

決算説明会

2006年 3月期

株式会社タチ工入

ご説明内容

◆ 当社概要

- ① 当社の特徴
- ② シート概要
- ③ 主な得意先
- ④ 国内事業拠点
- ⑤ グローバル開発拠点
- ⑥ グローバル事業拠点

◆ 事業環境

- ① 自動車生産の推移
- ② シート業界の環境
- ③ 当社の売上構成

◆ 事業施策

- ① 長期事業施策
- ② 中期事業施策
- ③ 05年度事業活動
- ④ 06年度事業活動
- ⑤ 今後の見通し
- ⑥ 配当政策
- ⑦ 信託型ライツプラン導入について

◆ 決算説明

- ① 連結範囲と為替
- ② 売上高の推移
- ③ 利益の推移
- ④ 連結貸借対照表
- ⑤ 設備投資及び研究開発費の推移（連結）

当社の概要

当社の特徴

当社は 自動車用シートの特門メーカーです。

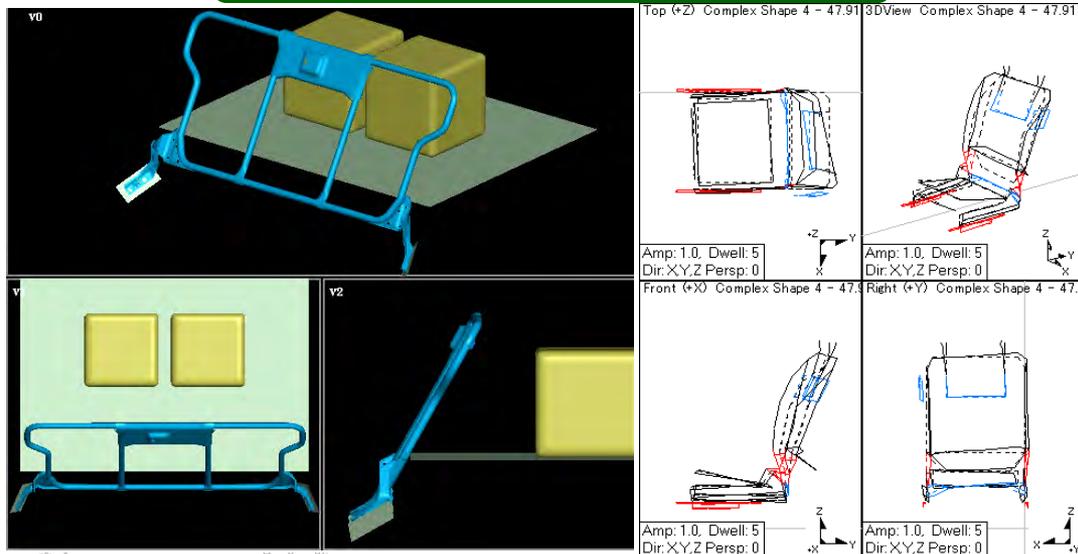
- ①商品の企画・開発から生産まで、一貫した商品造りをして
います。
- ②主要な自動車メーカーとお取引を戴いております。
- ③どこのグループにも属さない 数少ない『独立系の企業』です。

シートは複合技術の集大成・・・

デジタル開発



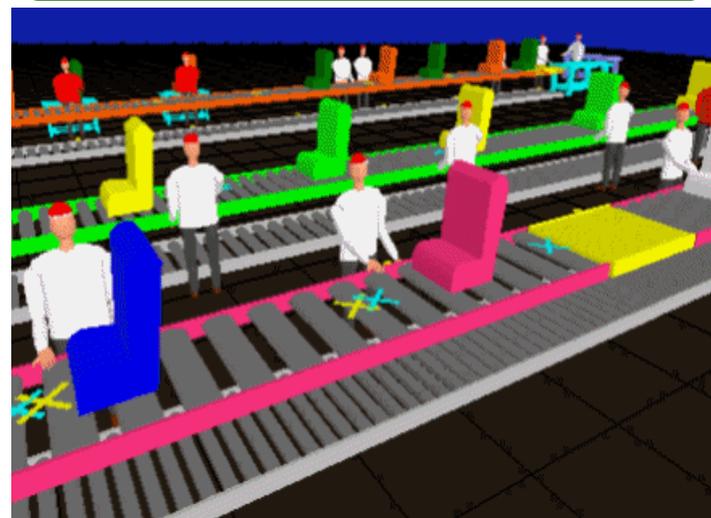
仮想実験・構造解析



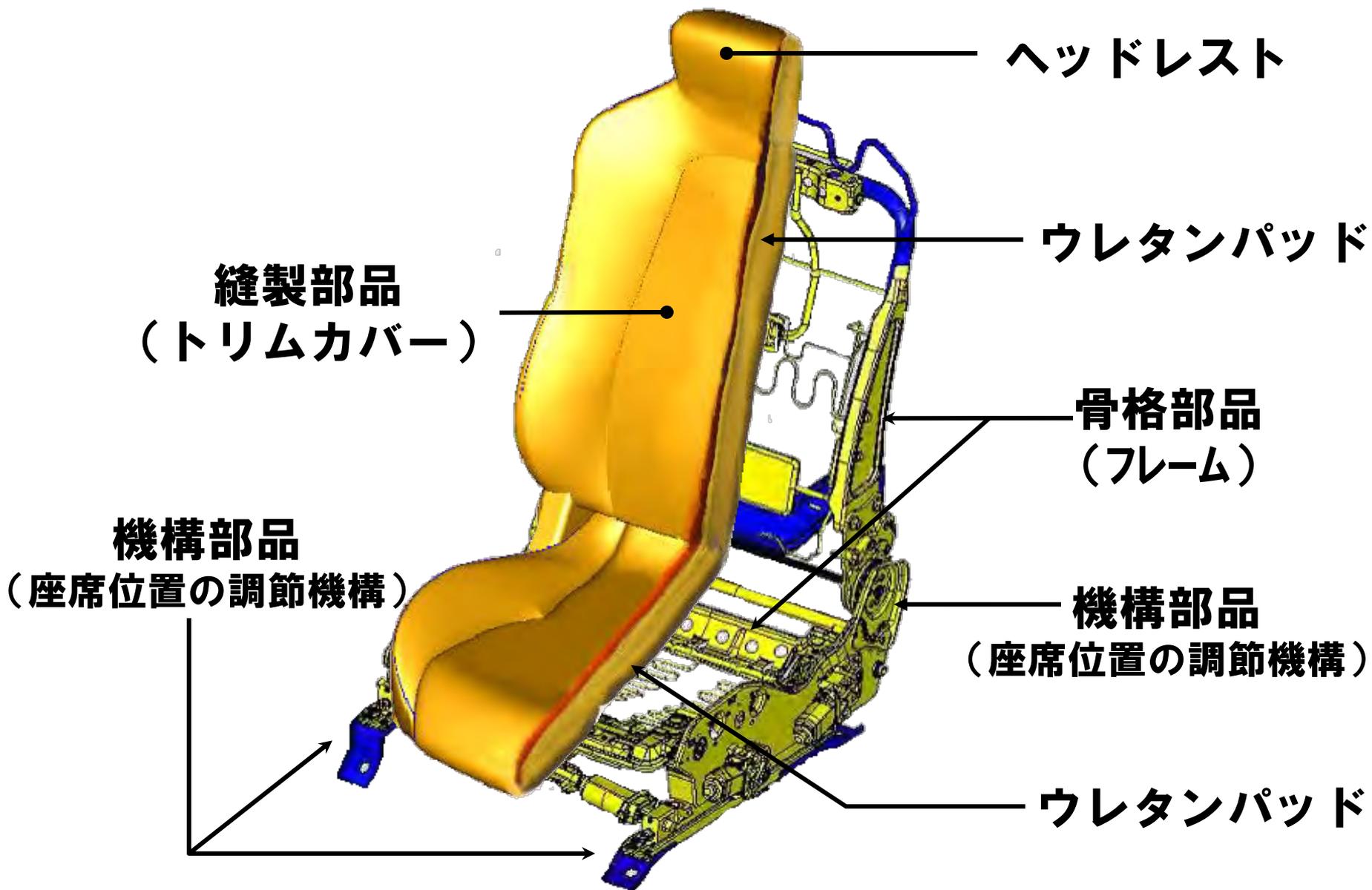
衝突実験



生産シミュレーション



シートの概要



縫製部品



北



米



中 国



日 本

ウレタンパッド



ド

ド

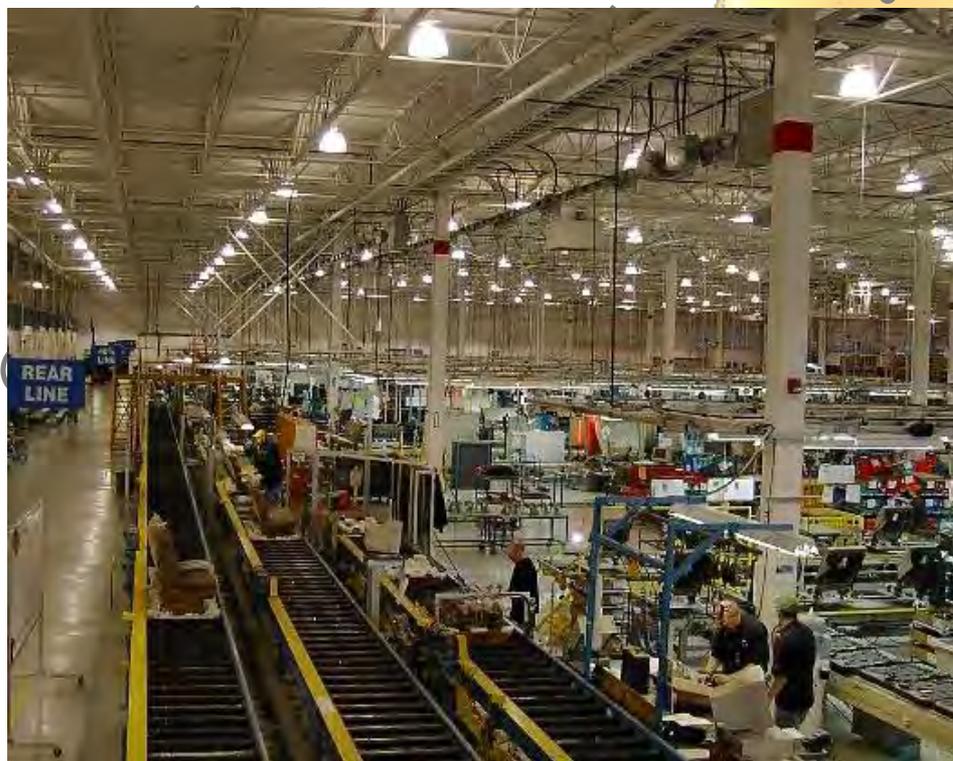
骨格部品



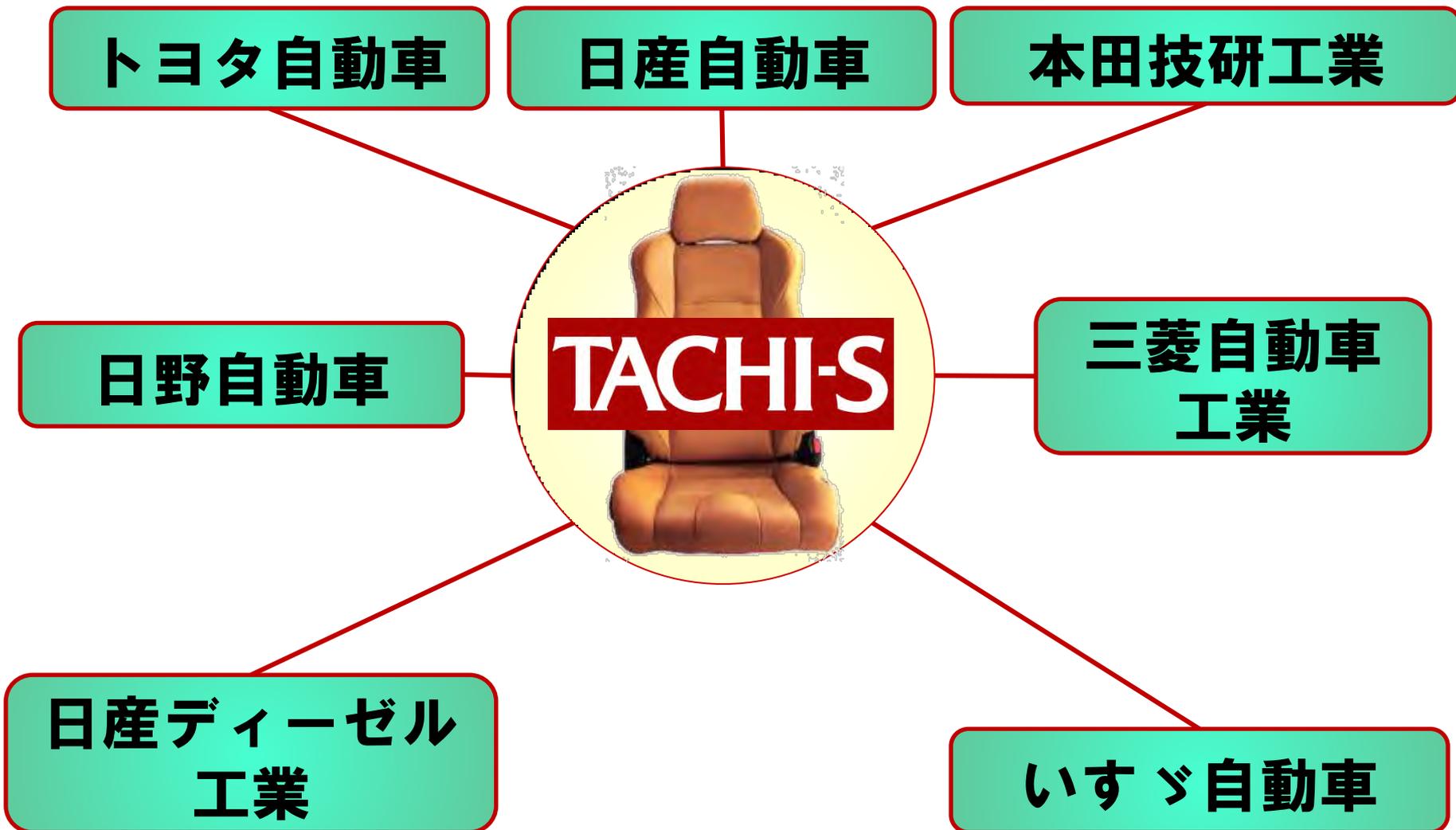
(座

)

最終組立工程



主要な得意先



国内事業拠点

(各得意先の拠点に隣接)



グローバル開発拠点

開発／統括

タチエス エンジニアリング ヨーロッパ
フランス パリ

開発／統括

技術センター
(東京・愛知)

開発／統括

タチエス エンジニアリング U. S. A.
アメリカ デトロイト

欧州地域

日本地域

北米地域

中国地域



好以上海事務所
(上海)



グローバル事業拠点

欧州地域

生産拠点 1

開発
●タチエスエンジニアリング
ヨーロッパ

シート組立

●タックルシーティング UK
(2006年予定)

中国地域

生産拠点 6

シート組立

●鄭州泰新
●西安秦泰
●広州泰李

縫製部品

●泰極太倉
●泰極広州

機構部品

●広州富士機工

日本

生産拠点 11

開発

●技術センター
(東京/愛知)

シート組立

●愛知工場
●武蔵工場
●青梅工場
●栃木工場
●平塚工場
●鈴鹿工場
●追浜工場
●錦陵工業

縫製部品

●立川工業
●富士高工業

機構部品

●富士機工

北米地域

生産拠点 12

開発

●タチエスエンジニアリング U.S.A.

シート組立

●シーテックス
●シーテックス カナダ
●タックルシーティング U.S.A. (2006年予定)
●シンテック
●インサ アグアスカリエンテス工場
グアダラハラ工場
クエルナバカ工場(シバック)

縫製部品

●テクノトリム
ラモス工場
サルティージョ工場
モンクローバー工場
●インサ アグアスカリエンテス工場
サカテカス工場

機構部品

●フジオートテック U.S.A.

北米事業拠点

テクノリム



本社 : ミシガン州 (アメリカ)



サルティョ工場



ラモス工場



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)



グアダラハラ工場



シバック工場



サカテカス工場

CANADA

U.S.A.

MEXICO

タチエス エンジニアリング
U.S.A.

タックルシーティング U.S.A.



本社/工場 : テネシー州

シンテック



本社/工場 : ノースカロライナ州

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

フジオートテック U.S.A.



本社/工場 : ケンタッキー州

中国事業拠点

鄭州泰新汽車內飾



泰極汽車內飾(太倉)



西安秦泰汽車座椅



CHINA

廣州泰李汽車座椅



廣州富士機工汽車部件

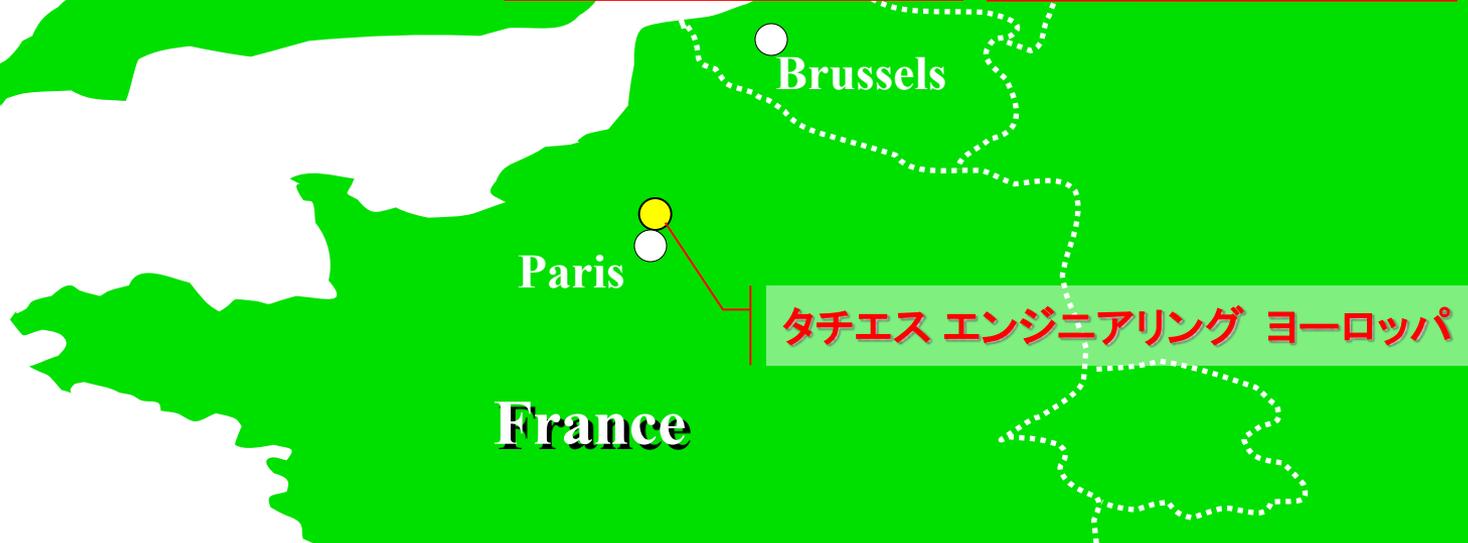


泰極汽車內飾(廣州)



欧州事業拠点

タックルシーティング UK

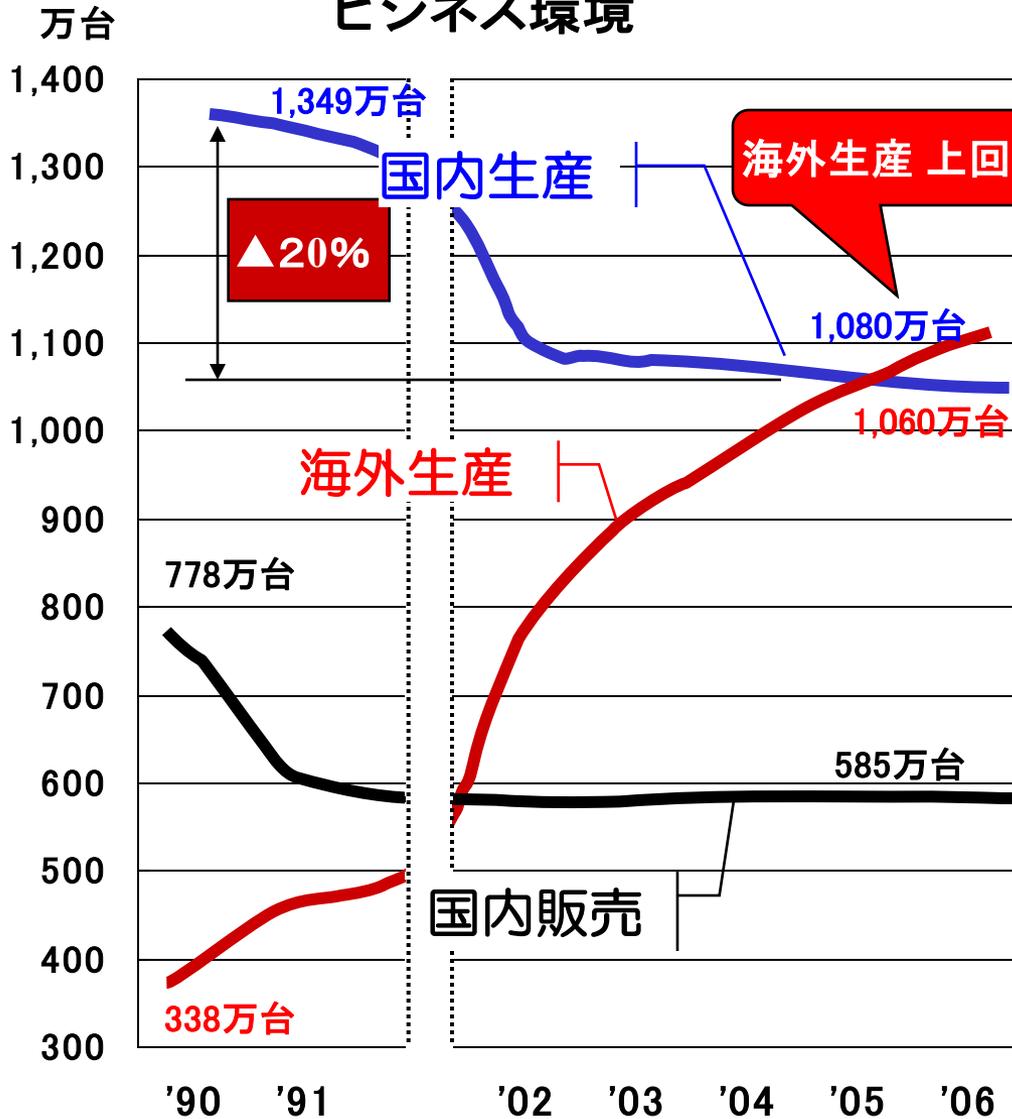


タチエス エンジニアリング ヨーロッパ

事業環境

自動車生産の推移

ビジネス環境



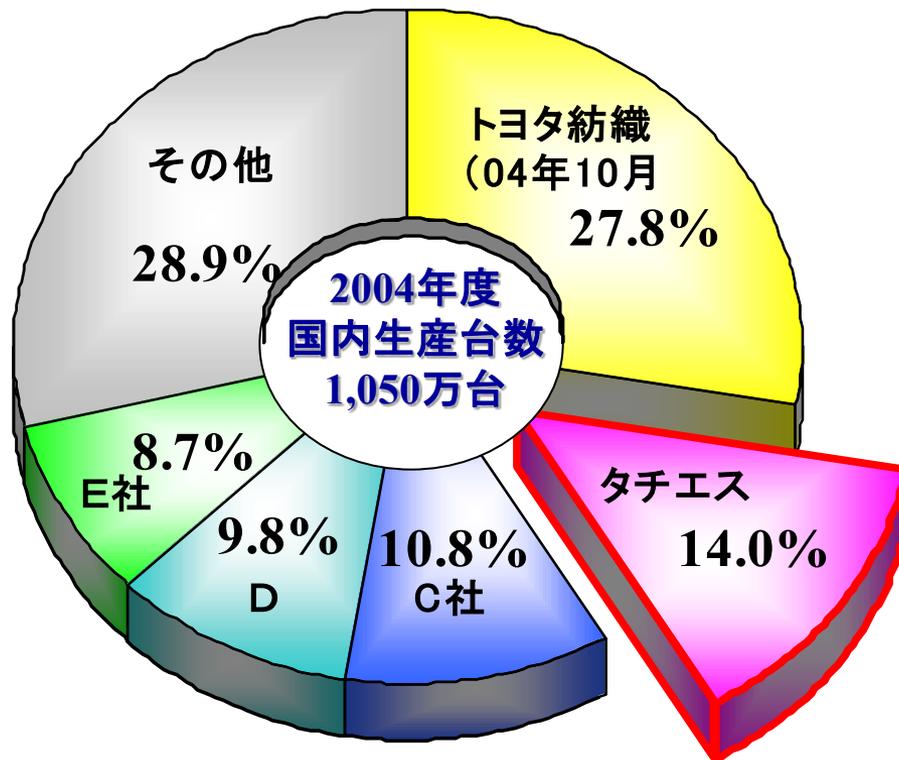
資料：自動車工業会資料を参照した。

- 国内市場は成熟化
- 海外生産が国内を上回る

事業環境の変化...

世界規模での対応が
求められている

国内シート業界は・・・



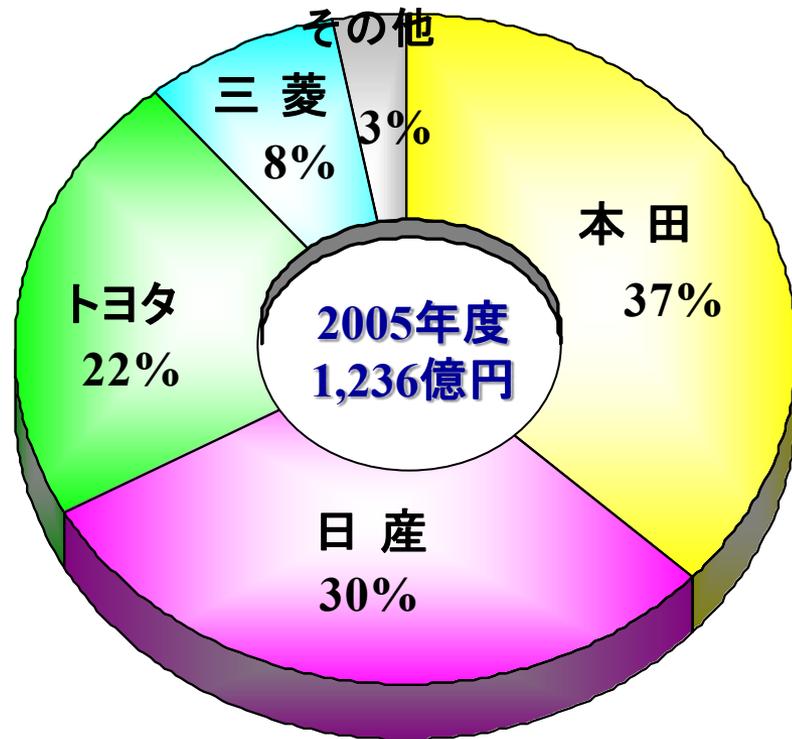
- 世界市場は数社で寡占状態
- 国内市場は14社が混在
- 国内はメーカー系と独立系の2極化



環境の変化への
迅速な対応が必要となる。

当社の売上構成

単体売上高



- 多岐にわたるビジネスの集合体で事業基盤を構成。
- 複数のビジネスパートナーとの連係で事業を拡大



各社との『バランス』の基で、
事業の『安定性』を持っている。

事業施策

長期事業施策

ビジョン2010

長期ビジョン

当社は企業価値の向上を目指した 長期事業戦略『ビジョン2010』を策定し、2010年度までに『国際市場に対応できる企業』に挑戦しています。

グローバル企業とは…

- ①世界の主要拠点での事業展開
- ②技術開発力で世界トップクラス
- ③世界で優位に立つ為の事業規模
- ④グローバル対応ができる事業体質

現状のタチエス

- ①事業拠点…日本・北米
- ②技術開発力…日本・北米では評価
- ③事業規模…世界の3.5%
- ④事業体質…日本発信型

アジアのローカル企業

タチエスのめざす姿

- ①事業拠点…日本・北米・中国・欧州
- ②技術開発力…世界で評価
- ③事業規模…世界の5%
- ④事業体質…地域自己完結型

グローバル企業

2010年度には…

『タチエス』から『TACHI-S』

- 2010年度までに…
グローバル企業の仲間入り
アジアの企業 ⇒ グローバル企業



事業形態をグローバル化し
企業価値の拡大を目指す。

当社の事業戦略

当社は企業価値の向上を目指した 長期事業戦略『ビジョン2010』を策定し、
2010年度までに『国際市場に対応できる企業』に挑戦しています。

グローバル企業とは…

①世界の主要拠点での事業展開

②技術開発力で業界トップクラス

③世界で優位に立つ為の事業規模

④グローバル対応ができる事業体質

現状のタチエス

①事業拠点…日本・北米

②技術開発力…日本・北米では評価

③事業規模…世界の3.5%

④事業体質…日本発信型

アジアのローカル企業

タチエスの目指す姿

①事業拠点…日本・北米・中国・欧州

②技術開発力…世界で評価

③事業規模…世界の5%

④事業体質…地域自己完結型

グローバル企業

2010年度には…
『タチエス』から『TACHI-S』

長期事業施策

ビジョン2010

長期ビジョン

当社は企業価値の向上を目指した 長期事業戦略『ビジョン2010』を策定し、2010年度までに『国際市場に対応できる企業』に挑戦しています。

グローバル企業とは…

- ①世界の主要拠点での事業展開
- ②技術開発力で世界トップクラス
- ③世界で優位に立つ為の事業規模
- ④グローバル対応ができる事業体質

現状のタチエス

- ①事業拠点…日本・北米
- ②技術開発力…日本・北米では評価
- ③事業規模…世界の3.5%
- ④事業体質…日本発信型

アジアのローカル企業

タチエスのめざす姿

- ①事業拠点…日本・北米・中国・欧州
- ②技術開発力…世界で評価
- ③事業規模…世界の5%
- ④事業体質…地域自己完結型

グローバル企業

2010年度には…

『タチエス』から『TACHI-S』

- 2010年度までに…
グローバル企業の仲間入り
アジアの企業 ⇒ グローバル企業



事業形態をグローバル化し
企業価値の拡大を目指す。

中期事業施策

2005年

2008年

2010年

第1ステップ

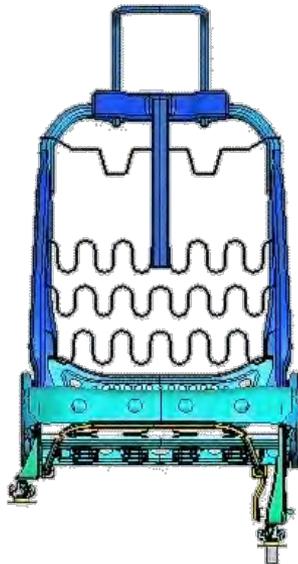
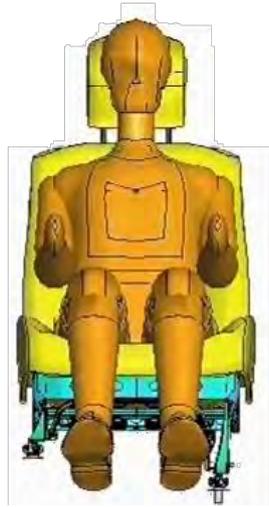
第2ステップ

- ◆ 先行開発のモデル数……24モデル
 - (国内事業)…………… 15モデル
 - (北米事業)…………… 5モデル
 - (欧州事業)…………… 2モデル
 - (中国事業)…………… 2モデル

- ◆ 開発拠点の増強……………1拠点
 - (北米開発/統括機能)…………… タチエス エンジニアリング U.S.A.
- ◆ 生産拠点の設立……………3拠点
 - (米国事業)…………… タックル シーティング U.S.A.
 - (欧州事業)…………… タックル シーティング UK
 - (中国事業)…………… 広州泰李汽車座椅
- ◆ 機構部品拠点の設立……………1拠点
 - (機構部品事業)…………… 広州富士機工汽車部件
- ◆ 縫製部品拠点の設立……………1拠点
 - (縫製部品事業)…………… 泰極汽車内飾(広州)
- ◆ 生産拠点の増強……………1拠点
 - (メキシコ事業)…………… インサ(アグアスカリエンテス工場 / サテカス工場)

グローバル戦略商品

世界標準骨格 (GSFフレーム)



スリムシート

標準シート



スリムシート



05年度事業活動

05年度業績（連結）

◆連結売上高 : 2,107億円（前期比 14.8%）

◆連結当期純利益 : 19.4億円（前期比▲51.5%）

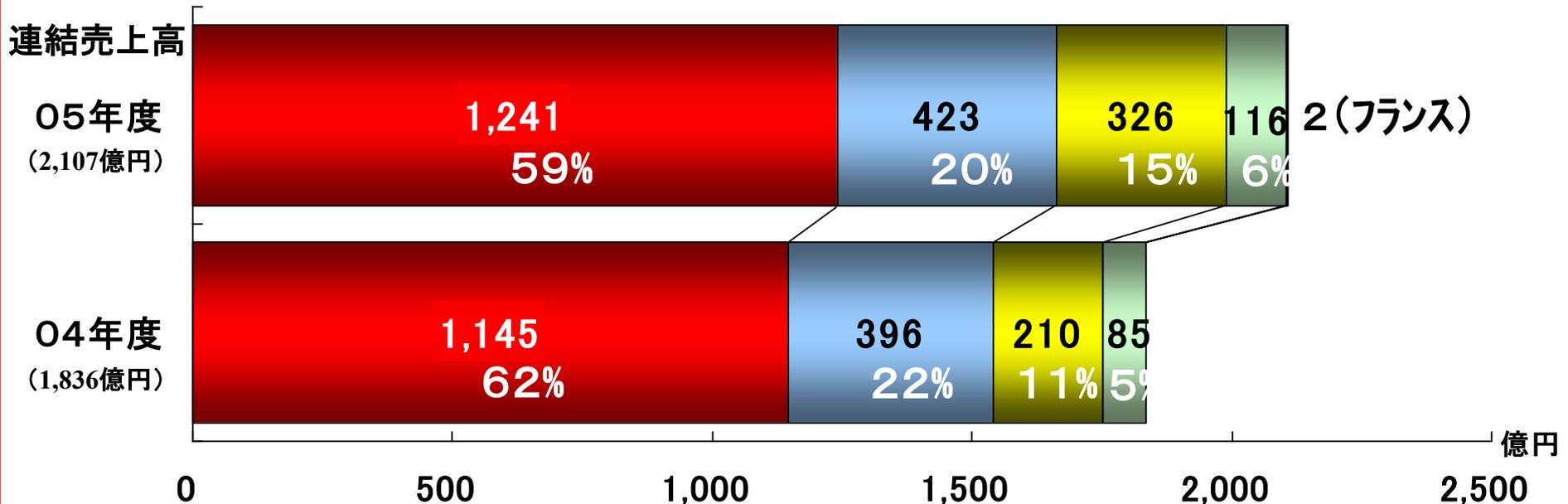
増収要因

- ◆国内受注車種の販売好調
- ◆カナダ事業の売上寄与

減益要因

- ◆先行開発車及び海外拠点生産準備による先行投資増
- ◆米国自動車メーカーの販売不振による影響

■ : 日本 ■ : 米国 ■ : カナダ ■ : メキシコ ■ : 中国 ■ : フランス



05年度事業活動

●開発拠点 ●生産拠点

欧州地域

日本／中国地域

北米地域

先行開発モデル数 24モデルの内 ⇒ 05年度立上げ 4モデル

欧州ビジネス

国内ビジネス

タチエス
エンジニアリング
U.S.A.
増強

北米ビジネス

4モデル

米国事業生産準備
タックル シーティング
U.S.A.
新会社設立

欧州事業生産準備
タックル シーティング
UK
新会社設立

中国ビジネス

中国事業生産準備
広州泰李
広州富士機工汽車部件
新工場完成

インサ
・本社工場増強
・新工場完成
(サカテカス工場)

拠点の完成・増強計画 7拠点の内 ⇒ 05年度完成 4拠点

06年度事業活動

06年度業績予想（連結）

◆連結売上高：1,950億円（前期比▲7.5%）

◆連結当期純利益：13億円（前期比▲33.0%）

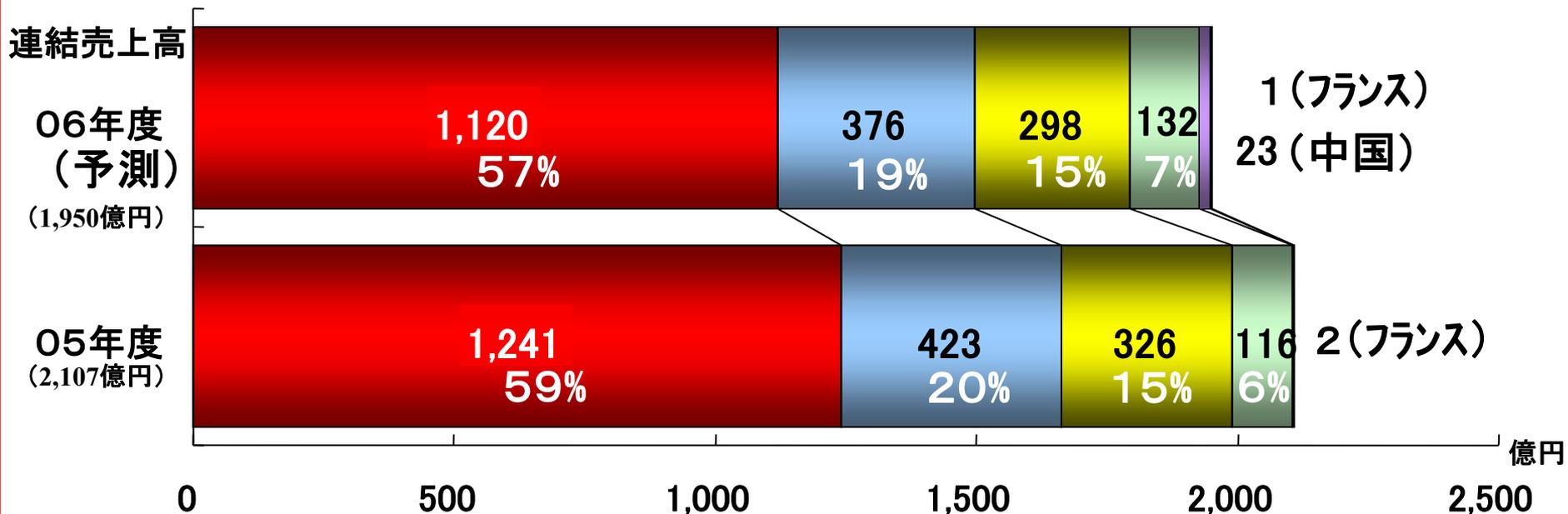
減収要因

- ◆国内事業：モデルチェンジの端境期
- ◆北米事業：購入マインドが小型・大衆車にシフト

減益要因

- ◆グローバル事業準備による売上を伴わない先行投資増大

■：日本 ■：米国 ■：カナダ ■：メキシコ ■：中国 ■：フランス



06年度事業活動

●開発拠点 ●生産拠点

欧州地域

日本／中国地域

北米地域

先行開発モデル数 24モデルの内 ⇒ 06年度立上げ 10モデル

欧州ビジネス

1モデル

欧州事業生産準備
タックル シーティング
UK
新工場完成予定

国内ビジネス

4モデル

2モデル

中国ビジネス

中国事業生産準備
泰極自動車内飾
新工場完成予定

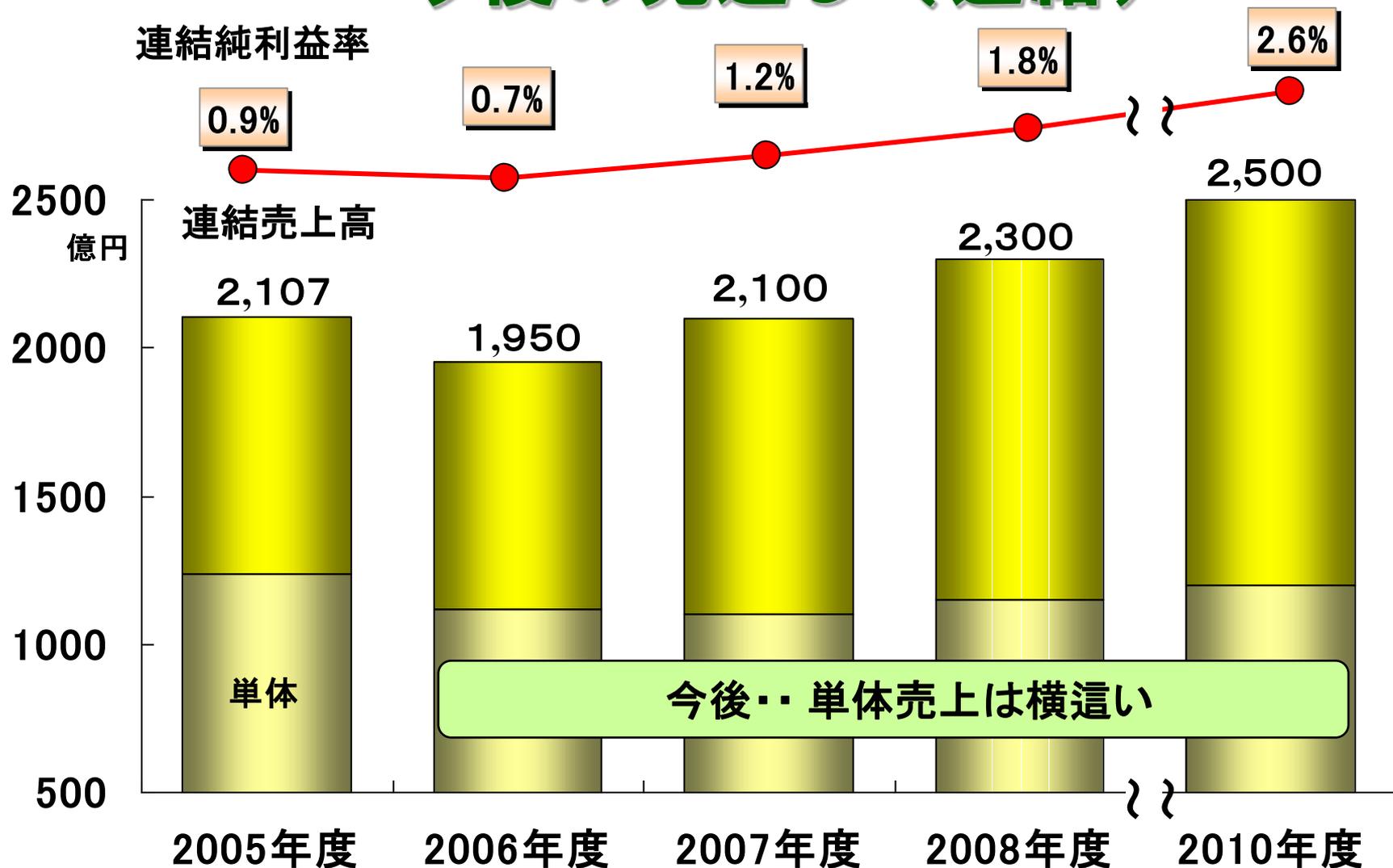
北米ビジネス

3モデル

米国事業生産準備
タックル シーティング
U.S.A.
新工場完成予定

06年度に中期施策 全7拠点完成

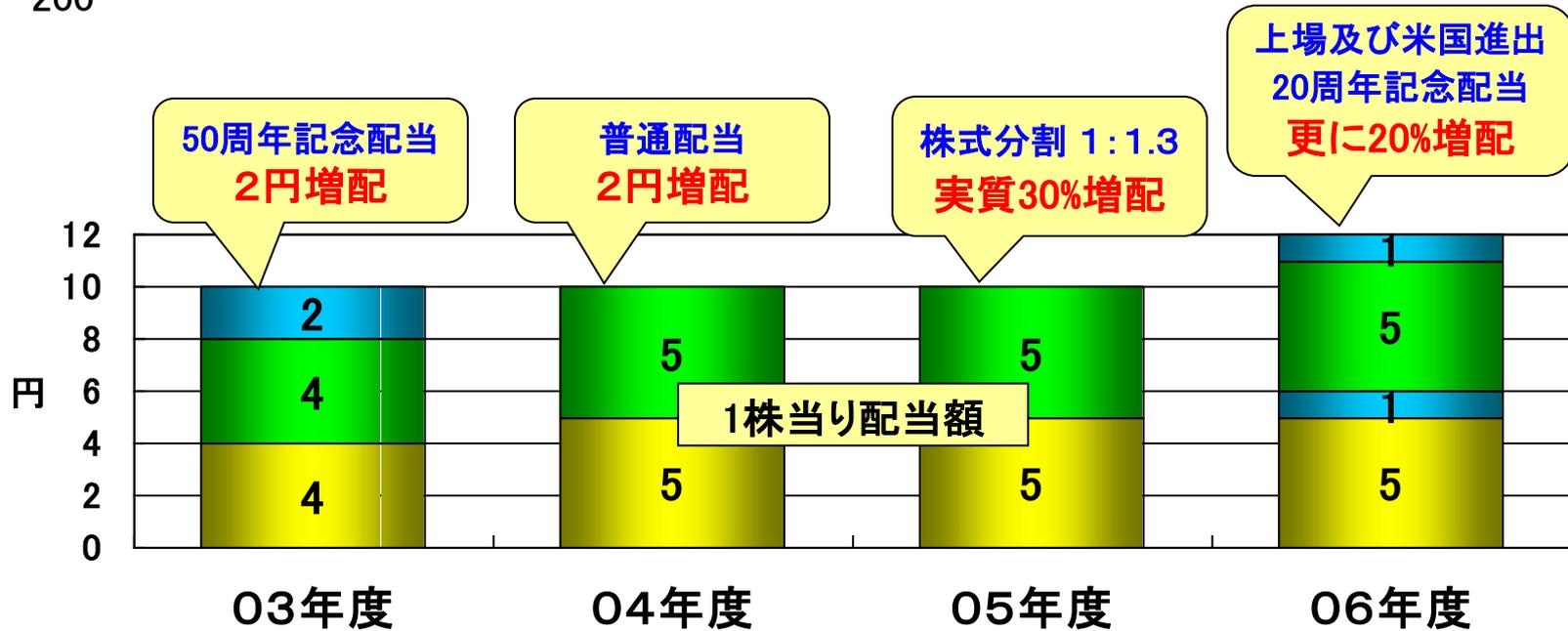
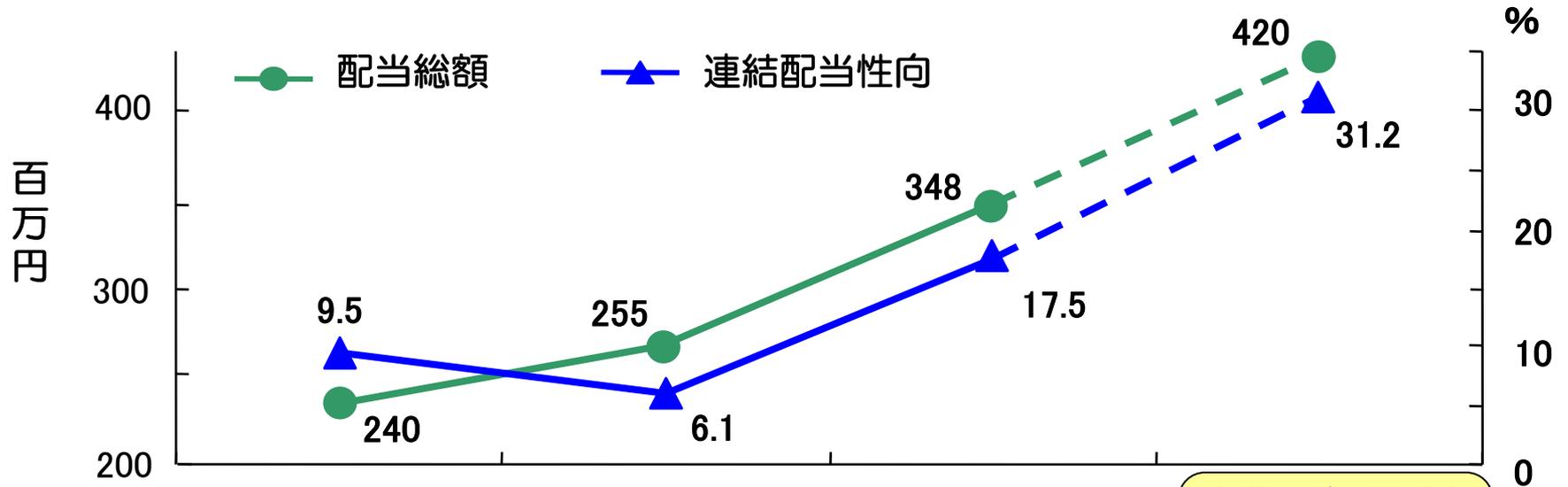
今後の見通し（連結）



2005年度から・・・グローバル車の生産準備・・・等の費用が発生する。
2007年度より・・・現在仕込んでいる効果が期待できる。

配当政策

◆配当政策 長期目標 連結配当性向の向上を目指します



信託型 ライツプランの導入

信託型ライツプランとは…

敵対的な買収者（当社の同意なしに企業買収する）が現れた場合、買収者の保有割合を希釈化させることを目的とした新株の予約権を予め信託銀行に発行しておき、買収者が現れた時に敵対的な買収者以外の株主がこの新株を取得できるようにしておく仕組みのことを言います。

当社の企業環境

●社会環境は・・・

- ①株式持合い構造の変化、グローバル化の進展に伴う競争激化、企業買収に関わる法制度の改正等、企業環境が変化しています。

●自動車業界は・・・

- ①国内市場は成熟化し、今後 大幅な増加は期待できません。
- ②今年、海外での生産が 国内生産を上回ります。
- ③国内メーカーは海外市場に・・・、海外メーカーは国内市場に・・・業界は 地球規模でグローバル化しています。

●シート業界は・・・

- ①世界は数社による寡占状態、国内は十数社が混在しています。
- ②内装の特殊性から系列化が進行し 系列内取引での弱小集団が多く、このままでは 世界の潮流に流されます。

●当社は・・・

- ①取引先が多岐にわたり事業バランスが取れています。
- ②業界に先行して 活発に海外事業を展開しています。
- ③先行開発・生産技術 等の技術力を評価されています。
- ④財務内容は良好です。

当社の課題

- 当社は、多岐にわたる顧客との『ビジネス集合体』で事業を構成しています。
- 長期施策では『ビジネス環境の保証』が、事業安定の絶対条件となります。

得意先には..

- 先行開発からの参画の保証
【自主自立の企業姿勢】

提携先には..

- 得意先ごとへの対応の保証
【ビジネスアライアンスの条件】

事業を安定・発展させるには..、
特定の企業グループにくみさない
独自性に基づく『自主自立の企業環境の保証』が条件となります。



事業を長期的に安定させる為には、
当社への買収提案が行われていない現時点において、
予め防衛策を導入しておくことが
必要不可欠である..と判断しています。

当社が導入する『信託型ライツプラン』

導入に際しては…

- 新株予約権の行使条件の設定。
- 新株予約権の消却の可能性。
- 行使有効期間の設定。

経営陣に 買収防衛策が恣意的に利用されない様にしています。



発動の適切性を判断する為に…

実行にあたっての『**細則**』を設定

第3者機関『**特別委員会**』を設置

企業買収発生時には… 特別委員会は上記施策のもとで検討し、株主の立場で『**信託型ライツプラン**』の発動の適切性を判断します。

当社は、弁護士や専門家の見解を踏まえて 検討した結果、現行法のもとでは 今回の提案が、当社株主の利益を守る合理的な手段として最も望ましい方策であると判断しています。

導入にあたっての仕組み

経営の姿勢

- 取締役は毎年定例株主総会で選任を受けており経営者の保身の意図はありません。
⇒ 取締役任期1年制を実施しています。
- 経営の公平・透明性を期す為に、既に社外取締役・社外監査役を選任しておりますが、更に社外取締役を1名を予定しております。
⇒ 当社と利害関係がない社外取締役を選任します。
- 経営判断の迅速性を期す為に、取締役定員を9名以内とします。
⇒ 定款で取締役9名以内・監査役4名以内を定めています。
- 情報は必要都度開示しております。
⇒ 取締役会決議事項の開示・IR・必要都度情報を開示しています。

導入にあたっての仕組み

発動時の行使条件

- 議案を総会に諮り 事前承認を受けます。
- 事前に 行使条件を明示します。
 - 買収者が 当社株 20%以上保有、
又は 20%以上になる様 公開買付の公告をした場合等。
 - 有効期間を 3 年間。
 - 行使する時の条件・・・
 - * 買収の目的が当社の企業価値を損なう事が明白である場合。
等々
 - 事前に実行にあたっての『細則』を設定。
- 発動にあたっては、
独立性のある『特別委員会』で審議します。

導入にあたっての仕組み

特別委員会

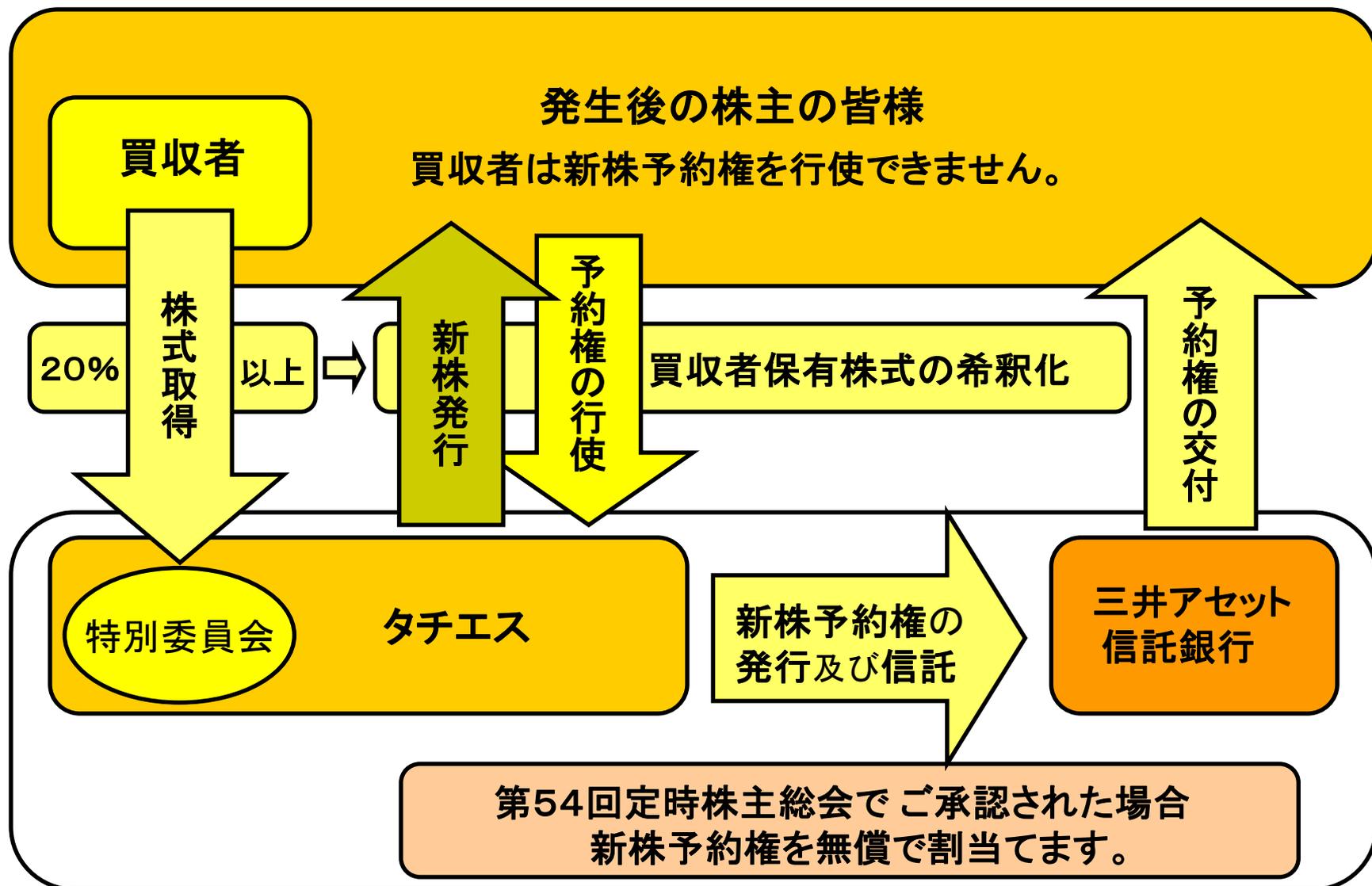
- 特別委員会は、
 - ◎細則手続きに従い、買収提案について検討し 権利発動の適否を決定します。
 - ◎決定内容を取締役に勧告します。
- 特別委員の構成は、
 - ◎3名以上とし、決定は過半数とします。
 - ◎今回は 下記 5名の方々を選任します。

定時総会でのご承認が前提として
社外取締役
木津川迪洽氏
(弁護士)

両氏は 当社 社外監査役
社外監査役
河合弘之氏 ・ 宮下卓也氏
(弁護士) (他社元役員)

学識経験者
一法師信武氏 ・ 木下徳明氏
(大学教授) (大学教授)

信託型ライセンスプランの全体像



決算説明

ご説明内容

◆ 当社概要

- ① 当社の特徴
- ② シート概要
- ③ 主な得意先
- ④ 国内事業拠点
- ⑤ グローバル開発拠点
- ⑥ グローバル事業拠点

◆ 事業環境

- ① 自動車生産の推移
- ② シート業界の環境
- ③ 当社の売上構成

◆ 事業施策

- ① 長期事業施策
- ② 中期事業施策
- ③ 05年度事業活動
- ④ 06年度事業活動
- ⑤ 今後の見通し
- ⑥ 配当政策
- ⑦ 信託型ライツプラン導入について

◆ 決算説明

- ① 連結範囲と為替
- ② 売上高の推移
- ③ 利益の推移
- ④ 連結貸借対照表
- ⑤ 設備投資及び研究開発費の推移（連結）

1. 連結範囲と為替 連結範囲

■ : 子会社 □ : 関連会社

■ : 新設会社 06年3月末時点



1. 連結範囲と為替 為替の推移

(単位:円)

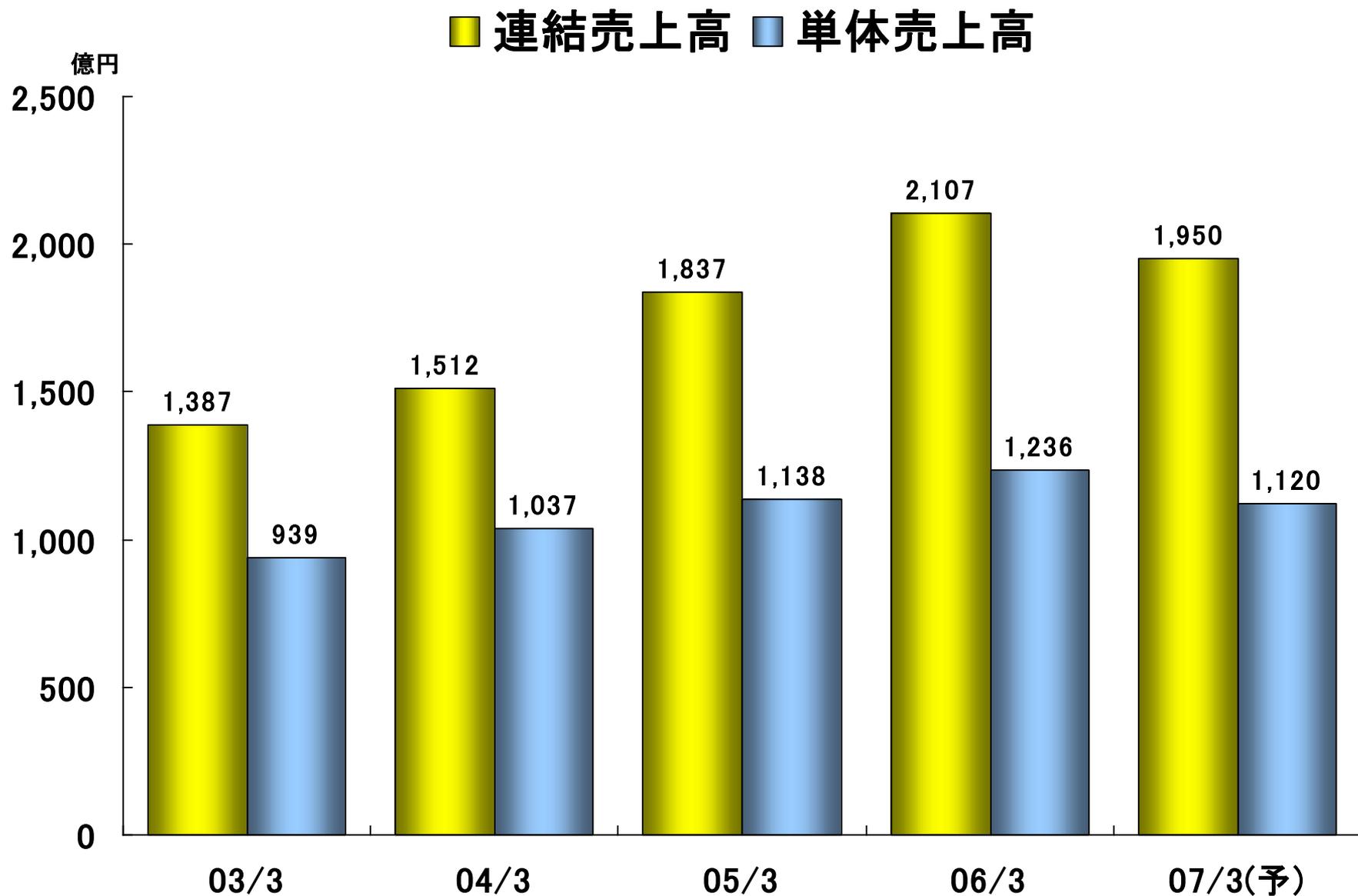
	03/03	04/03	05/03	06/03	07/03(予)
US \$	121.20	112.76	107.60	113.93	115.00
Mex \$	11.38	9.51	9.31	11.11	10.00
EUR	—	—	—	138.13	140.00
RMB ¥	—	—	—	—	15.00

US \$ 1 円の為替変動による影響額 (07年03月期)

売上高 585百万円

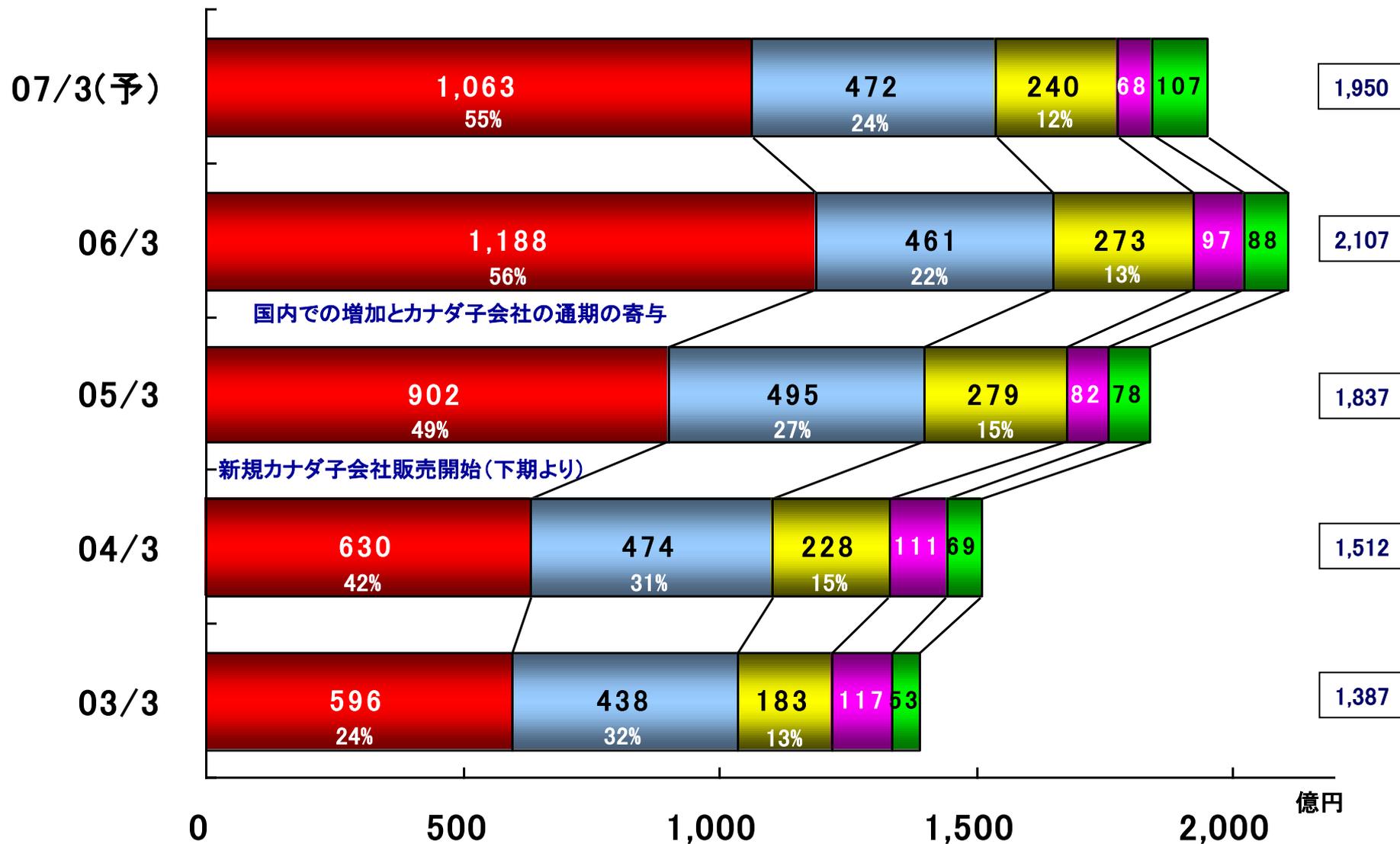
当期純利益 9百万円

2. 売上高の推移



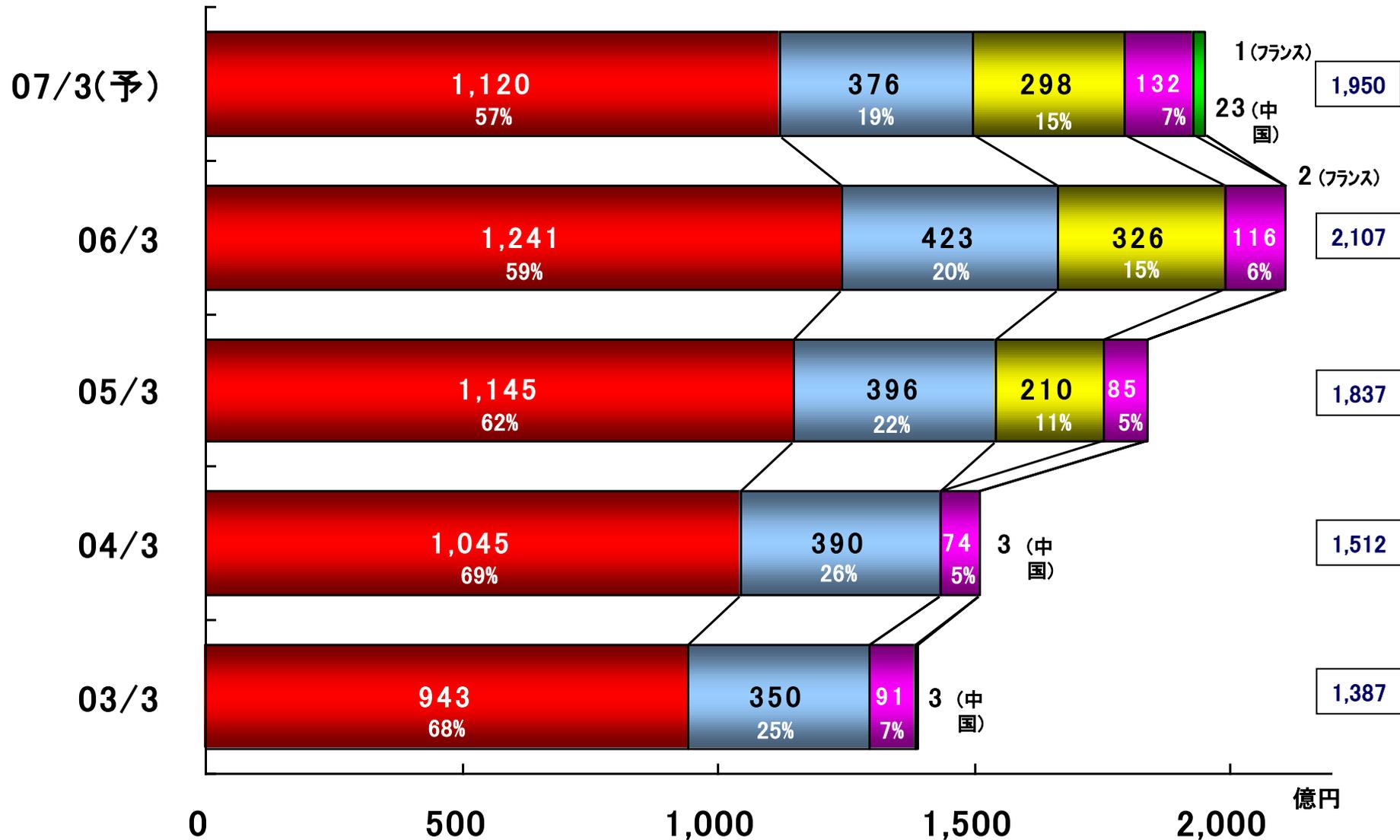
2. 売上高の推移 得意先別売上高（連結）

■ 本田圏 ■ 日産圏 ■ トヨタ圏 ■ 三菱圏 ■ その他



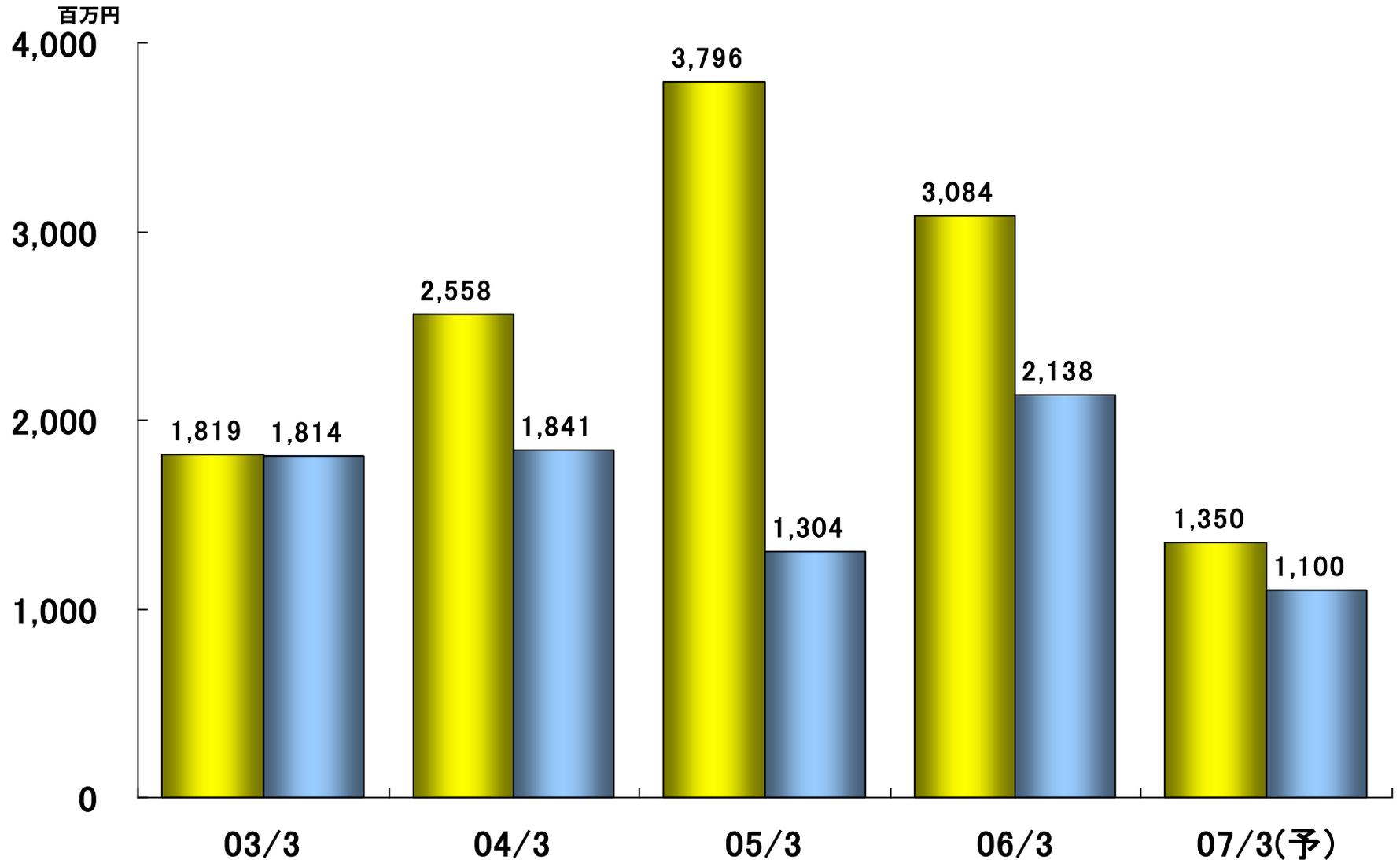
2. 売上高の推移 所在地別売上高（連結）

■ 日本 ■ 米国 ■ カナダ ■ メキシコ ■ 中国 ■ フランス



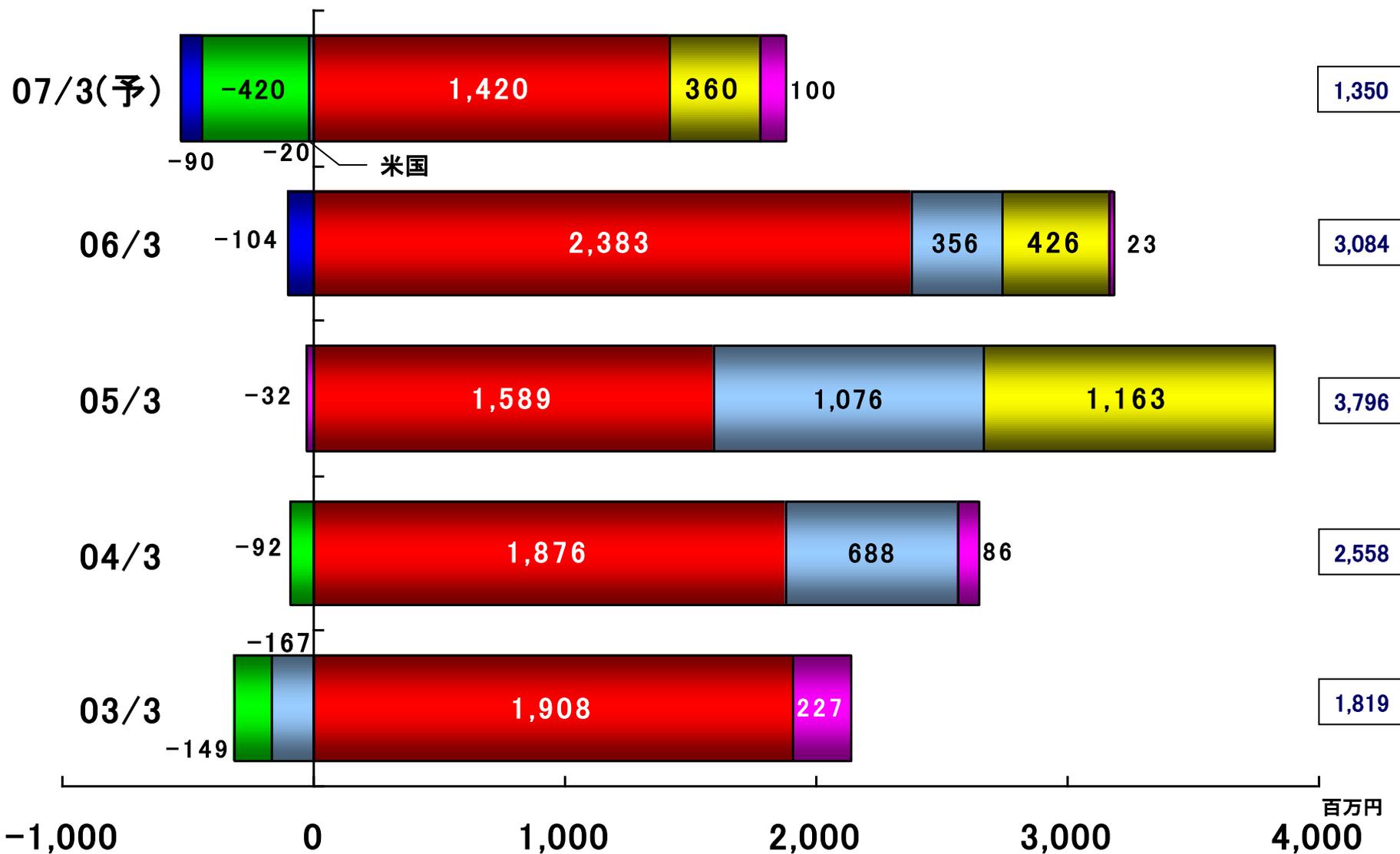
3. 利益の推移 営業利益

■ 連結営業利益 ■ 単体営業利益

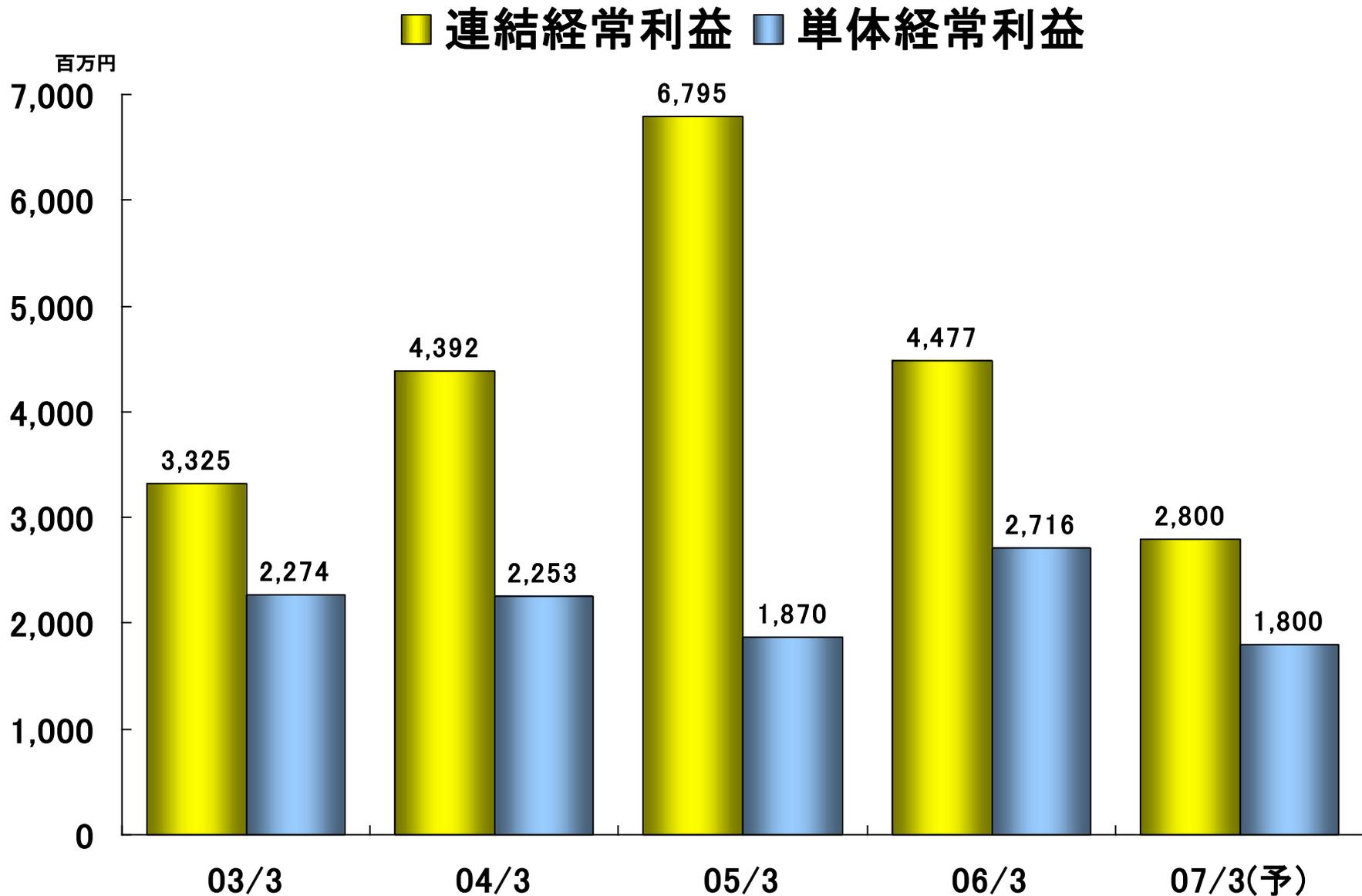


3. 利益の推移 所在地別営業利益（連結）

■ 日本 ■ 米国 ■ カナダ ■ メキシコ ■ 中国 ■ フランス

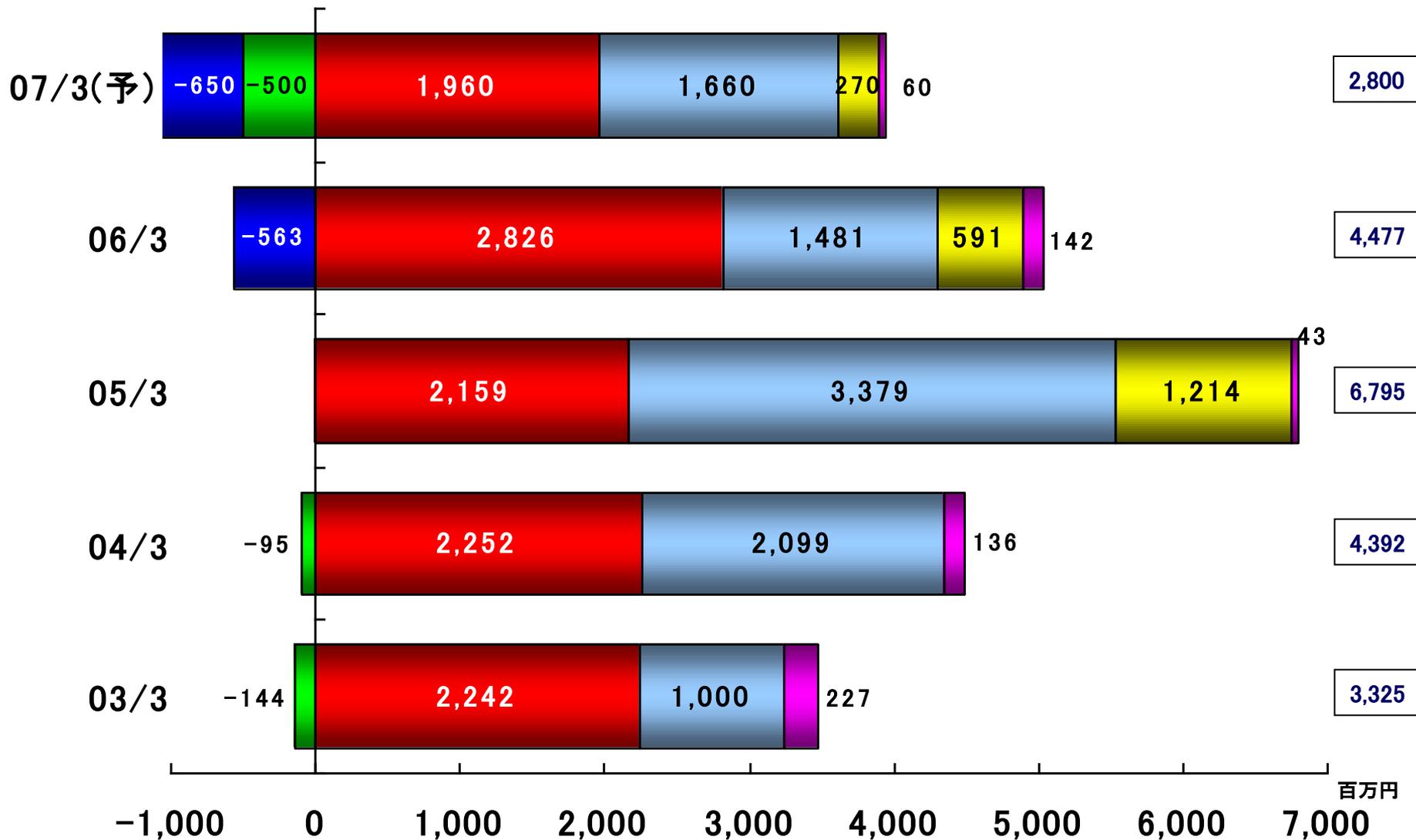


3. 利益の推移 経常利益



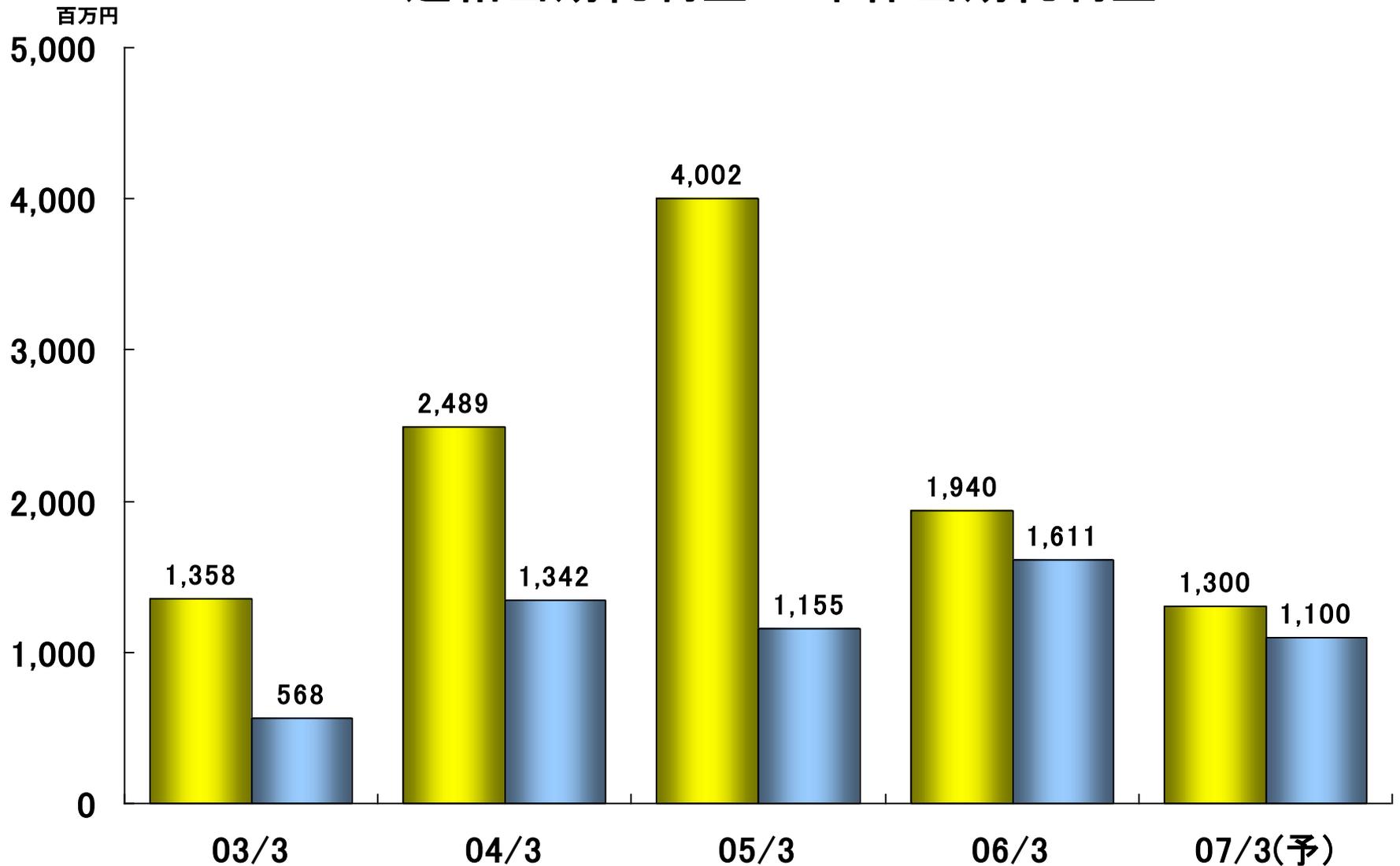
3. 利益の推移 所在地別経常利益（連結）

■ 日本 ■ 米国 ■ カナダ ■ メキシコ ■ 中国 ■ フランス・英国

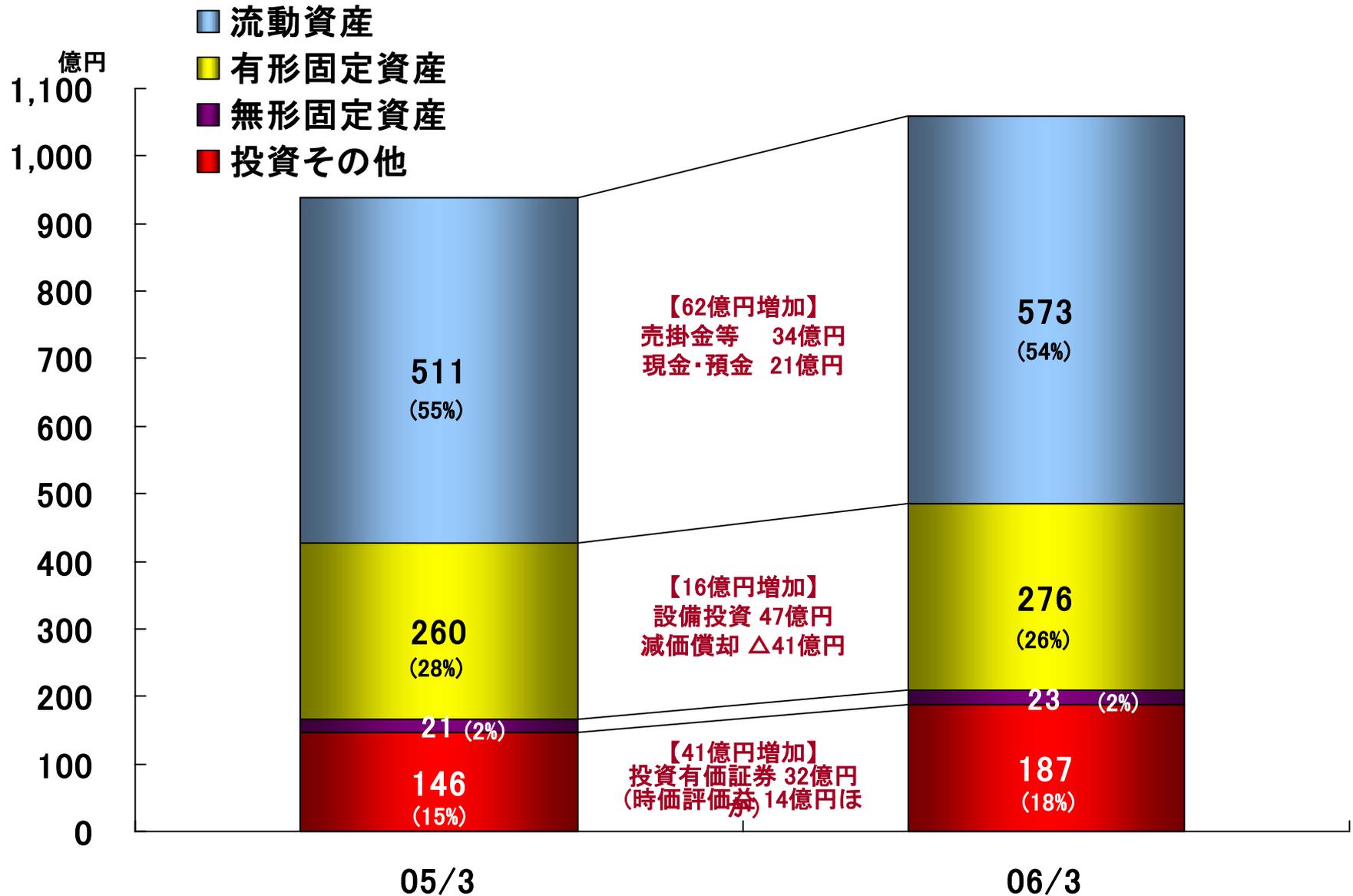


3. 利益の推移 当期純利益

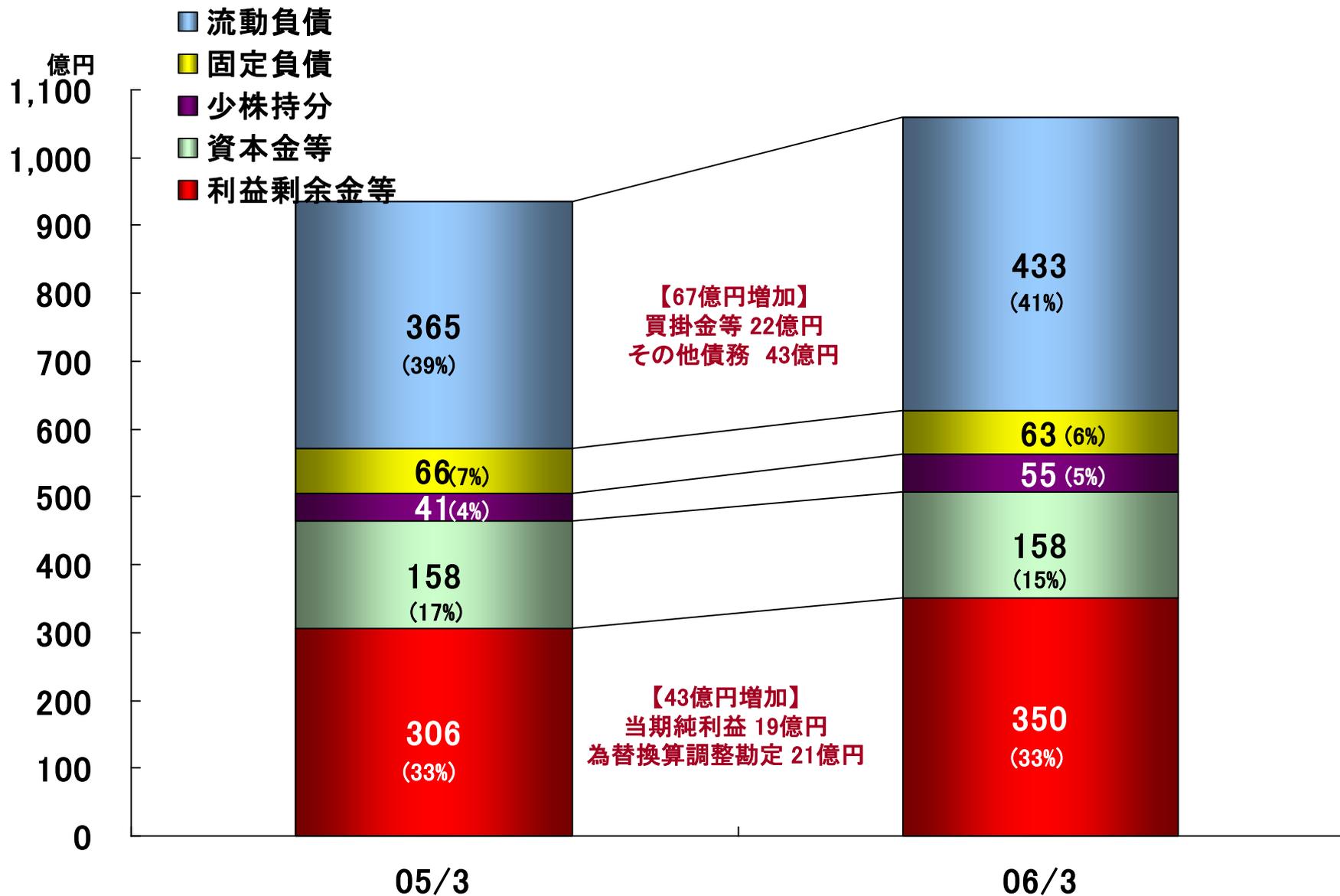
■ 連結当期純利益 ■ 単体当期純利益



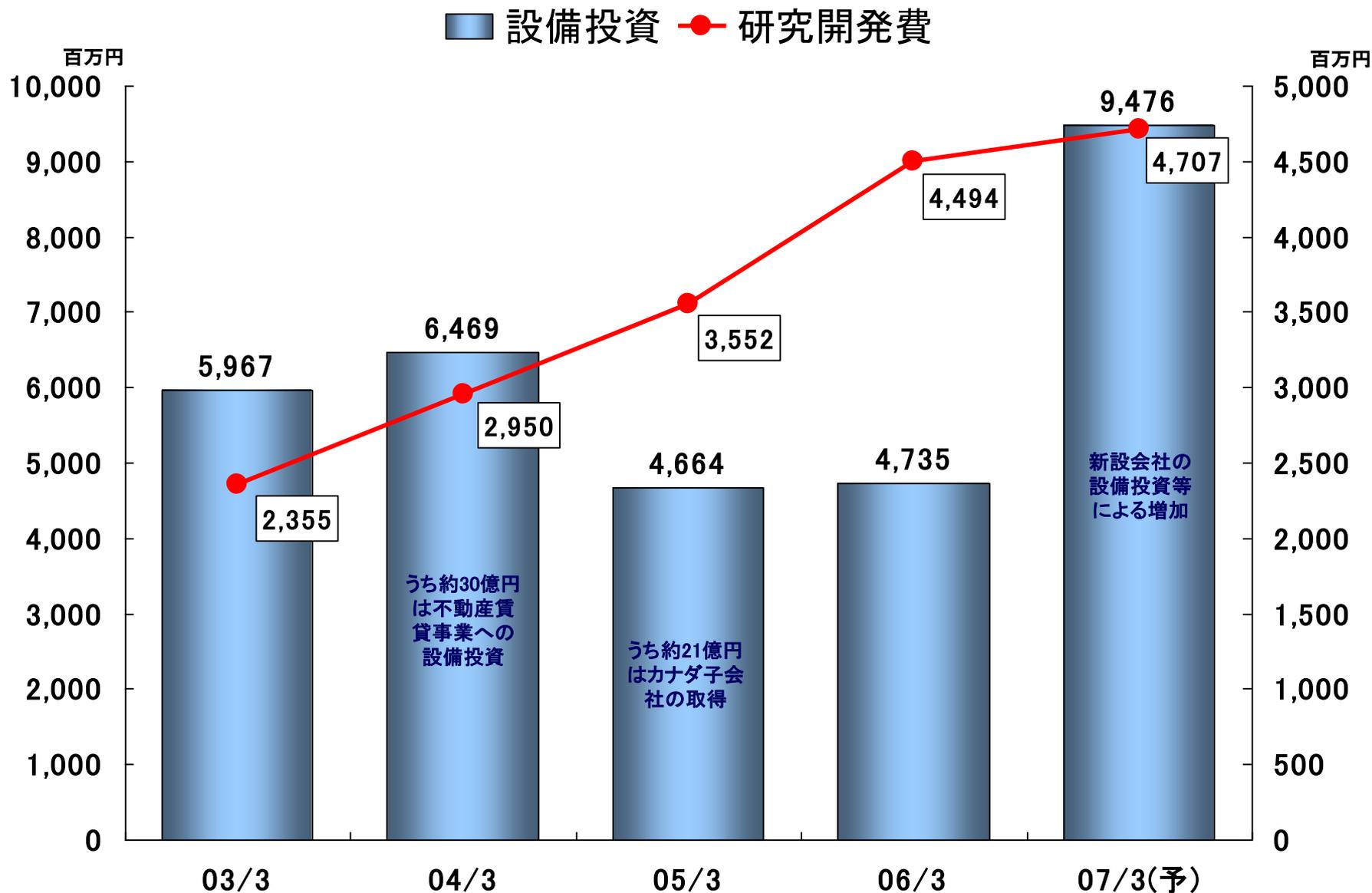
4. 連結貸借対照表 資産



4. 連結貸借対照表 負債・資本等



5. 設備投資及び研究開発費の推移 (連結)



TACHI-S