

決算説明



2019年3月期 第2四半期決算

2018/04～2018/09

株式会社タチエス

2018. 11. 8



第45回東京モーターショー2017出展
Concept X-3 "Driver's Sofa"

第2四半期の実績

2019年3月期の見通し

設備投資

配当政策

第2四半期の実績

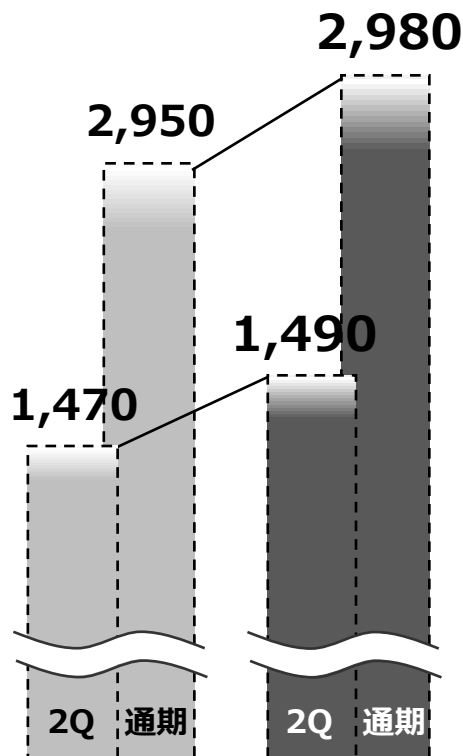
2019年3月期の見通し

設備投資

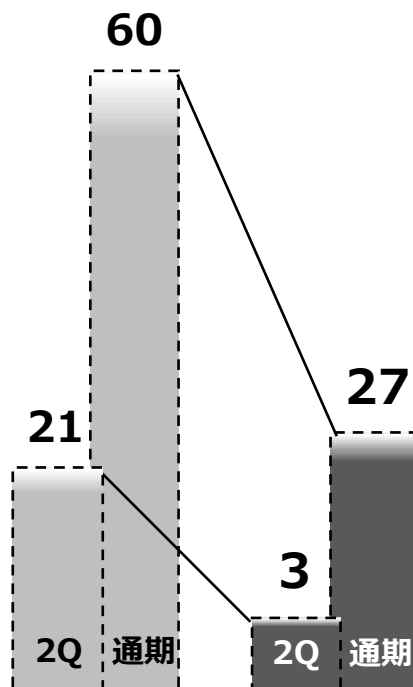
配当政策

2018年5月14日に公表した業績予想を修正いたしました (2018年9月27日発表)

売上高



親会社株主に帰属する 当期期純利益



修正の理由

2019年3月期第2四半期（累計）の業績予想につきましては、売上高はほぼ計画どおりに推移しておりますが、利益面では中南米における新興国通貨安に伴う為替差損の発生が見込まれます。

また、通期の業績予想につきましては、国内を中心に増収が見込まれるものの、中南米での得意先の洪水に伴う操業停止による影響や為替差損の発生等により、前回予想値を下回る見込みであることから、第2四半期（累計）及び通期ともに業績予想を修正しております。

当初発表予想 (2018/5/14発表) 今回修正予想 (2018/9/27発表)

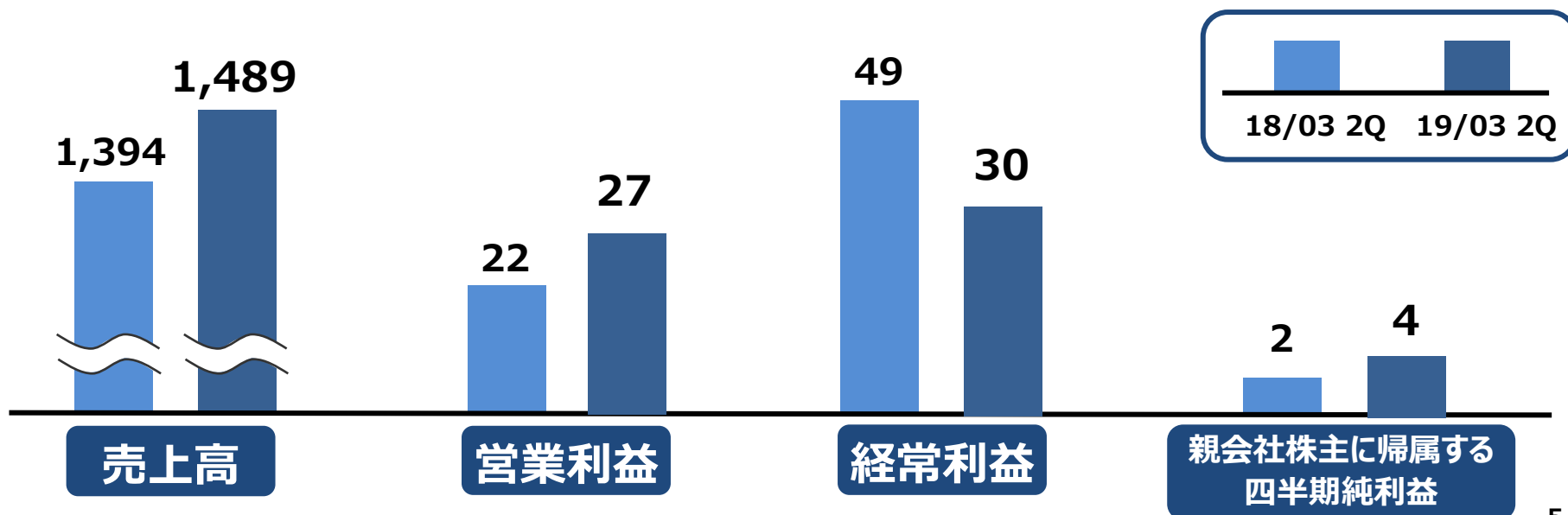
単位：億円（億円未満切捨て）

前期比

単位：億円

(億円未満切捨て)

	2018/03 2Q	2019/03 2Q	増減額	増減率 (%)
売上高	1,394	1,489	+ 94	+6.8
営業利益	22	27	+ 5	+22.9
経常利益	49	30	△ 18	△ 38.3
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2	4	+ 2	+80.7



前期比

売上高

単位：億円

(億円未満切捨て)

1,489

1,394

地域

増減額

増減率

646

日本

+58

+9.9%

252

北米

△7

△2.8%

290

中南米

+7

+2.7%

15

欧州

+9

+143.1%

263

中国

+24

+10.1%

19

東南アジア

+2

+14.7%

18/03 2Q

19/03 2Q

為替レート

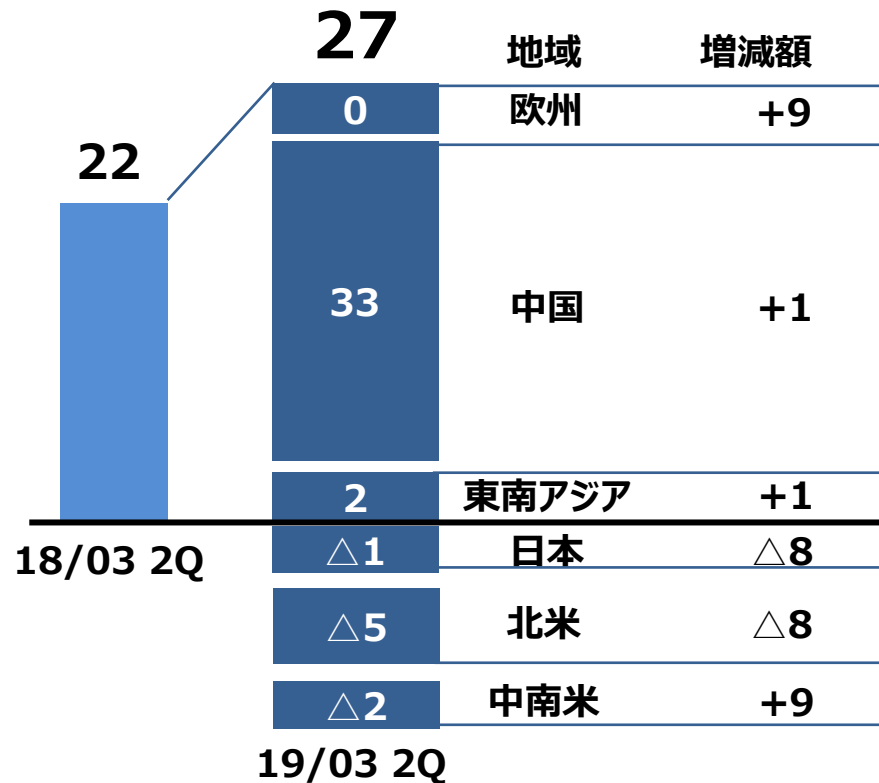
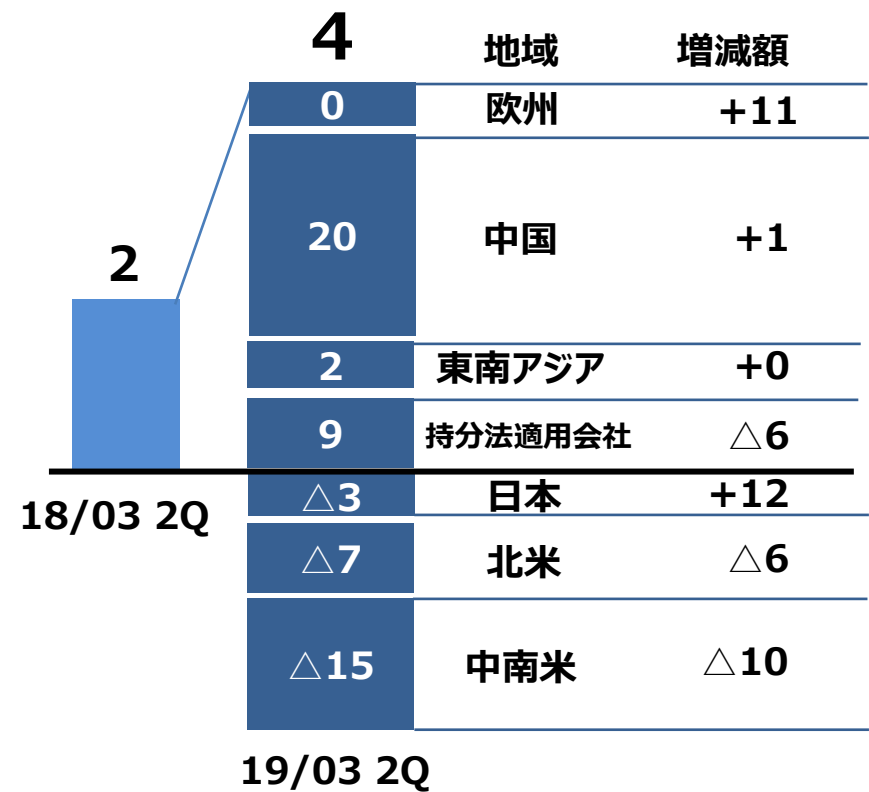
18/03 2Q USD=¥111.20 RMB=¥16.41

19/03 2Q USD=¥109.48 RMB=¥17.11

前期比

単位：億円
(億円未満切捨て)

営業利益

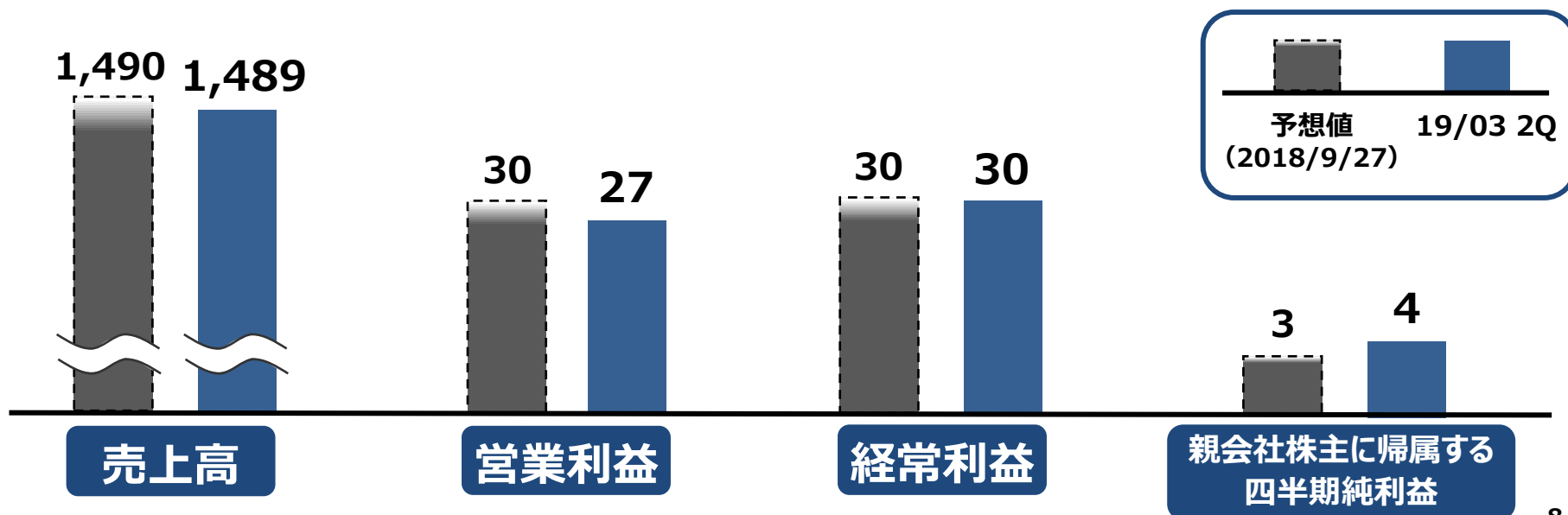
親会社株主に帰属する
四半期純利益

計画比

単位：億円

(億円未満切捨て)

	予想値 2018/9/27 発表	2019/03 2Q	増減額	増減率 (%)
売上高	1,490	1,489	△0	△0.0
営業利益	30	27	△2	△8.0
経常利益	30	30	+0	+2.1
親会社株主に帰属する 四半期純利益	3	4	+1	+53.5



トピックス

2018年度 新規・モデルチェンジ車種

	2018年												2019年		
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
日本					● N-VAN					●					
中国			● TERRA(FRM)		● 帝豪(EV)		● 帝豪(PHEV)			● Ruiqi 6					
					● X-TRAIL						●				
					● (高級SUV)										●
東南 アジア					● TERRA(FRM)										

● NISSAN / VENUCIA ● HONDA / ACURA ● HINO ● MITSUBISHI ● CHERY ● GEELY ● その他

本田技研工業 N-VAN用シート

● 疲れにくい運転席

- 乗用車同等サイズのフレーム（骨格）採用と腰部のサポート強化
- 座面右側には縫い目のない生地を張り込み、
頻繁な乗り降りに対応した破れにくい工夫

● ダイブダウン機構付助手席（テールゲートから助手席
までフラットな空間作りに貢献）

- 大きな荷物の積み下ろし性向上と荷室スペースの拡大
- 段差がなくなることで積荷の安定化にも貢献

ダイブダウン機構：助手席のインストゥルメントパネル（インパネ）下に潜り込む（ダイブダウン）する機構。背もたれだけでなく座面と脚部も連動した動きで荷室を広く、フラットにします。

生産開始：2018年5月 生産拠点：鈴鹿工場



**N-VANはグッドデザイン・
ベスト100選出！！**

※グッドデザイン賞は、エントリーデザインのうち審査を通過したサービスや商品に贈られる賞であり、「グッドデザイン・ベスト100」はグッドデザイン賞中、上位100の商品やサービスに贈られる賞です。

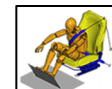


ダイブ
ダウン



グローバル開発拠点

実験機能保有
※CAE・・・解析



衝突試験機保有

欧州（フランス）

中国
（広州、鄭州、浙江）

北米（米国）

現地化の推進

現地化の推進



2018年
7月導入



2008年
5月導入



2017年
10月導入

東南アジア（タイ）

ベトナム

※CAE

日本
（東京、愛知）

中南米（メキシコ）

衝突試験機の3拠点対応により、グローバルでオンデマンドな
開発体制の基礎を構築し、お客様の要望にタイムリーに対応

泰極愛思（鄭州）汽車座椅研發有限公司へ 衝突試験機を中国地域において初導入（2018年7月）



- 鄭州を**戦略的な重点地域**とし、当社の中国地域におけるモノづくりセンターとして発展
- 衝突試験機の導入は日本・メキシコに続き **3 機目**



泰極愛思（鄭州）汽車座椅研發有限公司

所在地	中国河南省鄭州市
設立	2015年12月
稼動開始	2016年5月
事業内容	中国における開発業務

設立30周年を迎え 従業員向けに記念イベントを開催

SETEX, Inc.



所在地 米国オハイオ州
設立 1987年9月
事業内容 米国ホンダ向けシート製造



- 北米で最初の生産拠点として設立
- 2012年に累計生産台数500万台達成
- 地域に密着した社会貢献への取り組みにより
得意先より企業市民賞を受賞

設立10周年式典を開催



武漢泰極安道拓汽車座椅有限公司

所在地 中国湖北省武漢市
設立 2008年 6月
事業内容 東風本田汽車有限公司向けシート製造

設立5周年式典を開催 累計生産台数60万台* 達成



大連東風李爾泰極愛思汽車座椅有限公司

所在地 中国遼寧省大連市
設立 2013年 8月
事業内容 東風日産乗用車公司向けシート製造

* 2014年10月生産開始～2018年9月

米国市場調査
シートの品質及び顧客満足度調査で
高評価を獲得



■ 三菱アウトランドースポーツ (日本版RVR)

生産拠点：愛知工場（日本）

■ ホンダ Clarity

生産拠点：武蔵工場（日本）



■ 日産 Maxima

生産拠点：TACHI-S Automotive
Seating USA（米国）

鄭州東風李爾泰新
汽車座椅有限公司（中国）
得意先より2年連続
品質賞受賞

東風日産乗用車公司様より
Nissan Global Supplier Award
Global Quality Awardを
2年連続で受賞



業績連動型株式報酬制度を導入いたしました

本制度の目的

取締役及び従業員の報酬と当社の業績及び株式価値との連動性をより明確にし、取締役及び従業員が株価の変動による利益・リスクを株主の皆様と共有することで、中長期的な業績の向上と企業価値の増大に貢献する意識を高めること。

本制度の概要

名称	取締役向け株式交付信託	従業員向け株式交付信託
対象	<当社取締役> 社外取締役・ 非業務執行取締役を除く	<当社従業員> ・執行役員（取締役兼務者を除く） ・VP（上級部長） ・部長、課長のうち 一定の要件を満たす者
取得する株式の総数	47,600株	194,100株
株式の取得方法	自己株式の処分による取得	

※詳細は2018年8月9日付の下記ニュースリリースをご覧ください

- ・業績連動型株式報酬制度における株式取得に関する事項の決定に関するお知らせ
- ・業績連動型株式報酬制度の導入に伴う第三者割当による自己株式の処分に関するお知らせ

第2四半期の実績

2019年3月期の見通し

設備投資

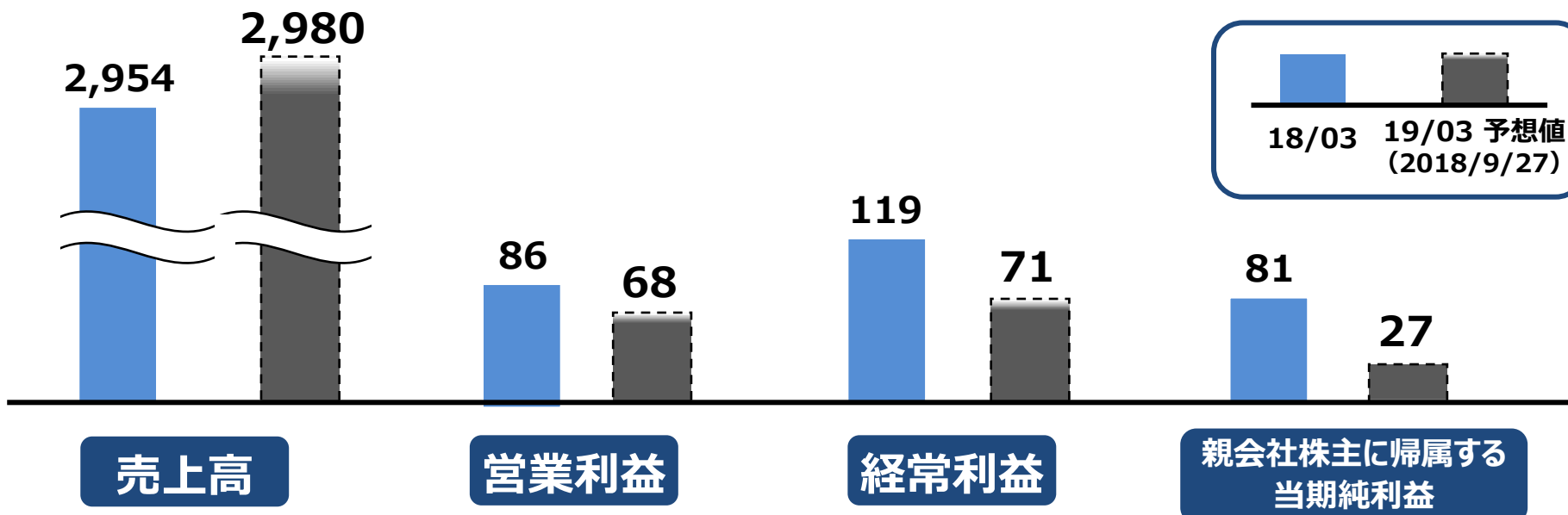
配当政策

前期比

単位：億円

(億円未満切捨て)

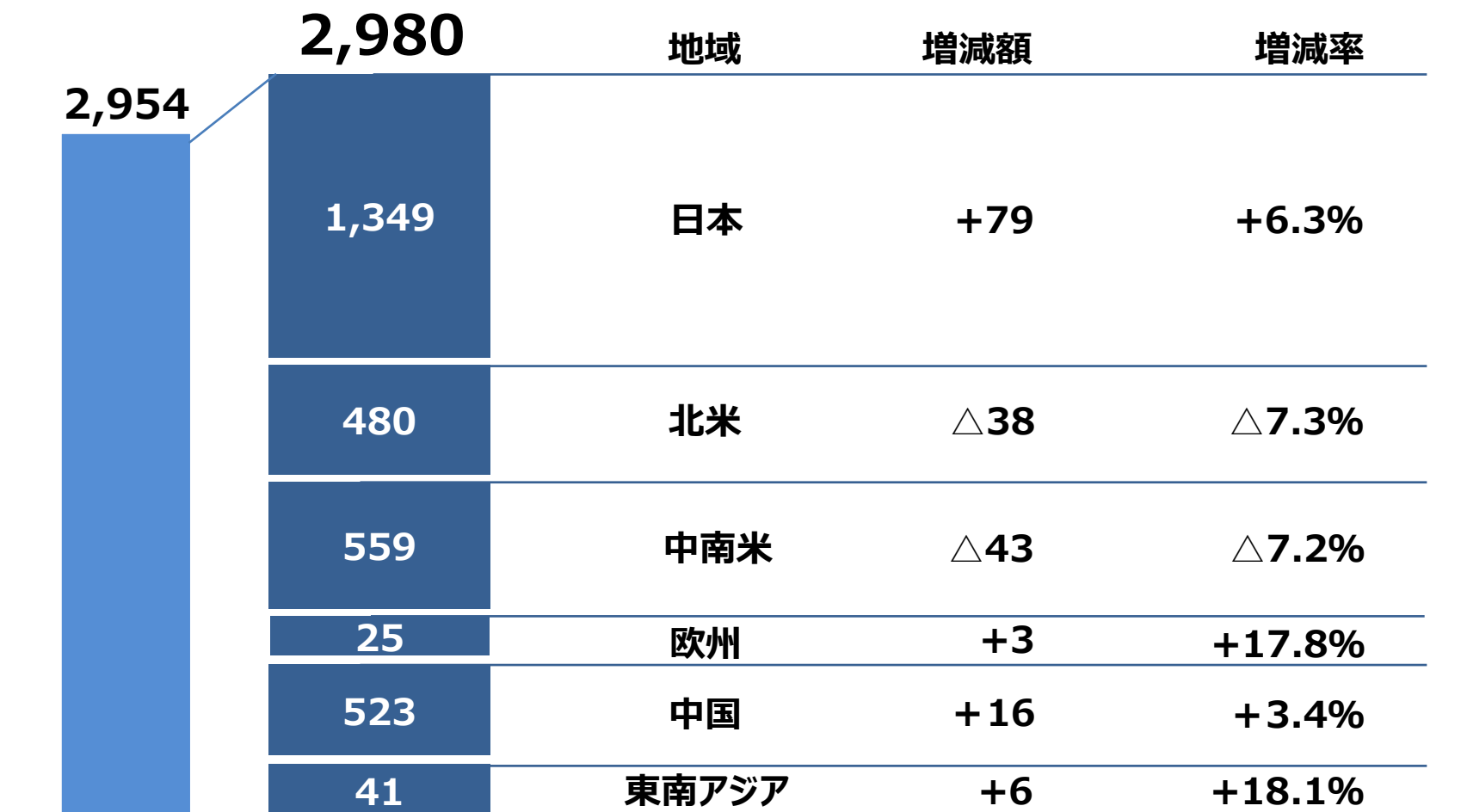
	2018/03	予想値 2018/9/27 発表	増減額	増減率 (%)
売上高	2,954	2,980	+25	+0.9
営業利益	86	68	△18	△21.5
経常利益	119	71	△48	△40.5
親会社株主に帰属する 当期純利益	81	27	△54	△67.0



前期比

売上高

単位：億円
(億円未満切捨て)



18/03

19/03 予想

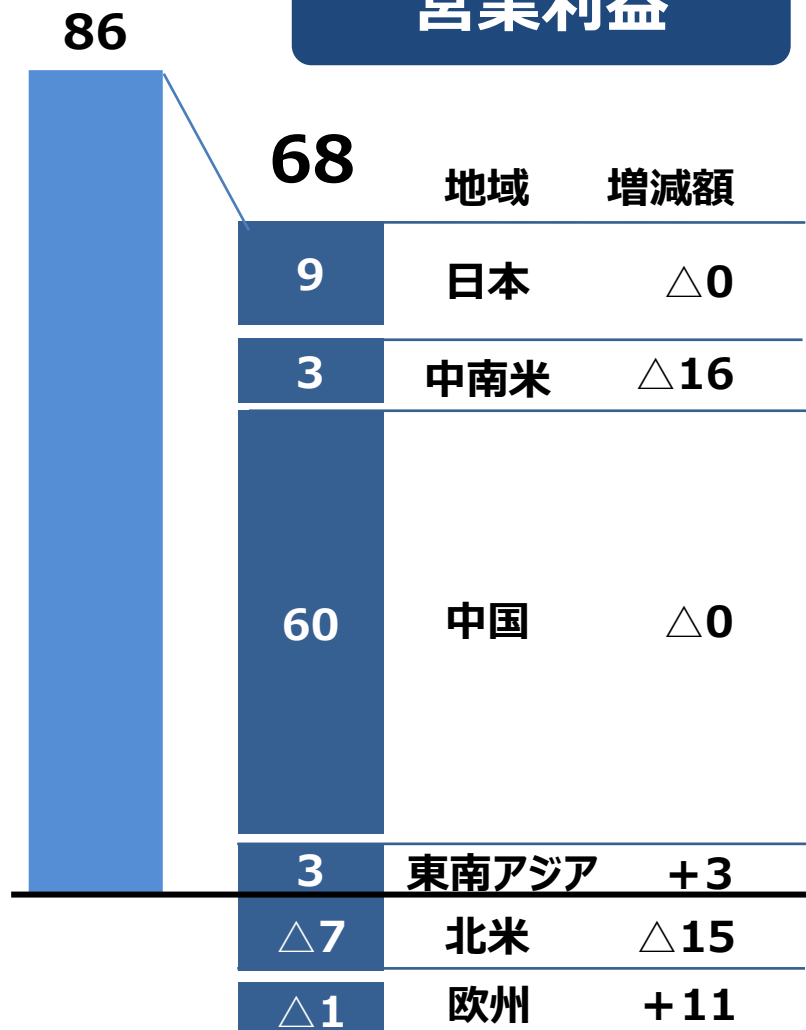
為替レート

18/03 USD=¥111.19 RMB=¥16.59
19/03 USD=¥109.00 RMB=¥17.00

前期比

単位：億円
(億円未満切捨て)

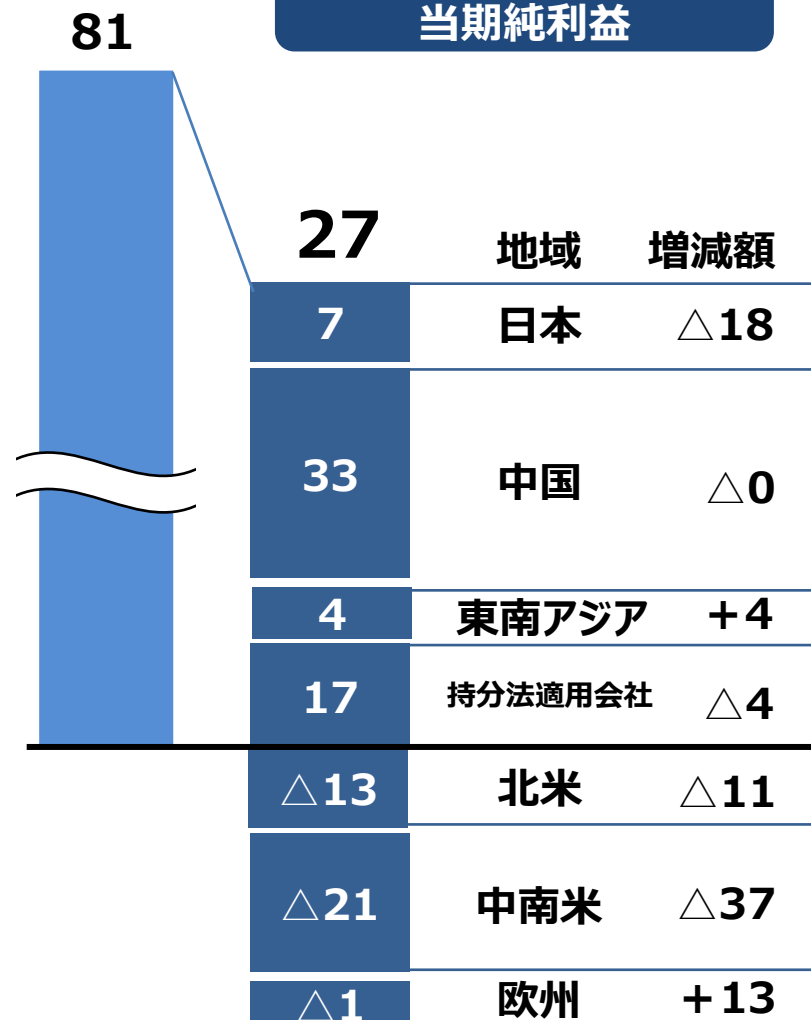
営業利益



18/03

19/03 予想

親会社株主に帰属する 当期純利益



18/03

19/03 予想

第2四半期の実績

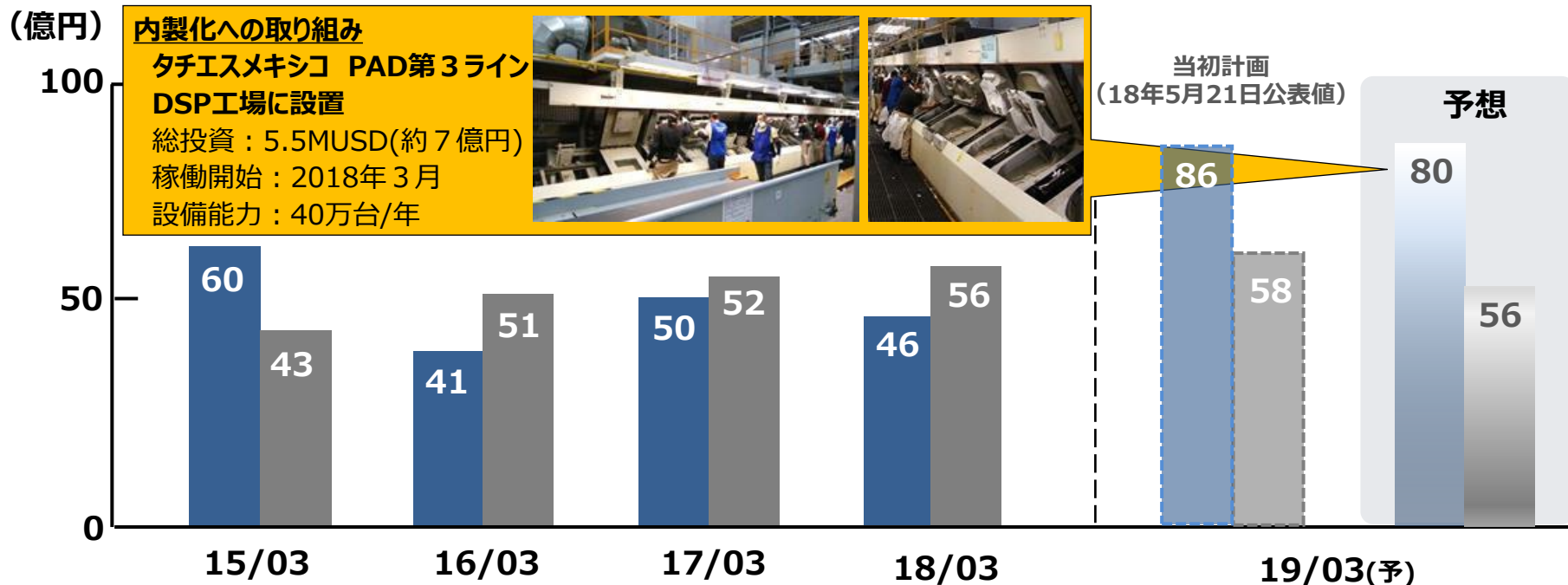
2019年3月期の見通し

設備投資

配当政策

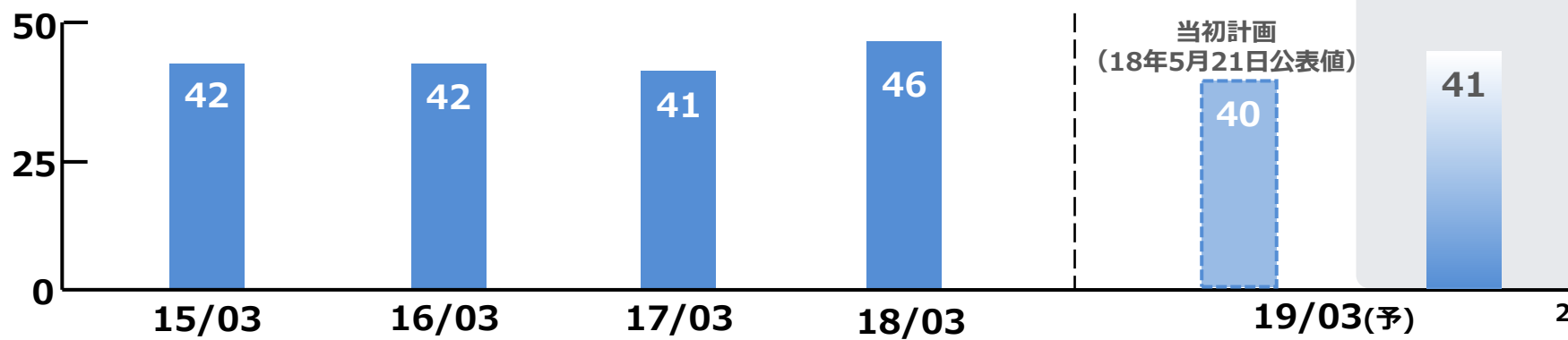
■ 設備投資額 ■ 減価償却費

設備投資額・減価償却費



(億円)

研究開発費



第2四半期の実績

2019年3月期の見通し

設備投資

配当政策

当社は2018年3月に配当方針を変更いたしました

当社は、現行の配当方針のもと、企業価値の向上による利益還元を重要な経営課題の一つと考え、安定した配当を実施してまいりました。この度、より利益還元の姿勢を明確にすべく、配当性向の目標を新たに設定した積極的な配当方針へ変更し、更なる経営基盤の強化に努めてまいります。

配当方針

当社は、継続的な企業価値の向上による利益還元を重要な経営課題の一つと考え、株主資本の充実、利益率の向上を図ると共に、安定的な配当の維持を基本としております。

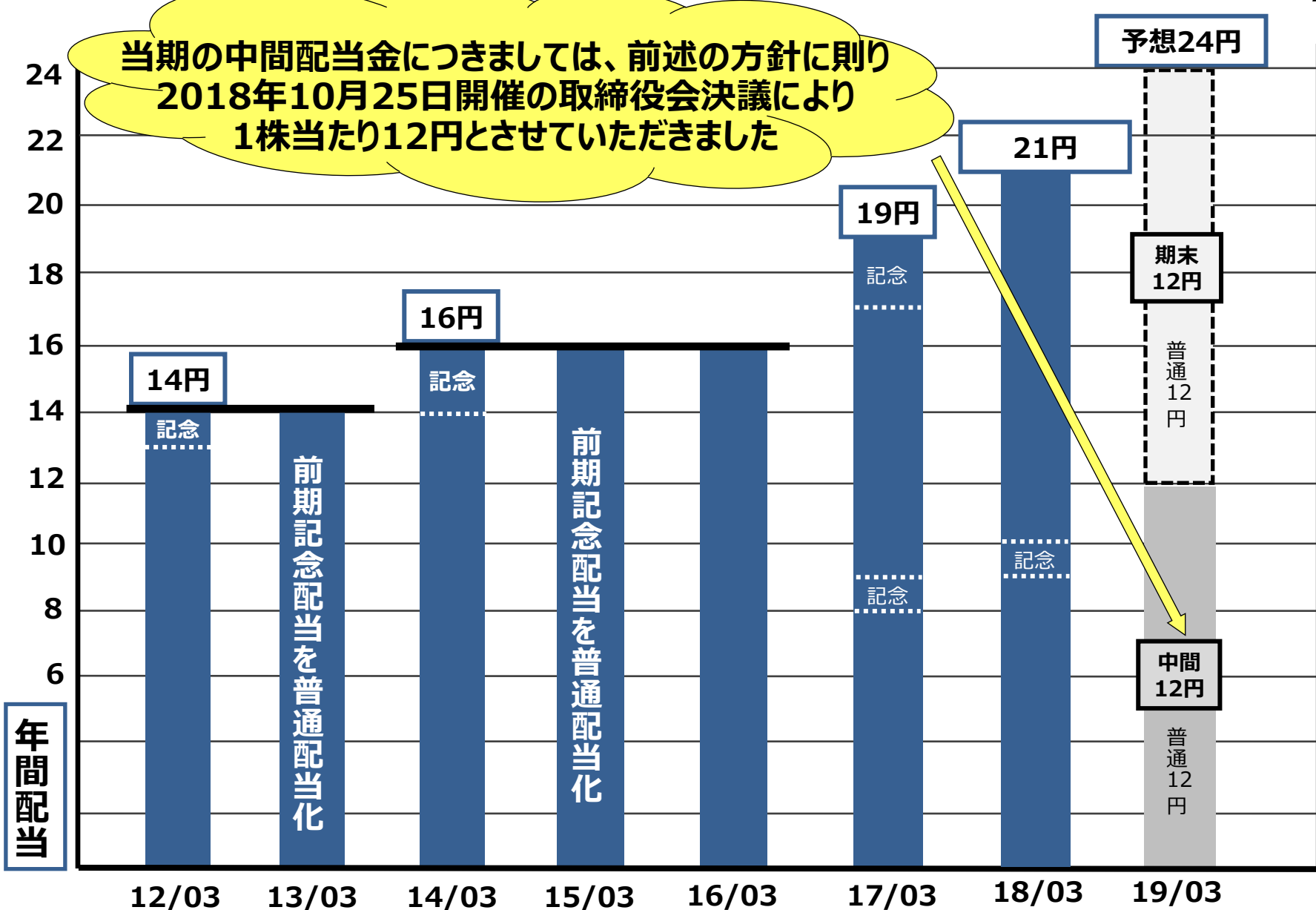
内部留保金につきましては、研究開発やグローバルな事業展開に向けた投資等に活用し、中長期的な利益確保と財務体質の強化を図ってまいります。

配当性向につきましては、当面の間、一株当たりの年間配当が前期を下回らないことを前提とした上で、業績及び財務状況、経営環境等を総合的に勘案しながら段階的に向上させ、20%程度に引き上げることを中期的な目標としております。

なお、当社は、取締役会の決議をもって剰余金の配当を行うことができる旨を定款に定めており、中間、期末の年2回、配当を行うことを基本としております。

(円/株)

当期の中間配当金につきましては、前述の方針に則り
2018年10月25日開催の取締役会決議により
1株当たり12円とさせていただきました



Appendix

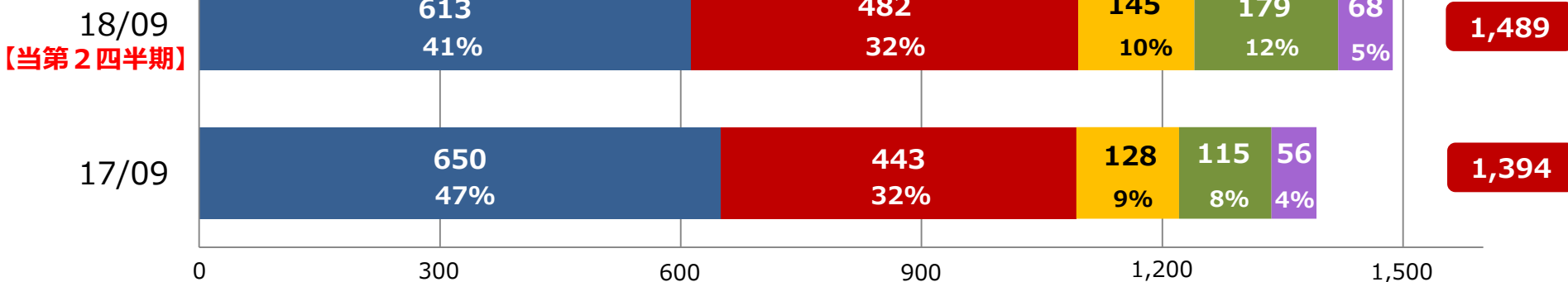
(単位 : 円)

	15/03	16/03	17/03	18/03	19/03(予)
USD	109.19	120.78	108.76	111.19	109.00
MXN	7.96	7.69	5.95	5.94	5.70
EUR	139.38	132.75	119.34	129.36	129.50
RMB	17.09	19.28	16.54	16.59	17.00

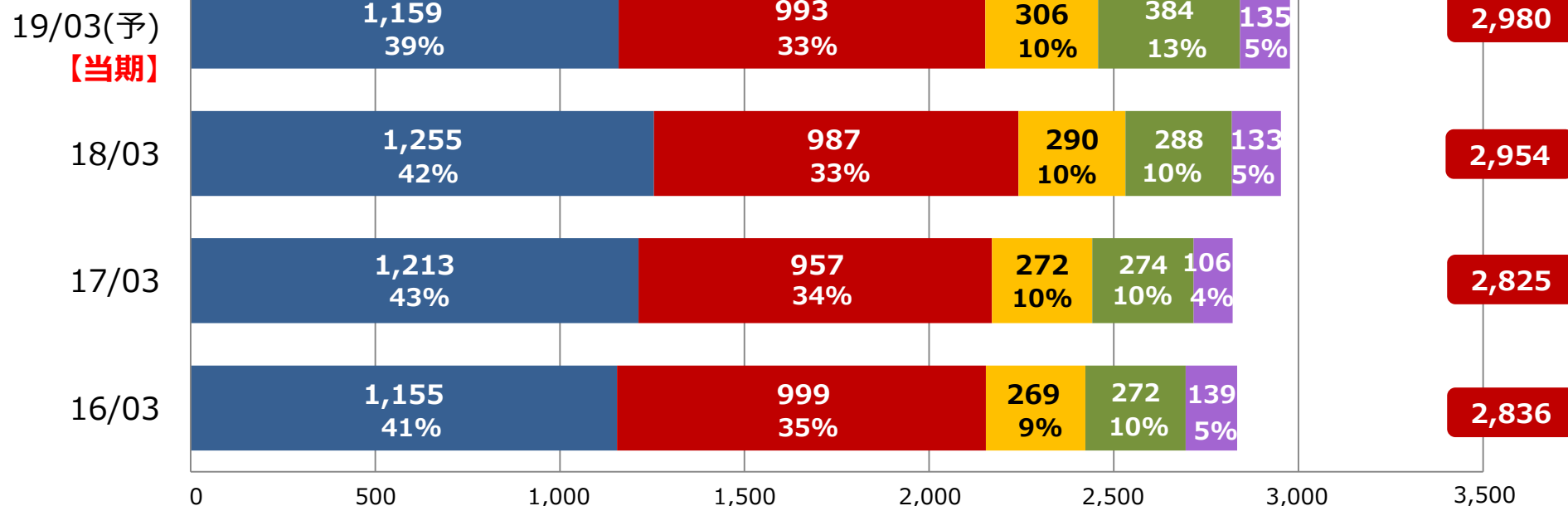
（単位：億円）

第2四半期推移

■ ホンダ圏 ■ 日産圏 ■ トヨタ圏 ■ 三菱圏 ■ その他



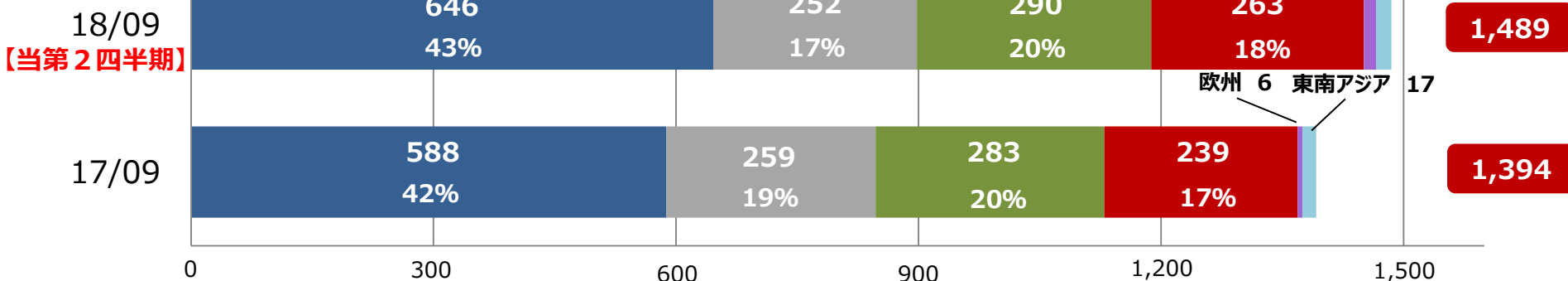
通期推移



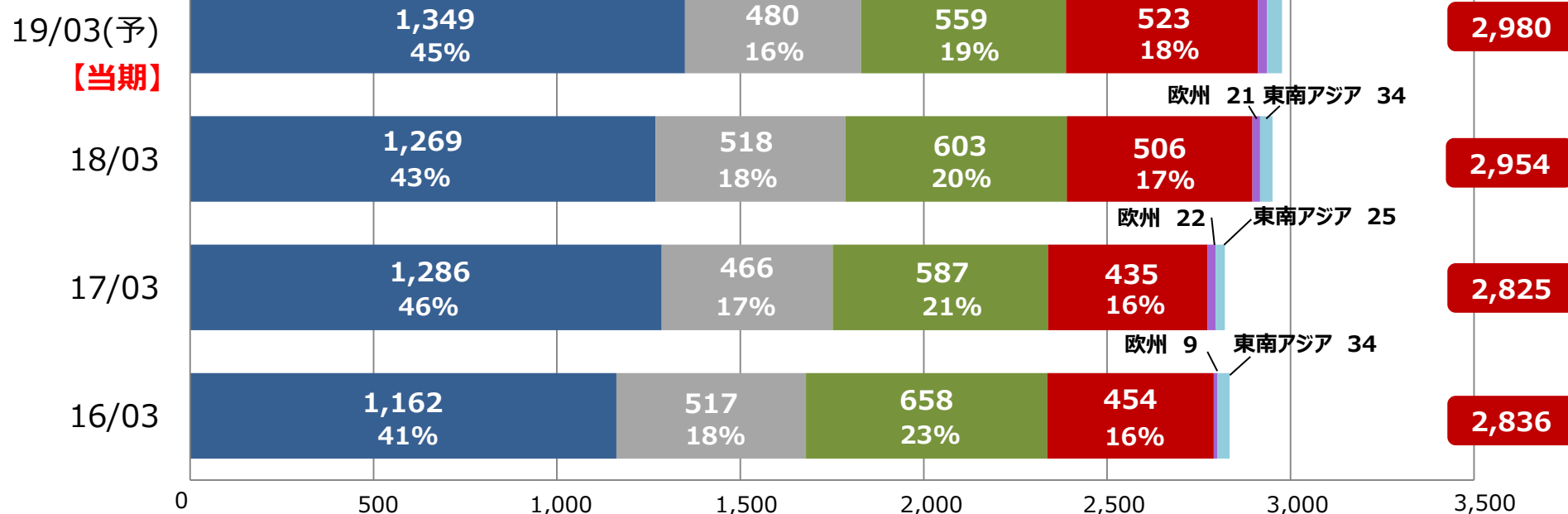
(単位：億円)

■ 日本 ■ 北米 ■ 中南米 ■ 中国 ■ 欧州 ■ 東南アジア

第2四半期推移



通期推移



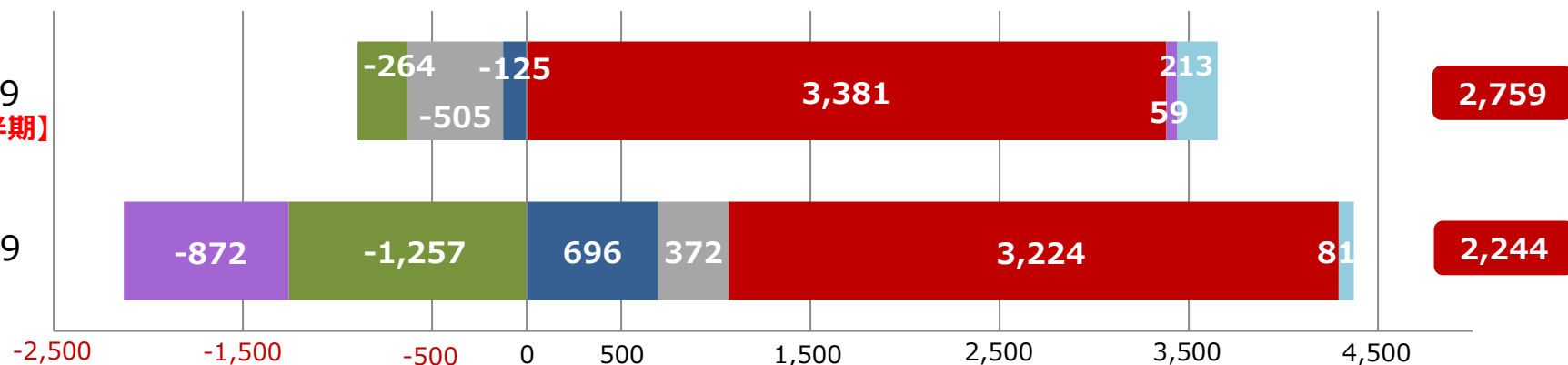
（単位：百万円）

第2四半期推移

■ 日本 ■ 北米 ■ 中南米 ■ 中国 ■ 欧州 ■ 東南アジア

18/09
【当第2四半期】

17/09



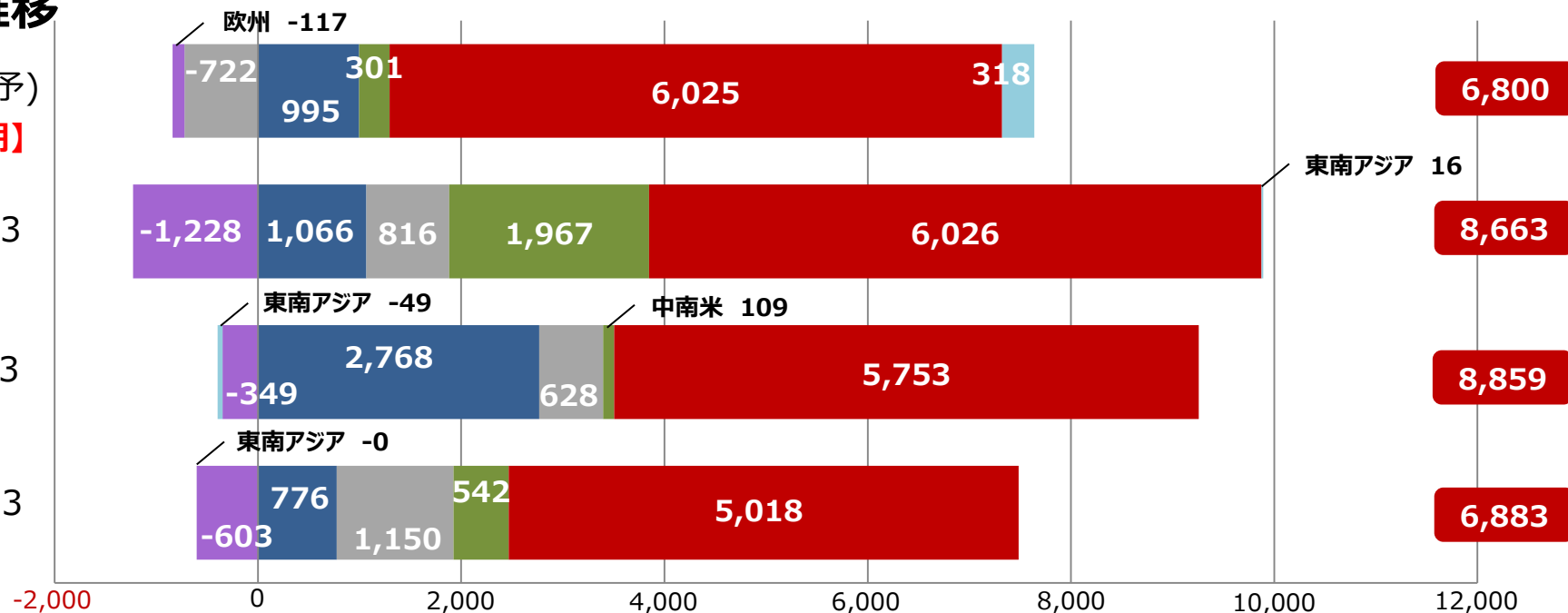
通期推移

19/03(予)
【当期】

18/03

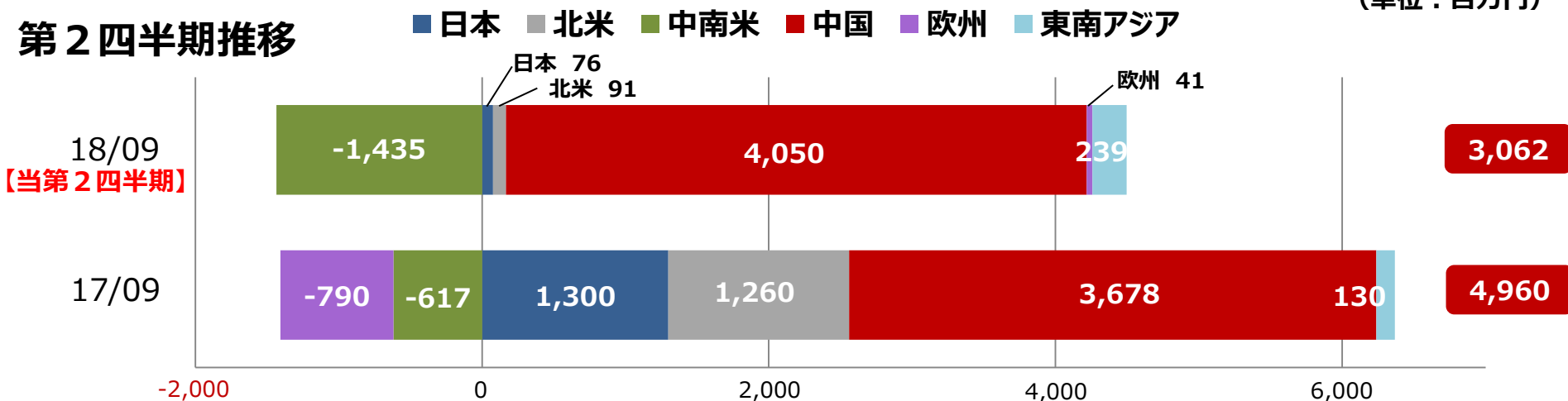
17/03

16/03

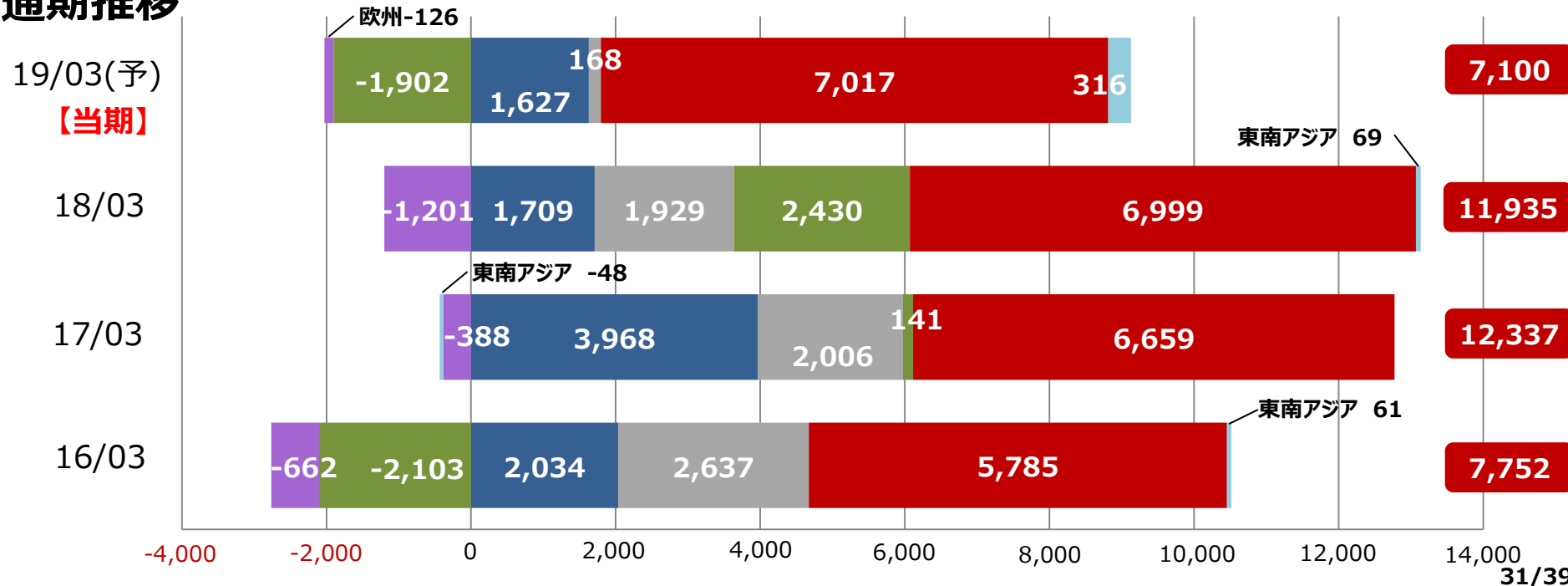


（単位：百万円）

第2四半期推移



通期推移



18年10月1日時点

拠点	設立年月	所在地	業務内容	主な納入先
本社	1954年 4月	東京都昭島市	本社機能	
技術・モノづくり センター	2012年 4月	東京都青梅市	営業・調達・設計・開発・ 実験・生産・品質等技術全般	
技術センター愛知	1999年 8月	愛知県安城市	営業・調達・設計・開発	
愛知工場	1977年 4月	愛知県安城市	自動車座席・座席部品の製造	トヨタ、三菱、トヨタ紡織
武蔵工場	1980年 1月	埼玉県入間市	自動車座席・座席部品の製造	ホンダ
青梅工場	1969年 4月	東京都青梅市	試作 自動車座席・座席部品の製造	日野、トヨタ紡織、UDトラックス、 トヨタ自動車東日本
栃木工場	1982年 2月	栃木県下野市	自動車座席・座席部品の製造	日産、日本発条、日野
平塚工場	1982年 7月	神奈川県平塚市	自動車座席・座席部品の製造	日産車体
鈴鹿工場	1984年10月	三重県鈴鹿市	自動車座席の製造	ホンダ

会社名	設立年月	所在地	主な事業内容	出資比率	資本金	主な納入先	連結範囲
株式会社TF-METAL	2017年 5月	静岡県 湖西市	自動車座席部品の 開発、製造、販売	100.0%	百万円 50	タチエス、アディエント、 スズキ	連結 子会社
株式会社Nui Tec Corporation	1985年 7月	東京都 羽村市	自動車座席用 縫製部品の製造、販売	100.0%	百万円 325	タチエス トヨタ紡織東北	連結 子会社
株式会社タチエスH&P	2018年 1月	東京都 昭島市	各種バネ・自動車等 座席部品・医療用 ベッドの製造、販売	100.0%	百万円 40	タチエス、 TF-METAL、 自動車関連以外	連結 子会社
錦陵工業株式会社	1976年 2月	福岡県 京都郡	自動車座席・ 座席部品の製造、販売	25.0%	百万円 100	タチエス、アディエント	連結 関連会社
株式会社 TF-METAL磐田	1986年 10月	静岡県 磐田市	自動車座席部品の 製造、販売	(100.0%)	百万円 15	TF-METAL、 日本発条	連結 子会社
株式会社 TF-METAL九州	1985年 7月	大分県 中津市	自動車座席部品の 製造、販売	(100.0%)	百万円 10	TF-METAL、 富士機工	連結 子会社
株式会社 TF-METAL東三河	1986年 10月	愛知県 新城市	自動車座席部品の 製造	(100.0%)	百万円 10	TF-METAL	連結 子会社

※ 非連結子会社： タチエスサービス株式会社

会社名	設立 年月	所在地	主な事業内容	出資比率	資本金	主な納入先	連結範囲
TACHI-S Engineering U.S.A., Inc.	1986年 7月	米国 ミシガン州	北米における 営業、開発業務及び 統括管理	100.0%	百万US\$ 43		連結 子会社
TF-METAL Americas Corporation	2000年 7月	米国 ミシガン州	米州における 統括管理、開発	(100.0%)	百万US\$ 0		連結 子会社
SETEX, Inc.	1987年 9月	米国 オハイオ州	自動車座席の 製造、販売	(51.0%)	百万US\$ 5	米国ホンダ アディエント	連結 子会社
TACHI-S Automotive Seating U.S.A., LLC	2005年 12月	米国 テネシー州	自動車座席の 製造、販売	(100.0%)	百万US\$ 22	北米日産	連結 子会社
TechnoTrim, Inc.	1986年 11月	米国 ミシガン州	自動車座席用 縫製部品の製造、販売	(49.0%)	千US\$ 120	北米主要 シートメーカー	連結 関連会社
TF-METAL U.S.A., LLC	2004年 3月	米国 ケンタッキー州	自動車座席部品の 製造、販売	(100.0%)	百万US\$ 10	TAS-USA、 TSM、 アディエント	連結 子会社
TACHI-S Canada, Ltd.	2004年 9月	カナダ ノバスコシア州	カナダにおける統括管理	(100.0%)	百万CAN\$ 12		連結 子会社

会社名	設立 年月	所在地	主な事業内容	出資比率	資本金	主な納入先	連結範囲
TACHI-S Engineering Latin America, S.A. de C.V.	2012年 5月	メキシコ アグアス カリエンテス州	中南米における 開発業務及び 統括管理	(100.0%)	百万US\$ 64		連結 子会社
Industria de Asiento Superior, S.A. de C.V. (TACHI-S Mexico)	1991年 4月	メキシコ アグアス カリエンテス州	自動車座席・座席 部品の製造、販売	(100.0%)	百万US\$ 26	メキシコ日産	連結 子会社
SETEX Automotive Mexico, S.A. de C.V.	2012年 9月	メキシコ グアナフアト州	自動車座席の 製造、販売	(95.0%)	百万US\$ 24	メキシコホンダ	連結 子会社
TF-METAL Mexico, S.A. de C.V.	2012年 9月	メキシコ アグアス カリエンテス州	自動車座席部品の 製造、販売	(100.0%)	百万MXN 371	TSM、 TF-METAL USA、 フォーレシア	連結 子会社
TACHI-S Brasil Industria de Assentos Automotivos Ltda.	2012年 8月	ブラジル リオデジャネイロ 州	自動車座席の 製造、販売	(100.0%)	百万US\$ 10	ブラジル日産	連結 子会社
TACHI-S Engineering Europe S.A.R.L.	2004年 10月	フランス ムードン・ラ・ フォレ市	欧州における営業、 開発業務及び 自動車座席部品の 製造、販売	100.0%	百万 EURO 23	アディエント、マグナ スペイン日産	連結 子会社

会社名	設立年月	所在地	主な事業内容	出資比率	資本金	主な納入先	連結範囲
泰極愛思（中国）投資有限公司	2011年10月	中国 広東省	中国における営業、開発業務及び統括管理	100.0%	百万RMB 259		連結子会社
泰極愛思（鄭州）汽車座椅研発有限公司	2015年12月	中国 河南省	中国における開発業務	(100.0%)	百万RMB 75		非連結子会社
富昌(福州)汽車部件開発有限公司	2013年12月	中国 福建省	中国における統括管理、開発	(70.0%)	百万RMB 3		非連結子会社
武漢泰極安道拓汽車座椅有限公司	2008年6月	中国 湖北省	自動車座席の製造、販売	70.0%	百万RMB 43	東風本田	連結子会社
広州泰李汽車座椅有限公司	2004年11月	中国 広東省	自動車座席の製造、販売	51.0%	百万RMB 66	東風日産	連結子会社
襄陽東風李爾泰極愛思汽車座椅有限公司	2013年7月	中国 湖北省	自動車座席の製造、販売	(51.0%)	百万RMB 30	東風日産	連結子会社
鄭州泰新汽車内飾件有限公司	2001年7月	中国 河南省	自動車座席の製造、販売	50.0%	百万RMB 11	奇瑞汽車 鄭州日産 鄭州東風李爾	連結関連会社

会社名	設立 年月	所在地	主な事業内容	出資比率	資本金	主な納入先	連結範囲
大連東風李爾泰極愛思 汽車座椅有限公司	2013年 8月	中国 遼寧省	自動車座席の 製造、販売	(49.0%)	百万RMB 50	東風日産	連結 関連会社
浙江吉俱泰汽車内飾 有限公司	2010年 10月	中国 浙江省	自動車座席の 製造、販売	40.0%	百万RMB 38	浙江远景汽配	非連結 関連会社
泰極（広州）汽車内飾 有限公司	2005年 9月	中国 広東省	自動車座席用 縫製部品の製造、販売	100.0%	百万RMB 38	タチエス 広州泰李	連結 子会社
泰極愛思（武漢）汽車 内飾有限公司	2013年 10月	中国 湖北省	自動車座席用 縫製部品の製造、販売	(100.0%)	百万RMB 35	武漢泰安、 襄陽東風李爾	連結 子会社
浙江泰極愛思汽車部件 有限公司	2012年 1月	中国 浙江省	自動車座席用 フレーム部品の 製造、販売	(100.0%)	百万RMB 142	浙江吉俱泰、 タチエス、 TSE-E、 TAS-USA	連結 子会社
広州富士機工汽車部件 有限公司	2005年 1月	中国 広東省	自動車座席部品の 製造、販売	(85.0%)	百万RMB 40	広州泰李、 TF-METAL、 広州テイ・エス テック	連結 子会社
浙江富昌泰汽車零部件 有限公司	2011年 3月	中国 浙江省	自動車座席部品の 製造、販売	(60.0%)	百万RMB 109	浙江泰極愛思、 TSE-E、 TAS-タイ	連結 子会社

会社名	設立 年月	所在地	主な事業内容	出資比率	資本金	主な納入先	連結範囲
TACHI-S (Thailand) Co., Ltd.	2011年 9月	タイ バンコク都	東南アジア、インドにおける統括管理	100.0%	百万THB 771		連結 子会社
TACHI-S Automotive Seating (Thailand) Co., Ltd.	2010年 4月	タイ バンコク都	自動車座席・座席部品の製造、販売	100.0%	百万THB 153	タイ日産	連結 子会社
PT. TACHI-S Indonesia	2011年 9月	インドネシア 西ジャワ州	自動車座席の製造、販売	(100.0%)	百万IDR 140,602		連結 子会社
TACHI-S Engineering Vietnam Co., Ltd.	2013年 1月	ベトナム ホーチミン市	ベトナムにおける開発業務	100.0%	百万VND 31,026		非連結 子会社
APM TACHI-S Seating Systems Vietnam Co., Ltd.	2016年 11月	ベトナム ダナン市	自動車座席の製造、販売	(51.0%)	百万VND 56,567	TCIE ベトナム社	非連結 子会社
APM TACHI-S Seating Systems Sdn. Bhd.	2013年 2月	マレーシア スランゴール州	自動車座席の製造、販売	(49.0%)	百万MYR 10	タンチョンモーター アッセンブリーズ、 ミツビシモーターズ マレーシア	非連結 関連会社

選ばれ続ける企業へ
Global Seat System Creator



本資料についてのご注意

本資料に記載されている将来に関する見通しは、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した見通しであり、不確実性やリスクを含んでおります。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。ご了承ください。