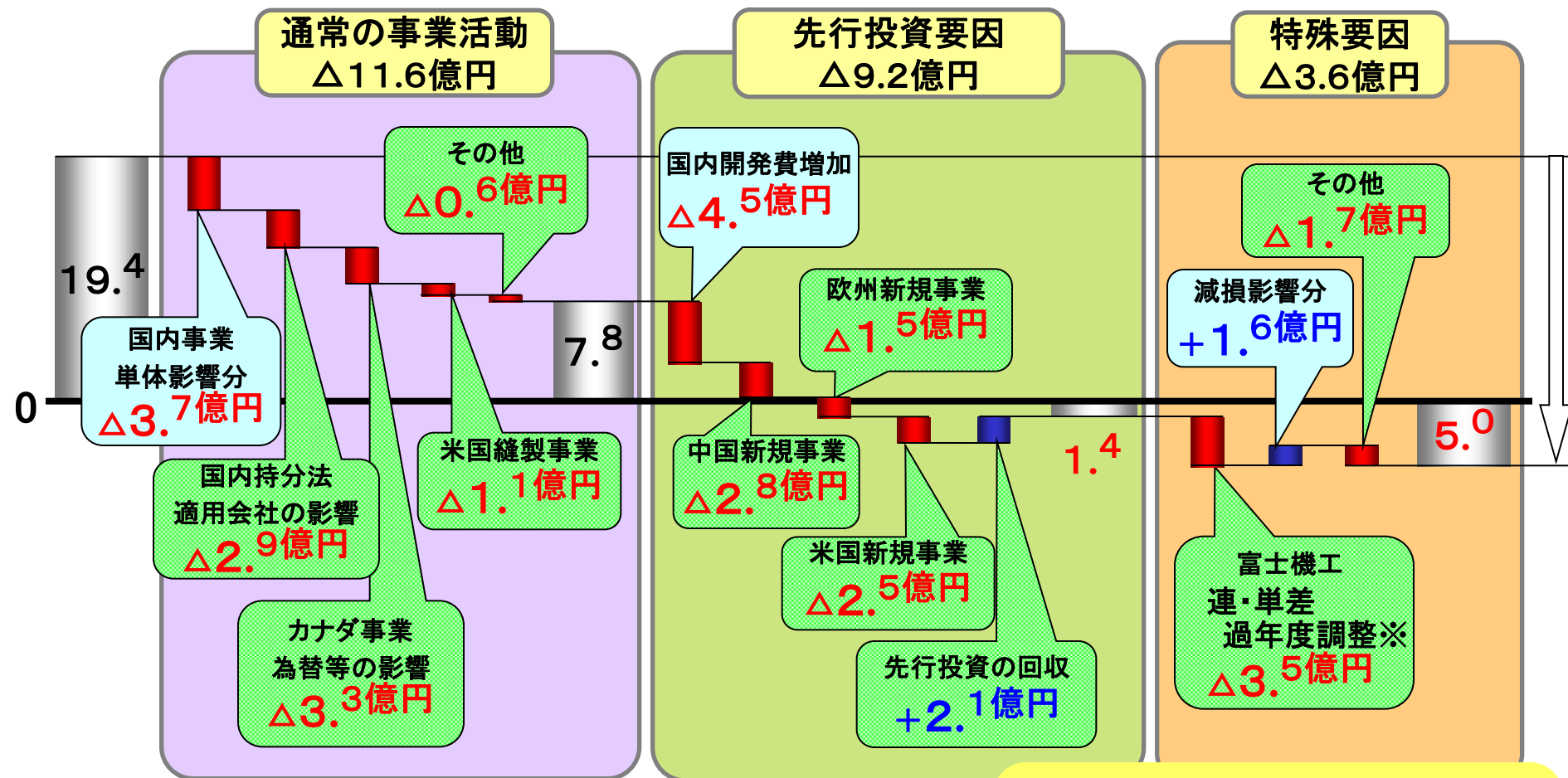
連結要因



連結・前年比

単体要因

連結要因



05年度実績

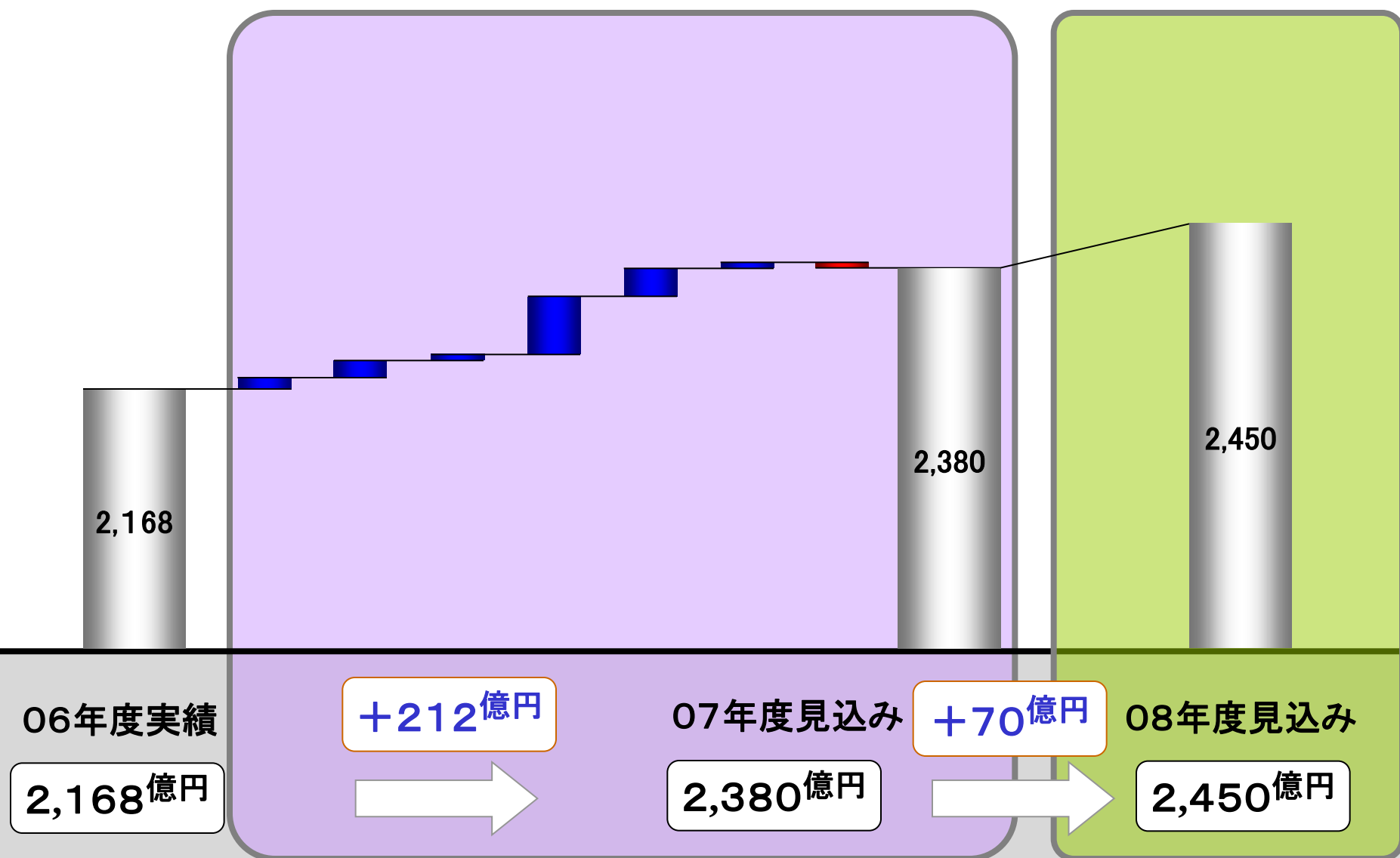
19.4 億円

※単体決算を連結しておりましたが、連結・単体の乖離が拡大した為、連結決算と連結する事とし、過年度分の差額を一括償却しました。

今後の見通し

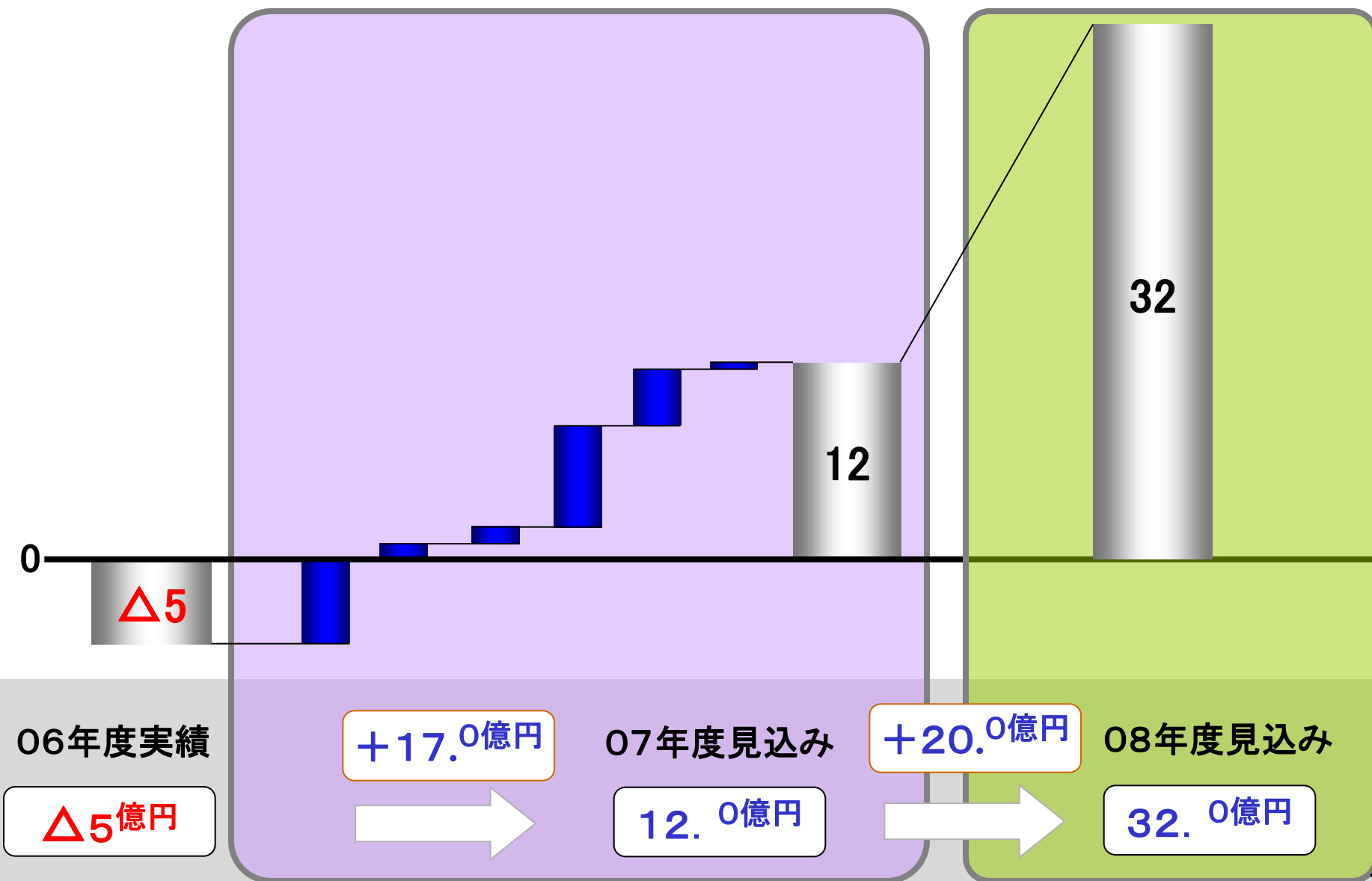
■ 連結・売上高

単位：億円



■ 連結当期利益

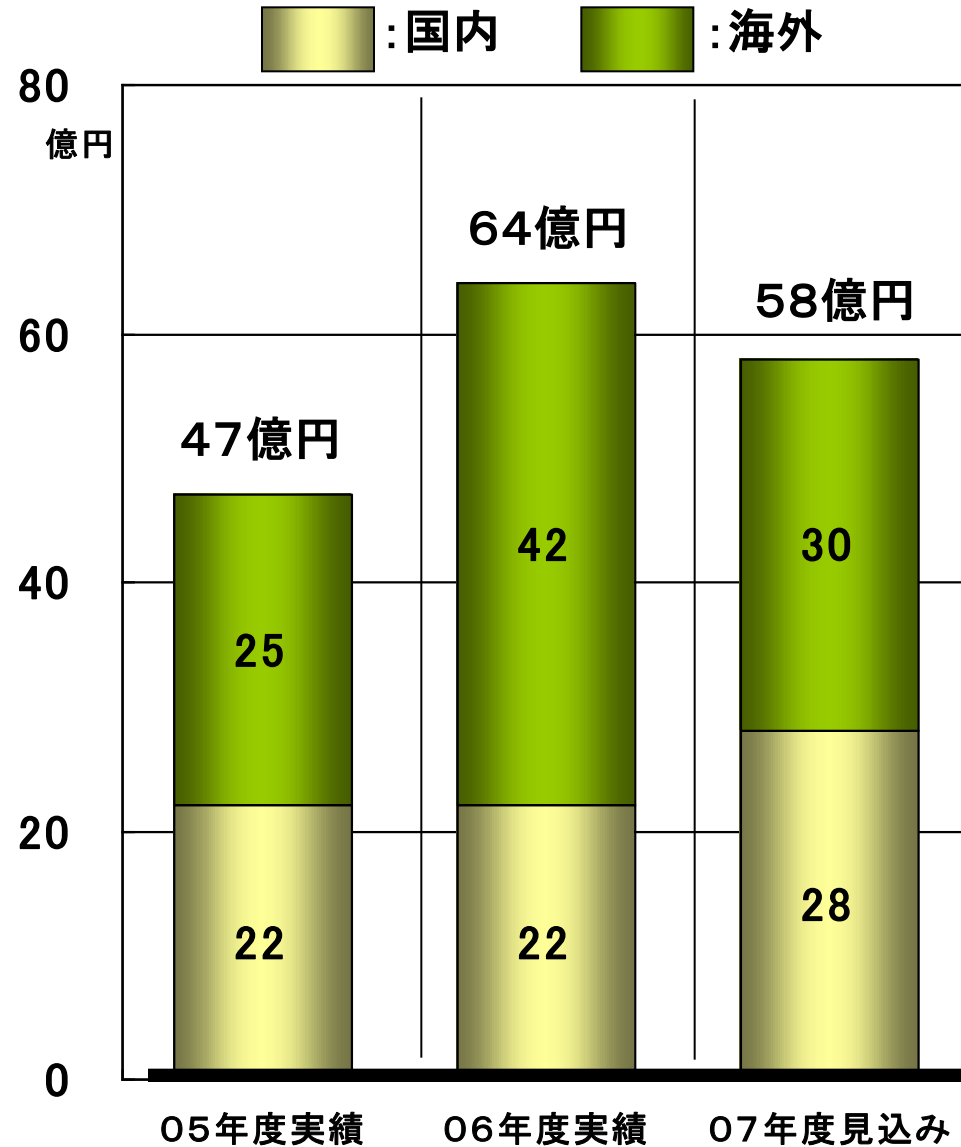
単位: 億円



設備投資 配当政策

2007年3月期

■設備投資



■資金調達

**エクイティ・コミットメントライン付き
新株予約権を発行（06年4月）**

発行の背景

市場金利の上昇局面を予想

⇒ トータルコストとしてのメリットは、

エクイティ・
ファイナンス

デッド・
ファイナンス

日銀による政策金利の上昇見送り

新株予約権の存在が 当社株価に影響

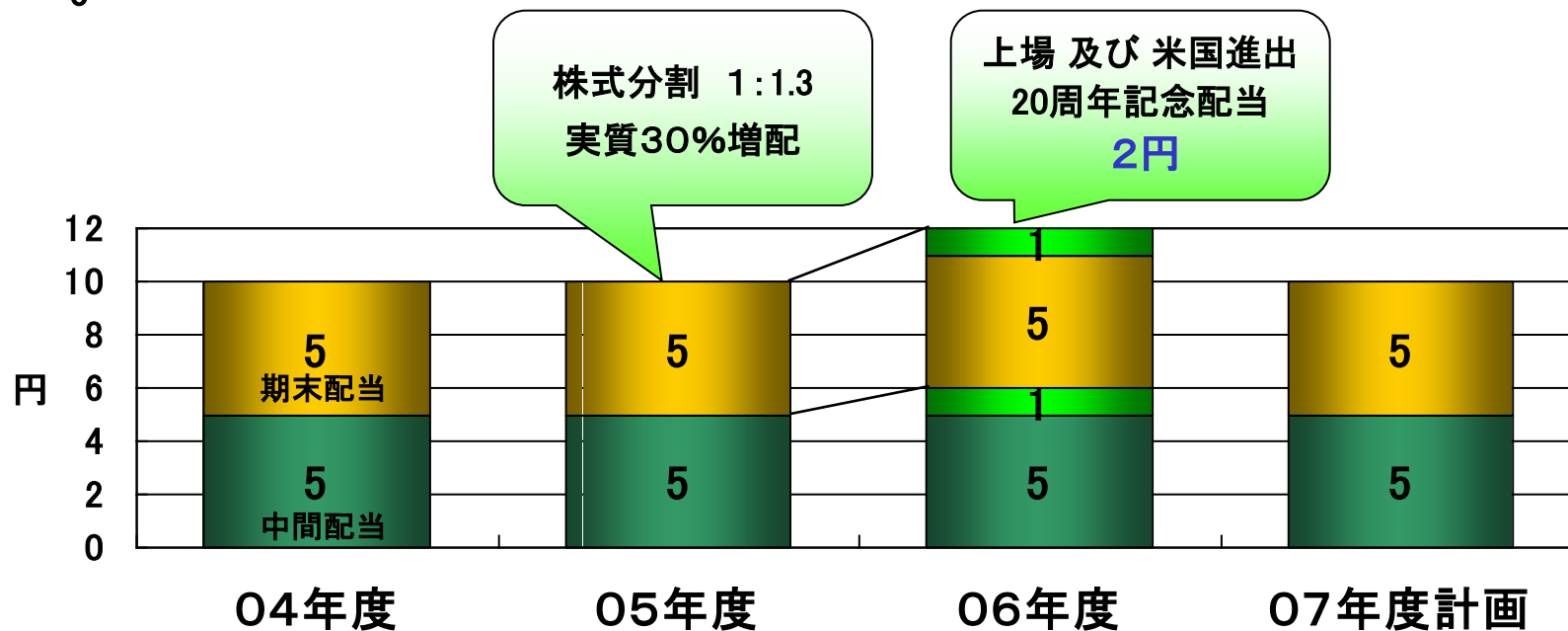
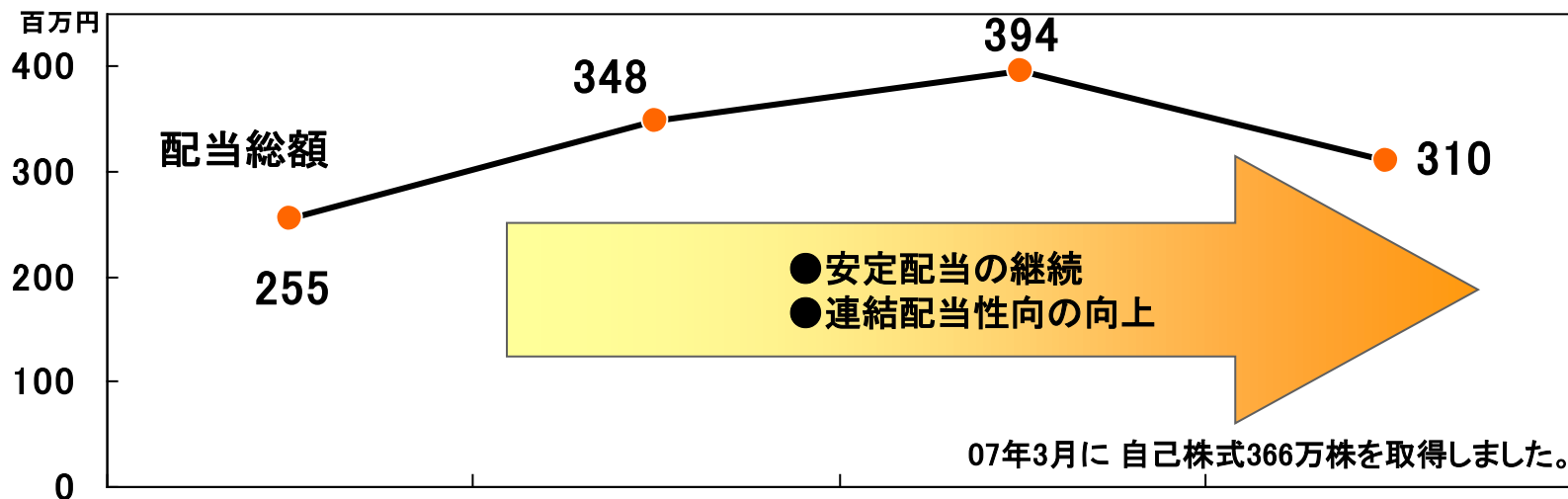
新株予約権を維持する理由なし

消却（06年12月）

**当面の資金調達は
金融機関からの借入で対応**

■ 配当総額推移

1株当り配当額



決算説明会

TACHI-S

本資料についてのご注意

本資料に記載されている株式会社タチエスの将来に関する見通しは、過去の事実ではないために不確定なリスク要因を含んでおります。したがって、実際の結果は様々な要因によって見通しと異なる可能性があります。ありうることをご了承下さい。