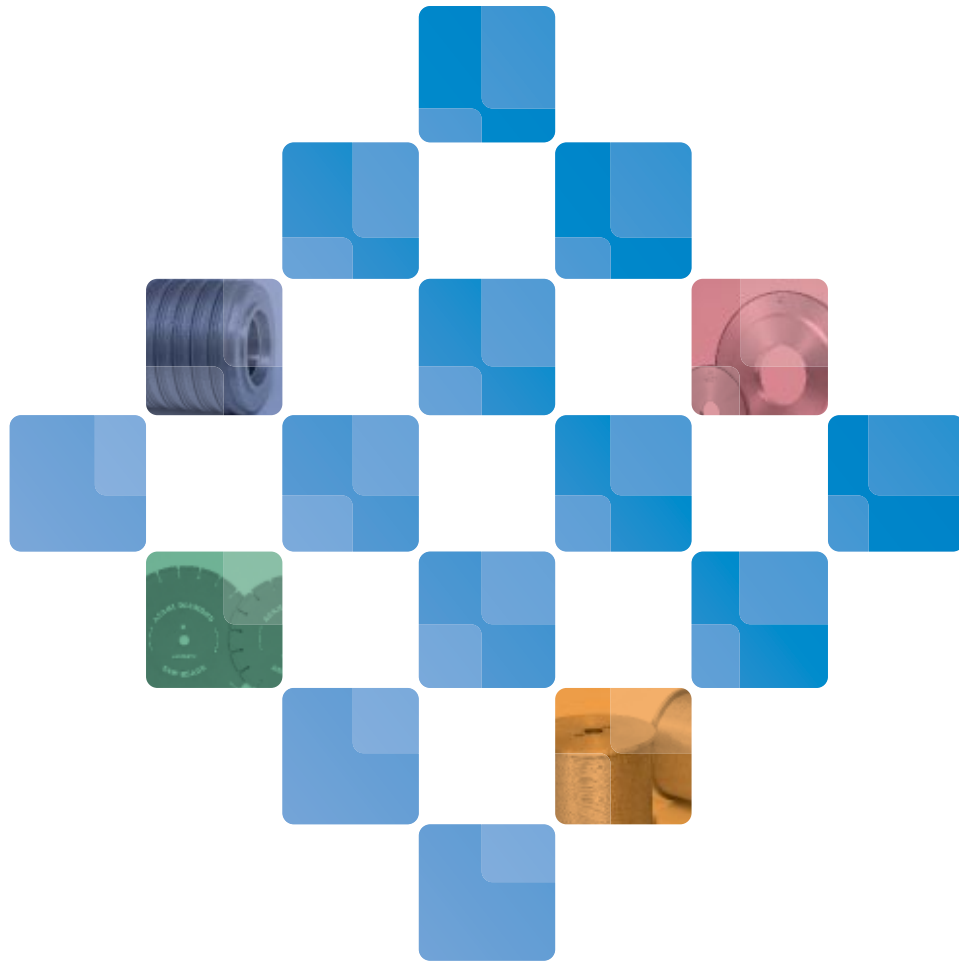


Annual Report 2009

Year Ended March 31, 2009



Leading-edge **diamond technologies**
for a wide range of industries



Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.

旭ダイヤモンド工業株式会社

Profile

Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. established in 1937, celebrates its 72nd anniversary in October 2009. We are a specialized manufacturer of tools using diamonds, the hardest materials that exist in the world today, and cubic boron nitride (CBN), the second-hardest material. Our powerful tools are used in the production processes—mainly cutting, grinding, and polishing—of a broad spectrum of sectors. These include electronics and semiconductors, transportation, machinery, and stone and construction.

The Asahi Diamond Group has a manufacturing and sales network extending from Japan to such regions as Europe, North America, Asia, and Oceania. Through this network, we supply top-quality tools that boost productivity of our customers in the manufacturing and construction industries.

プロフィール

旭ダイヤモンド工業株式会社は1937年に創業し、今年で72年目を迎えます。当社は世の中に存在する最も硬い素材であるダイヤモンド及びCBNを使用した工具を専業で製造しており、切る、削る、磨くなどといったものづくりの基本となる生産工程において、電子・半導体、輸送機器、機械、石材・建設など、実に幅広い分野で使われているダイヤモンド工具の総合メーカーであります。

当社グループは日本国内を中心に、ヨーロッパ、北米、アジア・オセアニアなどで製造・販売のネットワークを築き、世界に製品を提供し、その生産性向上に貢献しています。

Contents	目次	
Consolidated Financial Highlights	連結財務ハイライト	01
A Message from Representative Directors	ステークホルダーの皆さまへ	02
Review of Operations	営業概況	07
Electronics and Semiconductor	電子・半導体	08
Transportation	輸送機器	09
Machinery	機械	10
Stone and Construction	石材・建設	11
Corporate Governance	コーポレート・ガバナンス	12
Risk Factors to Our Business	事業等のリスク	16
Financial Section	財務データ	17
Board of Directors, Corporate Auditors, and Executive Officers	役員及び執行役員	48
Corporate Organization	組織図	49
Investor Information	投資家情報	50
Directory	事業所一覧	51

Note: This annual report contains estimates and forecasts pertaining to the future plans and business results of the Asahi Diamond Group. Such statements are based on information available at the time of the report's production and include potential risks and uncertainties. Actual results may differ from estimates and forecasts contained herein.

Major factors that could potentially affect the Group's business performance include economic conditions relevant to its businesses, as well as foreign exchange rates and international conflicts.

注記事項: 本アニュアルレポートには当社グループの将来についての計画及び業績に関する予想及び見通しの数値が含まれています。これらは現時点で入手可能な情報から判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性を含んでいます。そのため、実際の業績は、これらの予想及び見通しとは異なる可能性があります。

なお、実際の業績に影響を与える重要な要素には、当社グループの事業領域を取り巻く経済情勢、為替レート、競争状況などがあります。

Consolidated Financial Highlights

Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. and Consolidated subsidiaries (Years ended March 31, 2007, 2008 and 2009)

連結財務ハイライト

(2007、2008、2009年3月31日に終了した各事業年度)

		Millions of yen 百万円			Thousands of U.S. dollars (Note)
		2007	2008	2009	千米ドル(注記)
For the Year:	会計年度:				
Net sales:	売上高:				
Electronics and Semiconductor	電子・半導体	¥11,658	¥12,441	¥11,016	\$ 112,409
Transportation	輸送機器	7,002	7,546	6,215	63,420
Machinery	機械	8,846	8,999	7,798	79,579
Stone and Construction	石材・建設	7,945	7,226	6,549	66,829
Others	その他	892	732	827	8,439
Total of Diamond Tools	ダイヤモンド工具事業合計	¥36,345	¥36,946	¥32,406	\$330,679
Jewelry	宝飾事業	1,220	1,195	967	9,873
Total	合計	¥37,566	¥38,142	¥33,374	\$340,552
Operating income	営業利益	5,141	5,305	994	10,146
Net income	当期純利益	2,766	3,700	153	1,562
At Year-End:	会計年度末:				
Net assets	純資産額	47,110	46,941	40,595	414,239
Total assets	総資産額	58,106	57,838	50,075	510,971
			Yen 円		U.S. dollars (Note) ドル(注記)
Per Share Data:	1株当たりデータ:				
Net assets	純資産額	¥719.17	¥733.98	¥666.24	\$ 6.80
Net income	当期純利益	42.73	57.56	2.48	0.03
Cash dividends	配当金	13.25	16.00	13.00	0.13
			(%)		
Key Ratios:	主な財務指標:				
Operating income ratio	営業利益率	13.7	13.9	3.0	—
Shareholders' equity ratio	自己資本比率	80.1	80.1	80.3	—
Return on equity (ROE)	自己資本利益率	6.0	8.0	0.4	—
Return on assets (ROA)	総資産利益率	4.7	6.4	0.3	—
Number of Employees	従業員数(人)	1,684	1,726	1,781	—

Note: U.S. dollars amounts are translated, for convenience only, at U.S.\$1=¥98, the rate prevailing on March 31, 2009.

注記: 米ドル金額は、便宜上2009年3月31日現在の東京外国為替市場での円相場1米ドル=98円で換算しています。

A Message from Representative Directors

ステークホルダーの皆さまへ



*Chairman and Representative Director,
Susumu Kida*

代表取締役会長 木田 進

*President and Representative Director,
Kazuo Kawashima*

代表取締役社長 川嶋 一夫

I am Kazuo Kawashima, the newly appointed president of Asahi Diamond. In my new position, I feel a sense of urgency and strong determination to help our company move forward.

In fiscal 2008, ended March 2009, the deepening worldwide financial crisis, sparked by the subprime mortgage crisis in the United States, began to affect the global economy, especially from the second half of the period. In Japan, as well, a sudden fall in external demand, which had been driving the economy, brought about a sharp decline in the domestic manu-

この度、代表取締役社長に就任いたしました、川嶋一夫でございます。就任にあたって緊張感と強い決意をもって臨む覚悟でございます。

当期(2009年3月期)における当社グループを取り巻く経営環境は、米国のサブプライムローン問題に端を発した世界的な金融危機が深刻化し、特に第3四半期以降、実体経済にも大きな影響が出ました。国内においても、これまで景気を牽引してきた外需の急速な落ち込みにより国内製造業及び輸

facturing and export industries. The economy fell into recession amid falling stock prices, a rapidly appreciating yen, worsening employment situation, and declining personal consumption.

To propel the Asahi Diamond Group forward in the face of these sudden changes, we will continue developing groundbreaking products, increasing our share of global markets, and transforming ourselves into an organization capable of creating self-sustaining value.

出関連産業が急速に冷え込みました。その影響を受け、株式市場の下落や急激な円高を迎え、雇用環境の悪化や個人消費の減退など大幅な景気後退局面となりました。

当社グループは、このような急激な変化の中にもありますが、将来への弾みにするため、画期的な製品を開発し続け、グローバルシェアの拡大を狙い、自律的価値創造企業への変革を進めてまいります。

Significant Decline in Revenue and Earnings

In the previous fiscal year, the Asahi Diamond Group posted an increase in revenues for the fifth consecutive year. Through the first half of fiscal 2008, in fact, we were on track to record another year-on-year increase. However, the marked downturn in the economy from the second half led to a decline in all four business segments, which had a considerable impact on the Group's performance.

As a result, consolidated net sales in fiscal 2008 amounted to ¥33,374 million, down 12.5% from the previous year. Operating income fell 81.3%, to ¥994 million, while net income also dropped considerably, to ¥153 million, a year-on-year decline of 95.9%. However, the Group did record some encouraging sales figures. The electronics and semiconductor segment posted strong sales of EcoMEP, a recently launched electroplated diamond wire for use in the finishing of sapphire substrates and silicon substrates used in solar batteries. We also recorded a significant increase in sales of metal band saws for finishing silicon substrates used in solar batteries.

Revision of Global 510 Aimed at Creating Higher Corporate Value

We are currently implementing our medium-to-long-term business plan, called Global 510. The plan calls for the Asahi Diamond Group to become a leading global manufacturer of diamond tools by achieving annual net sales of ¥50 billion, which is 10% of the world market worth an estimated ¥500 billion. To help us reach this goal, we launched our first medium-term business plan, covering the three-year period from April 2008 to March 2011. The fundamental objective of the plan, called Innovation 2011, is to effect innovations that will transform Asahi Diamond into an organization capable of generating self-sustaining value.

Centered on the Group's product development capabilities, the aim of the plan is to enhance self-sustaining growth and continuously raise corporate value by mutually enhancing the Group's growth potential, profitability, and capital efficiency. Innovation 2011 seeks to make changes in three key areas: (1) medium-term business policies, (2) medium-term capital strategies, and (3) corporate governance.

当期は経営環境の激変により大幅な減収減益となりました。

当社グループは前期まで5期連続して売上拡大を果たしており、当期につきましても第2四半期までは従来通りに推移していましたが、第3四半期以降は実体経済の落ち込みが顕著に現れ、当社の対象とする顧客分野4部門全てが落ち込み、業績にも大きく影響が出ることとなりました。

その結果、当社グループの連結売上高は前期比12.5%減少して333億74百万円となりました。営業利益につきましても前期比81.3%減の9億94百万円、当期純利益も同95.9%減の1億53百万円と大きく落ち込みました。しかしながら、その中でも電子・半導体業界向けの開発品である電着ダイヤモンドワイヤ「EcoMEP(エコメップ)」の売上がサファイア基板加工用や太陽電池シリコン基盤加工向けに大きく伸長、メタルバンドソーも太陽電池シリコン基盤加工向けに大きく伸長したことは明るい材料であります。

更なる企業価値創造への変革を目指して中期経営計画を策定しました。

当社グループは、中長期の経営目標として「GLOBAL510」を掲げております。これは、当社グループ全体の売上高を、世界のダイヤモンド工具の推定需要5千億円の10%にあたる500億円を目指すというもので、世界をリードする「グローバルダイヤモンド工具メーカ」への進化を意味しています。この中長期目標の達成を補完するため、第一次中期経営計画(2009年3月期～2011年3月期)を策定し推進しております。この中期経営計画の基本方針は、「Innovation2011～自律的価値創造企業への変革～」であります。

中期経営計画は、開発力を中核に、成長力、収益力、資本効率を相互に高めあい、自律的な成長と継続的な企業価値の向上を目指すもので、1) 中期事業方針、2) 中期資本政策、3) コーポレート・ガバナンスの3つのChangeで構成されております。

- (1) With respect to medium-term business policies, our target is to become a Group that can achieve sustainable growth underpinned by the development of new products, sales expansion, and increased market shares for existing products.
- (2) As for capital strategies, we will focus on capital efficiency. This signals a move away from the Group's previous management policies, which emphasized financial soundness centering on revenue and profitability.
- (3) In the area of corporate governance, we will clarify the division of roles between the supervisory and business execution functions. At the same time, we have embraced the challenge of adopting a public company style of management structure.

Specific Actions

Product development capabilities: Expand the electroplated diamond wire business as a strategic business

The main task of management is to become an organization capable of generating self-sustainable value, which is the fundamental objective of our medium-term business plan. We recognize that the key to fulfilling this objective lies in delivering a

stable and continuous supply of new and upgraded offerings, derived from product development supported by basic research and manufacturing technologies amassed over many years.

Our Research and Development Center separates basic research into two categories: research that focuses on longer-term objectives, and research centering on solutions for the short term. The production and engineering departments at each plant use the Center's research to develop new products and improve existing items, as well as to apply the Group's accumulated manufacturing technologies. The engineering and marketing departments are responsible for providing technological services and information to the Group's customers concerning new and upgraded products.

Under these R&D systems, the Asahi Diamond Group will forge ahead with plans to expand sales of electroplated diamond wire for the finishing of silicon solar batteries and related tools.

In August 2008, we began constructing a third facility at the Chiba No.2 Factory to meet growing demand for electroplated diamond wire and rising order volumes. With the completion of construction in June 2009, we now have a structure in place to accommodate increasing orders.

- 1) 中期事業方針では、新製品の開発と拡販、既存製品のシェアアップを柱に自律的成長企業にChangeすることを目標としております。
- 2) 従来、当社は売上高や収益性を重視し、財務健全性に重点を置いた経営政策を取っていましたが、中期資本政策では、資本効率を重視した方向にChangeしていくことを目指しております。
- 3) 監督機能と執行機能の役割分担を明確にするとともに、パブリックカンパニー経営体制へChangeすることを目指しております。

具体的施策:

開発力: 電着ダイヤモンドワイヤを今後の戦略事業として拡大してまいります。

当社グループの経営課題は、第一次中期経営計画の基本方針である「自律的価値創造企業への変革」を実行することにあります。「自律的価値創造企業への変革」を実行するための最重要課題は、基礎研究に支えられた製品開発と長年培った製造技術により、継続的に新製品及び改良品を市場に安定的に供給することであると認識しております。

基礎研究では技術研究所が、将来を見据えた基礎研究と、短期に解決すべき基礎研究とに分類して取り組んでまいります。技術研究所で得られた成果を基に、各工場の生産技術部では新製品の開発や既存製品の改良へ展開し、長年培った製造技術による生産に努めてまいります。新製品や製品改良の顧客への情報提供や技術サービスについては、技術部や営業部門が主体となり推進してまいります。

そのような研究体制のもと、当社グループは成長分野であるシリコン太陽電池セル加工用電着ダイヤモンドワイヤ及び関連工具の拡販を押し進めてまいります。

また、当社では、電着ダイヤモンドワイヤにおける市場の反応及びこれまでの受注状況から、千葉第二工場における第3期棟の建設を2008年8月から進めてまいりましたが2009年6月に竣工、今後の更なる受注拡大に対応できる体制をとっております。

Growth potential: Increase domestic and overseas market shares

Because Asahi Diamond is a tool manufacturer, it is essential to form alliances with machine tool makers. We strive to expand our network of sales channels by strengthening relationships with manufacturers of grinding machines and other machine tools for the automobile and machinery industries. In the solar battery sector, as well, we are working hard to expand market share by actively marketing our products to leading equipment manufacturers.

Top executives of various Asahi Diamond Group companies meet regularly to share ideas. In this way, we will continue striving to enhance brand value and expand our global market share.

Earning power: Raise efficiency of businesses in Japan and overseas

The Group will step up efforts to reduce fixed costs and curtail capital investments in order to address the decrease in operating income caused by the revenue decline. We will also improve production efficiency as another means of raising profitability.

To minimize risk in the jewelry segment, meanwhile, we will

成長力:国内外で当社シェアの拡大を目指してまいります。

当社グループは工具メーカーであるため、工作機械メーカーとのタイアップは欠かせません。自動車及び機械関連業界向けには研削盤その他工作機械メーカーとの関係強化により販路の拡大を図り、太陽電池業界向けにも、大手装置メーカーへ積極的な営業を展開し、シェア拡大に努めてまいります。

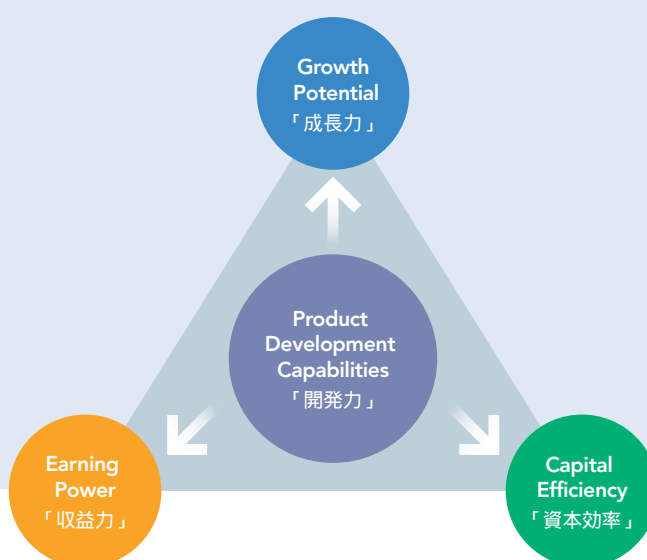
また、当社グループでは、グループ企業同士のトップが定期的に交流し、密接に意見交換することにより、グローバルシェアの拡大とブランド価値向上に向けて取り組んでまいります。

収益力:国内外で更なる事業の効率化に取り組んでまいります。

売上高の減少による営業利益の減少に対処するため、当社グループではさらなる固定費の削減、諸経費の削減に取り組んでまいります。一方ではさらなる生産効率の向上を進めることにより収益力の向上に努めてまいります。

withdraw from the wholesale business and instead focus solely on retail operations.

Overseas, P.T. Asahi Diamond Industrial Indonesia improved the efficiency of its business by absorbing P.T. AIBO, its sales subsidiary. Adopting a global perspective, we will improve our relationship with Shinhan Diamond Industrial Co., Ltd. an equity-method affiliate in South Korea, with a view to stepping up mutual business development.



また、宝飾品事業については今後、リスクを避けるため、これまで行ってきた卸業務をとりやめ、小売り業務にのみ注力してまいります。

海外においても、旭ダイヤモンドインドネシアでは同国での販売子会社 P.T. AIBO社を吸収することにより、インドネシア国内での事業の効率化を進めました。さらに、持分法適用会社である韓国の新韓ダイヤモンド工業とも更なる相互発展を目指して、グローバルな視点からその関係改善に向けて調整しております。

Capital efficiency: Enhance shareholder value

Asahi Diamond's primary responsibility is to generate stable growth while maintaining good relationships with all of its stakeholders. We cannot possibly grow without healthy customer relationships. Consequently, our No. 1 priority is the ongoing provision of products that meet the needs of our customers. To this end, we will continue committing resources to research and development, establishing production facilities, and training experienced engineers. At the same time, we will fulfill our responsibilities to shareholders by working hard to enhance shareholder value and ensuring consistent returns.

The Company's dividend policy incorporates a consolidated dividend payout ratio target of 30%. Our policy on internal reserves is to reinforce our financial position and improve our business performance by investing in the development of new products and strengthening overseas subsidiaries. We will also continue purchasing and retiring treasury stock as appropriate.

Outlook for Fiscal 2009

Our projections for fiscal 2009 are based on the belief that it will take some time before we see a recovery in demand. Specifically, we forecast a 21.5% decline in consolidated net sales, to ¥26.2 billion, an operating loss of ¥1.4 billion, an ordinary loss of ¥1.0 billion, and a net loss of ¥0.7 billion. On a non-consolidated basis, we forecast net sales of ¥22.0 billion, down 15.8%, an operating loss of ¥1.4 billion, an ordinary loss of ¥1.0 billion, and a net loss of ¥0.6 billion.

The Asahi Diamond Group will continue providing high-quality products to customers irrespective of business conditions. At the same time, we will strive to build a structure that yields appropriate income, so that we can pay stable dividends to shareholders and enhance shareholder value.

July 2009



Kazuo Kawashima
President and Representative Director

資本効率:株主価値向上にも努めてまいります。

当社グループは様々なステークホルダーとの良好な関係維持を図りながら、安定的な成長を果していくという責務を負っております。中でも、お客様との良好な関係なくして当社グループの成長はあり得ません。顧客ニーズにマッチした製品を提供し続けることが我々に課せられた最も重要な課題です。そのために、研究開発に資源を傾注し、生産設備の整備に注力し、熟練エンジニアを育成し続けてまいります。同時に、株主に対しても、その責任を果たすため株主価値向上に取り組み、利益還元を目指してまいります。

配当金につきましては、連結配当性向 30%達成を基本的指標として取り組んでおります。その他、内部留保につきましては今後の新製品開発、海外子会社の強化のための投資に充て、さらなる業績の向上と財務体質の強化に努めてまいります。また、自己株式の市場での取得と消却にも今後も機を見て実施してまいりたいと存じます。

次期の業績見通し

次期の業績につきましては、需要回復には時間を要すると思われることから、連結売上高は262億円(前期比21.5%減)、営業損失14億円、経常損失10億円、当期純損失7億円を予想しております。単体では、売上高220億円(前期比15.8%減)、営業損失14億円、経常損失10億円、当期純損失6億円を予想しております。

当社グループでは今後も、いかなる経営環境にあっても安定して高品質の製品を顧客に提供し続けるとともに、健全な収益を上げることの出来る体制の構築を目指し、加えて株主の皆さまにも安定的に配当を行ない、株主価値の向上に努めてまいりたいと存じます。

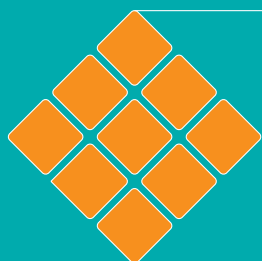
2009年7月

川嶋 一夫
代表取締役社長

Leading-edge diamond technologies for a wide range of industries

For the sake of convenience, the Asahi Diamond Group classifies its sales of diamond and CBN tools according to customers or industry type. Following this system, products are classified according to the four industrial sectors: electronics and semiconductor; transportation; machinery; stone and construction. We manufacture a diverse range of products for these sectors.

当社グループではダイヤモンド及びCBN工具の売上分類を、便宜上、得意先産業別に区分しており、電子・半導体、輸送機器、機械、石材・建設、の4つの業界を主な売上区分とし、それぞれの業界向けに、多種多様な製品を揃えております。

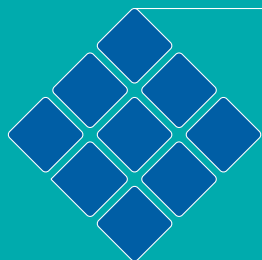


Electronics and Semiconductor

電子・半導体

Diamond wheels, Cutting wheels, ID blades, Electroplated diamond wire, Diamond metal band saws, CMP conditioners, Scribes, and Diamond dies

各種ダイヤモンドホイール、各種カッティングホイール、IDブレード、電着ダイヤモンドワイヤ、ダイヤモンドメタルバンドソー、CMPコンディショナ、スクライバ、ダイヤモンドダイス

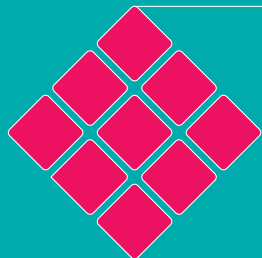


Transportation

輸送機器

Diamond wheels, CBN wheels, Cutting wheels, Diamond dressers, Diamond roller dressers, Turning tools, Drills, End mills, and Reamers

各種ダイヤモンドホイール、各種CBNホイール、各種カッティングホイール、各種ダイヤモンドドレッサ、ダイヤモンドロータリドレッサ、バイト、ドリル、エンドミル、リーマ

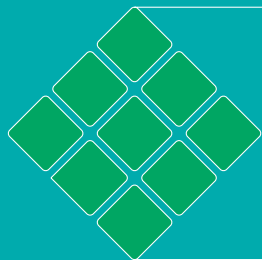


Machinery

機械

Diamond wheels, CBN wheels, Diamond dressers, Diamond roller dressers, Wire guide dies, Water jet nozzles, and Wear parts

各種ダイヤモンドホイール、各種CBNホイール、各種ダイヤモンドドレッサ、ダイヤモンドロータリドレッサ、ワイヤガイドダイス、ウォータージェットノズル、耐摩耗工具

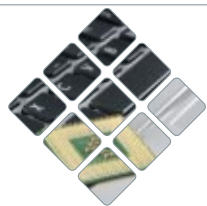


Stone and Construction

石材・建設

Diamond saw blades, Portable cutters, Diamond wire saws, Diamond polishing wheels, Diamond core drills, and Diamond bits

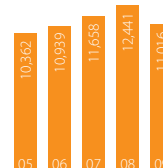
ダイヤモンドソーブレード、ポータブルカッタ、ダイヤモンドワイヤソー、ダイヤモンド研磨工具、ダイヤモンドコアドリル、ダイヤモンドビット



Electronics and Semiconductor

電子・半導体

Consolidated Sales (¥ millions)



Performance

Consolidated sales in this electronics and semiconductor segment amounted to ¥11,016 million in fiscal 2008, down 11.5% from fiscal 2007.

In the electronics industry, we recorded growth in sales of electroplated and metal band saws and related tools owing to a rise in solar battery production in Japan, although the pace of expansion in the solar battery market slowed. We reported significant growth in sales of EcoMEP, an electroplated diamond wire launched recently by Asahi Diamond. Sales of EcoMEP benefited from its increased use in the finishing of sapphire substrates and an increase in production of polycrystalline and monocrystalline silicon cells for solar batteries. Sales of EcoMEP grew 50% year-on-year, and we expect further growth thanks to its increasing use in a wide range of applications, including for the slicing of neodymium ferrous and silicon used in semiconductors.

In the semiconductor industry, by contrast, sales of related tools plummeted due to a significant decline in production stemming from a sharp fall in demand caused by the sudden downturn in the economy from the second half of fiscal 2008.

営業概況

電子業界は、太陽電池市場の欧州での拡大基調は鈍化したものの、太陽電池セルの生産が拡大したため、電着・メタルバンドソー等、関連工具の売上は伸長しました。また、新製品である電着ダイヤモンドワイヤ「EcoMEP」についても、サファイア基板の加工用及び、多結晶・単結晶シリコン太陽電池用セルの生産拡大により売上が大きく拡大しました。「EcoMEP」につきましては前期比50%増の売上拡大を上げ、さらに、今後も半導体シリコンやネオジム鉄の加工など、用途が幅広く拡大していくことが予測されるためさらなる成長が期待されております。

しかし、半導体業界につきましては第3四半期以降の急速な景気後退により需要が激減し、大幅な生産縮小となり、関連工具の売上が激減しました。

それらの結果、電子・半導体業界向け売上高は前期比 11.5%減の110億16百万円となりました。

Product Development

In June 2007, the culmination of many years of research and development work resulted in the release of EcoMEP, an electroplated wire saw. EcoMEP is fast becoming the industry standard for slicing using wire saws owing to its superior performance in the slicing of sapphire wafers used as substrate materials for special semiconductors and LEDs. We can also expect EcoMEP to play a crucial role in the fast-growing field of solar batteries thanks to its superior performance in the slicing of silicon substrates used in solar cells. We will continue making further enhancements to performance and pursue development for other applications.

For some time, Asahi Diamond has developed, manufactured, sold, and upgraded its line of CMP conditioners, which are indispensable for the fabrication of LSIs and other semiconductor devices. We recently succeeded in developing a new product, called NEO-Matrix, for the conditioning of 300mm wafers, and we are currently making preparations for its market launch.

今後の展開

長年の研究開発の結果、我々が2007年6月に市場投入した電着ダイヤモンドワイヤ「EcoMEP」は、発光ダイオードLEDや特殊半導体の基板となるサファイアウェーハの切断において、その加工性能の優位性から、ワイヤソー加工における標準工具になりつつあります。さらに、クリーンエネルギーの一つとして世界的に注目されている太陽電池分野におきましても、シリコン基板の優れた切断性能により、今後、世界的に拡大する太陽電池需要の中で不可欠な工具といえます。そのような中で、我々は、さらなる性能向上と用途開発を進めてまいります。

当社はまた、LSIなど半導体素子の製造に欠かせないCMPコンディショナにおきましても開発から製造、販売、改良などを進めてきました。当社はこの度、300mm ウェーハのコンディショニング用として新製品「ネオマトリックス」の開発に成功し、販売開始の準備を進めております。

Electroplated diamond wire
電着ダイヤモンドワイヤ



Diamond metal band saws
メタルバンドソー



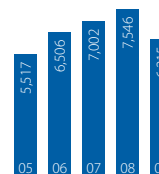
CMP conditioners
CMPコンディショナ



Transportation

輸送機器

Consolidated Sales (¥ millions)



Performance

Consolidated sales in the transportation segment declined 17.6%, to ¥6,215 million.

Sales of automobiles in the United States, Europe, and Japan fell significantly due to the sudden economic slowdown in the second half of fiscal 2008. In response, the automotive industry adjusted inventories and made significant cutbacks to production, resulting in a significant decrease in our sales of related tools. Even though we received fewer orders for CBN wheels and roller dressers for automobile and motorcycle applications, we were able to increase our market share for these products.

In the aircraft industry, we increased sales of roller dressers and electroplated CBN tools. However, significant delays in a project for the production of next-generation aircraft led to a drop in overall demand, resulting in a slight fall in sales to that industry.

営業概況

自動車及び関連業界は第3四半期以降の急速な景気後退により、米国や欧州、日本などで販売台数が急減するとともに、自動車業界の在庫調整も伴い、生産台数も大幅な縮小となりました。それにより、当社の関連工具の売上も大きく減少しました。しかし、自動車及び二輪業界向けCBNホイールやロータリドレッサについては受注落ち込みの中にあっても、業界シェアの拡大を図ることが出来ました。

航空機業界におきましても、次世代航空機の生産計画が大幅な延期となったため、我々にとっては、ロータリドレッサやCBN電着関連工具などの拡販は進んだものの全体の工具需要が落ち込んだため、同業界向け売上は微減となりました。

その結果、輸送機器分野向け売上は前期比 17.6% 減の62億15百万円となりました。



Product Development

Asahi Diamond recently developed a CBN wheel using a new method of electroplating. The adoption of a different method to make the wheels has achieved a dramatic improvement in the precision of the edge and shape of the wheel. We are currently readying the new product for market release, which will lead to higher sales of CBN wheels. At the same time, we are developing additional applications, including for the grinding of the tooth surface of gear wheels.

今後の展開

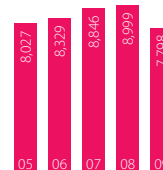
当社はこの度、新しい電着方式によるCBNホイールの開発に成功しました。従来とは異なる製法によるもので、従来のホイールに比べてその切れ味と形状精度が格段に向上しております。今後、歯車の歯面研削用、その他、用途開発も進めながら販売開始の準備を進め、売上拡大に結びつけてまいります。



Machinery

機械

Consolidated Sales (¥ millions)



Performance

Consolidated sales in the machinery segment decreased 13.3%, to ¥7,798 million.

In the bearing and cemented carbide tool sectors, we posted a significant fall in sales. The decline stemmed from a decrease in actual demand and production adjustments made to reduce surplus inventories in response to sudden cuts in production in the automotive industry from the second half of the year.

In the machine tool industry, as well, sales of tools used for the processing of equipment components in the liquid crystal and semiconductor device fabrication equipment industry declined on the back of a sudden downturn in capital investments.

営業概況

軸受・超硬工具業界は、第3四半期以降の自動車関連業界の急速な生産縮小の影響を受け、実需要の減少および在庫過多による生産調整が重なり、関連工具の販売が大きく減少しました。

また、工作機械業界におきましても、企業の設備投資意欲が急速に落ち込み、特に、液晶や半導体製造装置関連業界での装置部品加工用工具の販売が減少しました。

それらの結果、機械業界向け売上高は前期比13.3%減の77億98百万円となりました。



Diamond wheels for grinding inserts
刃先交換チップ研削用ダイヤモンドホイール



PCD & PCBN machining tools
PCD/PCBN 切削工具



Electroplated routers for ceramic grinding "CERAMATE series"
セラミックス加工用電着軸付ホイール「セラメイトシリーズ」

Product Development

The loose-abrasive grain method, which uses large quantities of grinding fluids, is generally used for producing flat surfaces on components. However, this method has several drawbacks, including the work environment and the disposal of waste slurry. One alternative to the loose-abrasive grain method is to stick loose diamond grains to the tool itself, in effect using grinding wheels with fixed abrasive grains. However, it has been found that grinding performance varies depending on the shape.

Asahi Diamond has developed a new hexagonal pellet wheel, which had been difficult to achieve using existing methods for making diamond wheels. The new wheel boasts improved grinding efficiency and an extended life. We plan to develop new applications in this field and prepare the new wheel for release.

今後の展開

各種部品を平面に仕上げる方法として一般的に、遊離砥粒による加工、即ち、研削液を大量に使用する加工方法が用いられますが、一方では作業環境や、使用済スラリの処理など環境負荷の大きいことが欠点とされています。また、遊離砥粒方式に代えて、工具自体にダイヤモンド砥粒等を付着、即ち、固定砥粒化した研削ホイールによる加工も行われてきましたが、その形状によって研削性能に優位差がありました。

当社では、ダイヤモンドホイールにおける従来の製法では困難であった六角形状したペレットホイールを新たに開発し、研削能率の向上と寿命を延長することに成功しました。当社では今後、この分野の用途開発を進めるとともに、販売開始の準備を進めてまいります。

Stone and Construction

石材・建設

Performance

Consolidated sales in this stone and construction segment fell 9.4%, to ¥6,549 million.

In the stone materials industry, sales declined amid a further fall in demand for construction materials and the ongoing downturn in demand in the headstone sector. Sales of portable cutters used in power tools in Europe and the United States, also declined due to the economic downturn.

In the mineral resources sector, by contrast, total sales of mining bits and related equipment increased in fiscal 2008. The worldwide development of mineral resources contributed to this increase, even though the global financial crisis caused a sudden drop off in mineral development funds in the second half of the year.

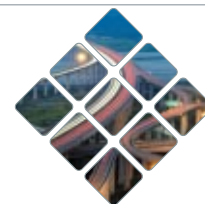
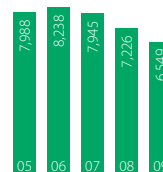
営業概況

石材業界は、国内では建築用石材の需要が前期に引き続いて更に減少し、墓石関連の加工需要も依然として減少を続けるなど、関連工具の売上は減少しました。また、欧州や米国において電動工具用ポータブルカッタの販売も景気低迷を受けて売上が減少しました。

一方、世界的な鉱物資源の開発に関連して、掘削用ビットや関連機器については概ね好調で、第3四半期には世界的な金融危機の影響により、開発資金の急速な縮小がありました。通年では販売増となりました。

それらの結果、石材・建設業界向け売上高は前期比9.4%減の65億49百万円にとどまりました。

Consolidated Sales (¥ millions)



Product Development

Asahi Diamond has upgraded its diamond tools used for cutting stone and construction materials in order to improve cost-performance. We have extended the life of "Hyper Snake" metal wire saws used in construction, improved the edges of our "Econo" portable cutters used in engine tools, and expanded our lineup of blades used for the wet cutting of masonry by adding blades for use under dry conditions.

We will also continue making improvements to tools used in fields earmarked for growth in demand. These fields include construction of concrete structures with high ratios of reinforced steel, earthquake-resistant reinforcement, and seismic isolation.

今後の展開

当社は、石材・建築素材加工用ダイヤモンド工具のコストパフォーマンスの底上げとして、製品のリニューアルを行いました。土木用メタルワイヤ「ハイパースネーク」ではその寿命向上を図り、エンジン工具用ポータブルカッタ「エコノ」では切れ味の向上、コンクリート目地入れ用ブレードでは湿式用規格に加えて、乾式用を追加ラインアップしました。

また、当社では、今後も需要の増加が予測される分野として、高配筋率コンクリートを対象とした工事や耐震補強、免振工事で使われる工具の改良を進めております。

Diamond portable cutters (Econo-ARIX) ポータブルカッタ「エコノ-ARIX」



Diamond impregnated core bits ダイヤモンドインプリビット



Diamond wire saws ダイヤモンドワイヤソー



Corporate Governance

コーポレート・ガバナンス

Corporate Governance Basic Policy

コーポレート・ガバナンスに関する基本方針

Asahi Diamond's basic corporate governance policy is aimed at ensuring sustained growth and development and improvements in enterprise value. To this end, we are striving to achieve swift and accurate decision-making related to important Groupwide matters, make sure that decisions made are properly enforced, and build a management framework conducive to efficient operations.

We also recognize that earning the trust and meeting the expectations of all stakeholders—including customers, shareholders and other investors, suppliers, employees, and society in general—are crucial to enhancing the future competitiveness of our business. In addition to the essential tasks of raising management transparency and clearly defining management responsibilities, we will strive to strengthen the decision-making, business execution, and oversight functions.

当社のコーポレート・ガバナンスに関する基本方針は、持続的な成長・発展と企業価値向上のため、当社グループ全般の重要事項に関する的確かつ迅速な意思決定をすることと、それを遂行することとあり、効率的な運営を目的とした経営体制を築くことであります。

また、当社は、顧客・株主・投資家・サプライヤー・社員・社会等のステークホルダーからの信頼と期待に応えることが、今後の事業競争力の向上に必要であると考えており、経営の透明性や経営責任の明確化が不可欠として、経営の意思決定及び業務遂行ならびに経営監視の機能強化に努めてまいります。

Description of Company Organizations

The Company adopts a corporate auditor system, under which the Board of Directors and the Board of Corporate Auditors are responsible for supervising and monitoring the execution of business. The Board of Directors, consisting of eight members, makes important management decisions and monitors business execution. The Board of Directors meets regularly, and also holds ad hoc Board meetings when necessary.

A meeting of the Executive Council is held at the end of Board meetings to ensure that basic business policies are well known throughout the Company. We seek advice from our corporate legal advisors as appropriate when we must make decisions based on the law.

Asahi Diamond also has an executive officer system, which helps clarify job execution and reinforce executive responsibili-

ties while speeding up business processes. At present, we have six executive officers.

Internal Control System

The Company established an Internal Control Committee in an effort to build a framework allowing effective, efficient implementation of business strategies and achievement of targets. The Committee, chaired by President and Representative Director, was set up on April 1, 2006. It supervises the activities of four subcommittees: the Information Disclosure Committee, Compliance Committee, Internal Audit Committee, and the Privacy Data Protection Committee. We also established an Corporate Auditor's Office, which reports to the Board of Corporate Auditors, to further enhance our internal control over. In October 2006, we compiled a booklet called Behavioral Guidelines, which

会社の機関の内容

当社は監査役制度を採用しており、「取締役会」と「監査役会」により業務執行の監督及び監視を行っております。

「取締役会」は取締役8名で構成され、定期的開催しているほか必要に応じて「臨時取締役会」を開催し、経営に関する重要事項の意志決定を行うとともに、業務執行状況を監督しております。

また、「取締役会」の終了後、「役員会」を開催し、経営基本方針の周知徹底を図っています。さらに、顧問弁護士には法律上の判断を必要とする場合に、適時アドバイスを受けております。

その他、当社は執行役員制度を導入しております。執行役員は6名で、業務執行区分の明確化と執行責任の強化を図り、経営のスピードアップを進めております。

内部統制システムの運用状況

当社の内部統制システムについては、経営戦略や事業目的の遂行を有効的かつ効率的に達成できる体制を構築するため、2006年4月に、代表取締役社長を委員長とする「内部統制委員会」を設置しました。その下部組織として「情報開示委員会」「コンプライアンス委員会」「内部監査委員会」「個人情報保護委員会」の4つの委員会を設置するとともに、監査役会のもとに「監査役室」を設置し、内部統制システムの整備に取り組んでいます。2006年10月には「経営理念」と「行動憲章」を明文化し、コンプライアンスの具体例とともに「旭ダイヤ行動指針」として小冊子にまとめ、全社職員の周知徹底に努めるとともに内部通報制度をスタートさせました。

また、2007年5月に、財務報告に係わる内部統制システム構築のために、「内部統制プロジェクトマネジメントオフィス」を立ち上げたのち、2008年

includes our Corporate Philosophy and Behavioral Charter, as well as specific compliance-related items. In addition to ensuring that these are distributed to all executives and employees, we have implemented an Internal Reporting System.

Meanwhile, the Company has embarked on full-scale initiatives aimed at ensuring the reliability of financial reports. In May 2007, we set up the Internal Control Project Management Office, whose duties were taken over by the Internal Control Committee in August 2008.

Internal Audits and Auditing by Corporate Auditors

In accordance with the internal auditing provisions, our internal auditing system is tasked with establishing an internal control system centering on the Internal Audit Committee. At the same time, our internal auditors examine and evaluate the effectiveness and efficiency of processes at each of our sites, and submit reports to the Internal Control Committee when problems are identified. All members of the Board of Corporate Auditors are external auditors. Auditing by corporate auditors involves monitoring decision-making and the execution of duties by directors, as well as attendance at important meetings as stipulated in the Board's auditing plan. Corporate auditors also engage in audit-

ing activities together with accounting auditors at the Company's branch offices, sales offices, and factories. The Auditor's Office operates independently from management under the Board of Corporate Auditors. In addition to ensuring legal compliance, the Auditor's Office is responsible for assisting the Board of Auditors in its duties, which include establishing and operating the Company's internal control, corporate governance, and risk management systems. For independent auditing, the Company has a contract with ALT Tsukiji Audit Corporation* for auditing activities based on the Company Law and the Financial Instruments and Exchange Law.

* On May 1, 2009, Tsukiji Accounting Office merged with ALT Audit Corporation and changed its name to ALT Tsukiji Audit Corporation.

Risk Management System

Under Asahi Diamond's risk management system, various committees manage risks from various perspectives. These include the Information Disclosure Committee (responsible for information disclosure), the Privacy Data Protection Committee (prevention of personal information leaks), and Environmental

8月より「内部監査委員会」が引き継いで財務報告の信頼性の確保に向けて本格的な取り組みを進めております。

内部監査及び監査役監査の状況

当社の内部監査は、内部監査規程に基づき、「内部監査委員会」を中心に内部統制システムの整備に重点を置きながら、各事業所における業務プロセスの有効性・効率性についても検討・評価しており、問題点等があれば「内部統制委員会」へ報告できる体制を整えております。「監査役会」は、全員が社外監査役であります。当社の監査役監査は、取締役の意思決定や職務遂行を監視するとともに、「監査役会」が策定した監査計画に従い重要な会議への出席を行っております。また、支店・営業所・工場への往査など、会計監査人と相互連携した監査活動を行っております。さらに「監査役会」のもと、「監査役室」を設置し、適法性監査に留まらず、経営陣からは独立した立場で内部統制の整備・運用状況、コーポレート・ガバナンスの状況、リスクマネジメントなどの監査役監査の補佐を行える体制を整えています。外部監査としては、当社は「あると築地監査法人」(注記)と監査契約を締結し、会社法と金融商品取引法に基づく監査を受けております。

注記：従来、監査証明を受けていた「築地監査法人」は2009年5月1日付で、「あると監査法人」と合併したことにより、「あると築地監査法人」と名称を変更しました。

リスク管理体制

リスク管理につきましては、下記の各委員会が様々な角度からリスク管理を行っています。情報開示面については「情報開示委員会」、個人情報の漏洩防止については「個人情報保護委員会」、環境保全については「環境マネジメントシステム」ISO14001の活用、品質面については「品質マネジメントシステム」ISO9001の活用、安全面については「安全衛生委員会」の活用、ブランド面については「特許委員会」等が実施しています。

環境保全への取り組み

当社は、「持続可能な環境負荷の少ない社会の構築」が人類共通の重要課題であるとの認識のもとに、環境との調和を経営の最重要課題の一つとして取り組んでおります。

当社は、「環境にやさしい製品」をお客様にお届けするために2004年に工場部門、研究部門と本社の総務・企画部門でISO14001を認証取得し、『資源を大切に、地球環境を汚さない物造りをしよう』を環境方針の基本理念にして、事業活動の中で環境汚染防止を積極的に進めてまいりました。

そして、当社の基本理念の実現をより確実にし、サプライチェーン全体のグリーン化を推進し、資材の調達段階での環境負荷を低減させるために、『グリーン調達ガイドライン』を2009年8月に制定し、ガイドラインに基づいた「グリーン調達」を開始いたします。

当社に納入される原材料や製品に環境を汚す物質が含まれていなければ、当社が製造する製品もクリーンになり、結果として地球環境の保全につながり、お客さまとご家族をはじめ当社の従業員と家族の安全にもつながるものと考えております。

Management System, or EMS (environmental risk), Product Quality Management System (quality control risk and ISO 14001 certification), Safety & Hygiene Committee (ISO 9001 certification and safety risk), and the Patent Committee (reputation risk).

Environmental Protection Initiatives

Asahi Diamond works hard to achieve harmony with the environment, which it regards as an important management responsibility. As a corporate citizen, we recognize that people all over the world want to build a sustainable society where minimal burden is placed on the environment.

In order to provide our customers with environmentally friendly products, in 2004 our factories and research facilities, as well as the general affairs and planning departments of the Company's Head Office, acquired ISO 14001 certification, an international standard for environmental management systems.

Adhering to the basic principle of safeguarding resources and making products without polluting the global environment, we will continue adopting proactive measures to prevent environmental pollution.

In August 2009, we will launch a Green Procurement system as a means of realizing our steadfast commitment to this basic principle. Adhering to Green Procurement Guidelines, the system reduces environmental impact at the resource procurement stage, with the aim of creating an entire supply chain that is eco-friendly.

In order to manufacture eco-friendly products and help protect the global environment, Asahi Diamond takes steps to ensure that the raw materials and goods it receives do not contain polluting substances. This strategy also helps foster the safety of our customers and their families, as well as our employees and their families.

Corporate Philosophy

- (1) We shall contribute to economic growth and the realization of prosperous lifestyles for everyone in all aspects of customers' production by providing high-quality products.
- (2) We shall develop products from a worldwide, long-term perspective that meet the diverse needs of our customers by aiming to become a global leader in our fields of business.
- (3) We shall comply with laws, regulations, and corporate ethics, engage in honest and fair business practices, and work to win the trust of society as a good corporate citizen.
- (4) We shall strive for harmony between society and nature through in corporate activities that take into account the global environment and natural resources.
- (5) We shall aim to become a dynamic corporate group by working together as a team while retaining autonomy and creativity.

経営理念

- 1) 私たちは、常に最高品質の製品を提供することにより、ものづくりのさまざまな場面を通して、経済の発展と豊かな生活文化の実現に貢献します
- 2) 私たちは、常にグローバルリーダーを目指し、地球規模と長期的視野でお客様の多様なニーズに応える製品を開発します
- 3) 私たちは、常に法令や企業倫理を順守して、誠実かつ公正な業務を行い、良き企業市民として社会の信頼を得ることに努めます
- 4) 私たちは、常に地球環境と天然資源に配慮した企業活動を行い、社会と自然の調和を図ることに努めます
- 5) 私たちは、常に自主性と創造力を持ちながら、チームワークを図ることにより、活力のある企業集団を目指します

BEHAVIORAL CHARTER

1. Attitude to customers

- We shall initiate business from the perspective of customers and approach our jobs from the customers' point of view. (Sincerity)
- We shall provide customers who use our products and services with safety and security. (Safety and security)
- We shall pay generous attention to the protection of personal and customer information. (Confidentiality obligation)

2. Attitude to shareholders and investors

- We shall actively disclose our corporate information with the aim of realizing highly transparent management. (Management transparency)
- We shall make appropriate profits through our business activities. (Shareholder return)
- We shall accept responsibility for our corporate activities and promote understanding thereof. (Accountability)

3. Attitude to suppliers

- We shall respect suppliers as our important partners. (Partnership)
- We shall maintain mutually equal relationships with suppliers based on appropriate contracts. (Contracts)
- We shall conduct fair and proper trade. (Fairness)

4. Attitude to fellow employees

- We shall respect the diversity, individuality, and personality of each employee with whom we work. (Respect for human rights)
- We shall take pride in our company and business at every work place and carry out business positively. (Pride)
- We shall fulfill our responsibilities so that each individual employee achieves the results he or she is capable of. (Self-responsibility)

5. Attitude to society

- We shall promote our corporate activities while respecting the attachment of local residents to their respective communities. (Communication with local residents)
- We shall avoid all relationships with antisocial forces that pose a threat to civil order and safety. (Relationships with antisocial forces)
- We shall work proactively for the benefit of society. (Social contribution)
- We shall voluntarily and actively address local environmental issues and take necessary action. (Global environment)

行動憲章

1 顧客に対する姿勢

- 私たちは、お客さまの視点から事業を創造し、お客さまの立場で仕事に取り組んでいきます(誠実さ)
- 私たちは、私たちの製品・サービスを使ってくださる方々へ安全と安心をお届けします(安全・安心)
- 私たちは、個人情報・顧客情報の保護に十分配慮します(守秘義務)

2 株主・投資家に対する姿勢

- 私たちは、積極的に企業情報を開示して、透明性の高い経営を目指します(経営の透明性)
- 私たちは、事業活動を通じて健全な利益を生み出します(株主利益)
- 私たちは、企業活動の説明責任を負い、その理解を促進します(説明責任)

3 サプライヤーに対する姿勢

- 私たちは、サプライヤーを大切なパートナーとして尊重します(パートナーシップ)
- 私たちは、サプライヤーとの適切な契約に基づく対等な関係を維持します(契約)
- 私たちは、公正で適正な取引を行います(公正さ)

4 社員に対する姿勢

- 私たちは、共に働く仲間として社員の多様性、人格、個性を尊重します(人権尊重)
- 私たちは、いずれの職場にあっても会社と仕事に誇りを持ち、前向きに取り組めます(誇り)
- 私たちは、一人ひとりが担うべき結果について責任を果たします(自己責任)

5 社会に対する姿勢

- 私たちは、地域住民の地元への愛着を尊重し、配慮した企業活動を進めます(地域コミュニケーション)
- 私たちは、市民社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力とは、一切の関係を遮断します(反社会的勢力との関係)
- 私たちは、積極的に社会貢献を考え、行動します(社会貢献)
- 私たちは、身近にある環境問題に自主的、積極的に対応し、行動します(環境保護)

Risk Factors to Our Business

事業等のリスク

The Asahi Diamond Group's performance can potentially be affected by business conditions, as well as external and internal factors. These include losses due to price competition, losses due to defective products, and various risks pertaining to our overseas operations.

当社の業績は様々な経営環境及び外的・内的要因によって影響を受ける可能性があります。その大きな要因は価格競争による損失、製品の欠陥発生による損失、海外事業における様々なリスクなどです。

Price Competition

At all of its factories, both in Japan and overseas, the Group works constantly to raise customer satisfaction by enhancing product quality, shortening delivery times, and upgrading its technical service capabilities. With each passing year, however, competition with other companies is becoming more and more intense as customers demand higher levels of quality at lower prices. In the future, our competitors may shift production to regions where manufacturing costs are lower, allowing them to introduce cheap-priced products into the market. This would make it difficult for the Asahi Diamond Group to maintain market share and earnings. Our performance and financial position could deteriorate as a consequence.

Defective Products

The Asahi Diamond Group has obtained ISO series certification for quality assurance systems at practically all of its factories, and undertakes production according to meticulous quality control procedures. However, we cannot guarantee that all products will be totally free of defects or that costs will not be

価格競争による損失

当社グループは、常に国内外の工場が一体となって、高品質化、納期の迅速化、技術サービスの充実など顧客満足度の向上に努めています。しかし、年々、市場からの高品質化・低コスト化の要求が高まるとともに、競合他社との価格競争もますます激化しています。競合他社も、今後、製造コストの安い地域への生産シフトなどにより、低価格品を市場に投入するような場合、当社グループとして市場シェアの維持と収益性の確保が難しくなる可能性があります。財政状態及び経営成績に悪影響を及ぼす可能性があります。

製品の欠陥による損失

当社グループは、ほとんどの工場においてISOの品質保証規格の認証を取得し、厳格な品質管理システムにより生産していますが、全てにおいて欠陥がなく、クレームによる費用が発生しないという保証はありません。また、製造物責任賠償については保険に加入していますが、これにより、最終的に負

incurred in addressing product-related claims. Although we are covered by product liability insurance, we cannot guarantee that final compensation will be fully covered by insurance payouts. The advent of large-scale claims or defects that lead to demands for product liability compensation could incur major costs and affect the reputation of the Group, whose financial position and performance could deteriorate as a result.

Country Risk

The Group conducts its business globally, with manufacturing facilities in France, China, and Southeast Asia, as well as sales operations in North America and Australia. In the future, any number of unprecedented events could occur in the vicinity of such operations. These include changing political situations, revisions to legislation, labor strife, outbreak of disease, foreign exchange fluctuations, and acts of terror or war. Alternatively, hiring and keeping competent personnel may also be difficult to sustain. Such cases could cause the Group's financial position and performance to deteriorate.

担する賠償額を十分に補える保証はありません。大規模なクレームの発生や製造物責任賠償につながるような製品の欠陥が生じた場合、多額のコストを発生させるほか、当社グループの信頼性を失い、財政状態及び経営成績に悪影響を及ぼす可能性があります。

海外事業における不慮の損失

当社グループは、フランス、中国・東南アジア地区においては製造拠点を、北米や豪州には販売拠点を有し、事業のグローバル化を推進しています。今後、それぞれの地域での政治情勢の変化、法的規制の改正、労働争議の発生、疫病の発生、為替の変動、テロ・戦争の勃発など、予期しない様々な問題が生じる可能性があるほか、持続的な人材の採用と確保の難しさが予想されます。そのような場合、当社グループの財政状態及び経営成績に悪影響を及ぼす可能性があります。

Financial Section

財務データ



Ten-Year Financial Summary	10年間の主要財務データ	18
Consolidated Financial Review	連結財務概況	20
Consolidated Financial Statements	連結財務諸表:	
Consolidated Balance Sheets	連結貸借対照表	24
Consolidated Statements of Income	連結損益計算書	26
Consolidated Statements of Cash Flows	連結キャッシュ・フロー - 計算書	27
Consolidated Statements of Changes in Net Assets	連結株主資本等変動計算書	28
Notes to Consolidated Financial Statements	連結財務諸表の注記	30
Internal Control Report	内部統制報告書	44
Independent Auditors' Report	独立監査法人による監査報告書	46

Ten-Year Consolidated Financial Summary

(Years ended March 31, 2000 to 2009)

10年間の連結主要財務データ

(2000年から2009年の3月31日に終了した各事業年度)

		2000	2001	2002	2003
For the Year:	会計年度:				
Net sales	売上高	¥32,310	¥34,912	¥30,356	¥30,128
Operating income	営業利益	2,034	3,370	1,328	2,031
Net income (loss)	当期純利益(損失)	975	(1,675)	(233)	1,327
At Year-End:	会計年度末:				
Net assets	純資産額	44,997	40,646	39,557	38,962
Total assets	総資産額	54,575	54,377	49,825	48,444
Per Share Data:	1株当たりデータ:				
Net assets	純資産額	¥588.90	¥544.90	¥541.17	¥548.17
Net income (loss)	当期純利益(損失)	12.55	(22.30)	(3.18)	18.21
Cash dividends	配当金	12.50	12.50	12.50	12.50
Key Ratios:	主な財務指標:				
Operating income ratio	営業利益率	6.3	9.7	4.4	6.7
Shareholders' equity ratio	自己資本比率	81.5	74.0	78.5	79.5
Return on equity (ROE) (Note 1)	自己資本利益率(注記1)	2.1	(4.0)	(0.6)	3.4
Return on assets (ROA) (Note 2)	総資産利益率(注記2)	1.7	(3.1)	(0.4)	2.7
Number of Employees	従業員数(人)	1,917	1,868	1,724	1,670

Notes: 1. Return on equity (ROE) = Net income (loss) ÷ (Average net assets – Minority interests) X 100

2. Return on assets (ROA) = Net income (loss) ÷ Average total assets X 100

注 記: 1. 自己資本利益率 = 当期純利益(損失) ÷ 自己資本平均額(除く少数株主持分) X 100

2. 総資産利益率 = 当期純利益(損失) ÷ 総資産平均額 X 100

Millions of yen 百万円						Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル (注記 4)	
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009
¥31,807	¥34,269	¥36,118	¥37,566	¥38,142	¥33,374	\$340,552	
3,021	4,165	5,291	5,141	5,305	994	10,146	
3,058	2,211	3,562	2,766	3,700	153	1,562	
40,949	42,469	46,440	47,110	46,941	40,595	414,239	
50,725	53,511	58,748	58,106	57,838	50,075	510,971	
Yen 円						U.S. dollars (Note 4) 米ドル (注記 4)	
¥602.05	¥632.24	¥708.05	¥719.17	¥733.98	¥666.24	\$ 6.80	
43.99	31.72	53.01	42.73	57.56	2.48	0.03	
12.50	12.50	12.50	13.25	16.00	13.00	0.13	
(%)							
9.5	12.2	14.7	13.7	13.9	3.0	—	
79.9	78.6	78.2	80.1	80.1	80.3	—	
7.7	5.4	8.1	6.0	8.0	0.4	—	
6.2	4.2	6.3	4.7	6.4	0.3	—	
1,627	1,665	1,723	1,684	1,726	1,781	—	

Consolidated Financial Review

連結財務概況

Performance Summary

Overview

The Asahi Diamond Group consists of Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. (the parent company), seven subsidiaries, and one equity-method affiliate. The Group is engaged in the diamond tool and jewelry businesses.

In fiscal 2008, ended March 31, 2009, the Group launched Innovation 2011, a medium-term business plan based on the themes of reinforcing our product development capabilities, growth potential, and earnings power and enhancing capital efficiency. The aims of the plan are to generate independent growth and raise corporate value. During the year, we worked to strengthen new-product development and enhance existing products while boosting productivity and streamlining operations. We also actively promoted unified manufacturing and sales activities with top priority on communicating with customers.

Net Sales

Net sales in the period under review amounted to ¥33,374 million, down 12.5% from the previous year. This was due to a sharp decline in demand for tools in the electronics and semiconductor industries and automobile-related sectors, which represent our major sources of revenue.

Cost of Sales; Gross Profit

Despite efforts to cut costs across throughout the Group, cost of sales was down only 2.4%, to ¥24,075 million, due to increases in depreciation costs and retirement benefits expenses. As a result, gross profit fell 30.9%, to ¥9,298 million.

SG&A Expenses; Operating Income

Selling, general, and administrative (SG&A) expenses edged up 1.8%, to ¥8,304 million, due mainly to an increase in retirement benefit expenses. This was despite efforts to reduce operating expenses, such as distribution and travel costs. As a result, operating income dropped 81.3%, to ¥994 million.

Other Income/Expenses; Income before Income Taxes and Minority Interests

Other income fell 26.1%, to ¥652 million. Major factors included declines in interest and dividend income, equity in earnings of affiliates, and gain on sales of investment securities. Other expenses rose substantially, to ¥1,504 million. This was mainly due to incurrance of retirement benefit expenses for prior periods, as well as a loss on valuation of investment securities. As a result, income before income taxes and minority interests fell 97.6%, to ¥142 million.

Income Taxes; Minority Interests; Net Income

Corporate, inhabitants', and enterprise taxes declined significantly year-on-year as a decrease in taxable income led to an income tax adjustment in the form of deferred tax assets against carried-forward losses. Accordingly, income taxes fell 99.3%, to ¥14 million, bringing the effective tax rate to 10.2%, down 30.0 points from the normal statutory tax rate of 40.2%. Minority interests fell to minus ¥25 million due to bottom-line losses reported by the consolidated subsidiaries in which the Company has such interests. As a result, net income dropped 95.9%, to ¥153 million. Net income per share amounted to ¥2.48, and return on equity (ROE) was 0.4%.

業績

概況

当社グループは、当社と連結子会社7社及び持分法適用関連会社1社からなり、ダイヤモンド工具に関する事業と宝飾品に関する事業を行っております。

当期(2009年3月31日終了年度)は、自律的な成長と企業価値の向上を目指すことを目的に、開発力・成長力・収益力・資本効率を経営テーマとした中期経営計画「Innovation 2011」を策定し、新製品の開発と既存製品の改良に努めるとともに、生産性の向上・合理化を推進し、お客様とのコミュニケーションを最重要テーマとした製販一体の拡販活動を積極的に行いました。

売上高

当期の連結売上高は、主力業種である電子・半導体業界や自動車関連業界からの工具需要が激減した結果、前期に比べ12.5%減収の333億74百万円となりました。

売上原価、売上総利益

売上原価は全社をあげて原価低減に努めたものの、減価償却費や退職給付費用の増加が響き、前期に比べ2.4%減の240億75百万円となりました。

その結果、売上総利益は前期に比べ30.9%減少し92億98百万円となりました。

販売費及び一般管理費、営業利益

販売費及び一般管理費は、流通コストや旅費等、経費削減に努めたものの退職給付費用の増加などがあり、前期に比べ1.8%増の83億4百万円となりました。

その結果、営業利益は前期に比べ81.3%減少し9億94百万円となりました。

その他の収益・費用、税金等調整前当期純利益

その他の収益は、前期に比べ26.1%減少して6億52百万円となりました。その大きな要因は、受取配当金の減少、持分法による投資利益の減少、投資有価証券売却益の減少によるものです。また、その他の費用も前期に比べ大きく増加し15億4百万円となりました。この大きな要因は、投資有価証券評価損の発生に加え、過年度退職給付費用の発生であります。

これらの結果、税金等調整前当期純利益は前期に比べ97.6%減少し1億42百万円となりました。

法人税等、少数株主利益(損失)、当期純利益

法人税、住民税及び事業税は、課税所得の減少により、法人税等調整額は繰越欠損金に対して繰延税金資産を計上したことにより、前期と比べ大きく減少しました。

これらの結果、法人税等は前期に比べ99.3%減少し14百万円となりました。なお、実効税率は40.2%の法定実効税率より30.0ポイント低い10.2%となりました。

少数株主利益は、少数株主が存在する連結子会社の最終利益が損失だったため前期に比べて大きく減少し、25百万円の少数株主損失となりました。

これらの結果、当期純利益は前期に比べ95.9%減少して1億53百万円となり1株当たり当期純利益は2円48銭、自己資本利益率は0.4%となりました。

Sales by Product Category

Diamond Tools

In fiscal 2008, overall sales of diamond tools to the electronics and semiconductor sector declined year-on-year, due to a sharp fall in production of tools used for semiconductor materials and electronic components. This was despite increases in sales of tools and our new electroplated diamond wire products to meet the growing market for solar batteries. In the transportation equipment and machinery sectors, Japanese automakers reduced output and manufacturers exercised restraint in capital expenditures. Overall sales to the sector declined as a consequence. Accordingly, sales in the diamond tools segment slipped 12.3%, to ¥32,406 million.

The Group sells its diamond tools to customers in five main industrial sectors. Specifically, sales to the electronics and semiconductor sector declined 11.5%, to ¥11,016 million; sales to the transportation equipment sector fell 17.6%, to ¥6,215 million; sales to the machinery sector decreased 13.3%, to ¥7,798 million; and sales to the stone and construction sector were down 9.4%, to ¥6,549 million. Sales to other industries, including universities and ceramics and porcelain manufacturers, increased 12.9%, to ¥827 million.

Jewelry

In the jewelry segment, we promoted wholesale sales to large-scale distributors and raised the number of exhibitions held in various locations as part of our direct-sales efforts. This was in response to weak domestic personal consumption, coupled with sudden economic contraction in the third quarter of the year. Despite such efforts, segment sales declined 19.1%, to ¥967 million.

Sales by Geographical Segment

Japan

Sales in Japan decreased 14.5%, to ¥24,419 million, due to mainly declines in orders from various sectors, most notably automobile-related industries. The Group posted a domestic operating loss of ¥106 million, compared with operating income of ¥3,877 million in the previous fiscal year.

Europe

Due to the impact of global recession on automobile-related industries, sales in Europe declined 19.1%, to ¥3,214 million. The Group reported a major decline in earnings, posting a regional operating income of ¥15 million, compared with operating income of ¥356 million in the previous fiscal year.

Asia and Oceania

Healthy sales to the construction industry led to a 5.8% rise in regional sales, to ¥4,541 million. Operating income totaled ¥1,043 million, up slightly from ¥973 million in the previous year.

North America

Sales in North America declined 8.0%, to ¥1,198 million, due to sluggish sales to automobile-related industries. Despite efforts to cut costs, regional operating income fell from ¥70 million to ¥32 million.

事業別セグメント

ダイヤモンド工具事業部門

ダイヤモンド工具事業部門におきましては、電子・半導体業界での太陽電池市場の伸張により関連工具の販売が拡大し、新製品電着ダイヤモンドワイヤが上伸びしましたが、半導体材料・電子部品向け工具は急速な減産により前期実績を下回りました。また、輸送機器業界及び機械業界では、自動車の減産及び設備投資の抑制などにより、自動車・軸受・超硬工具・機械業種の主要業種において前期実績を下回り、当事業部門の売上高は324億6百万円(前期比12.3%減)となりました。

業界別に述べると、電子・半導体業界向け売上高は前期比11.5%減収の110億16百万円、輸送機器業界向け売上高は前期比17.6%減収の62億15百万円、機械業界向け売上高は前期比13.3%減収の77億98百万円、石材・建設業界向け売上高は前期比9.4%減収の65億49百万円、その他、大学や窯業、陶磁器メーカー等向け売上高は前期比12.9%増収の8億27百万円となりました。

宝飾事業部門

宝飾品事業部門におきましては、国内で個人消費が低迷するなかで第3四半期以降の急激な景気後退も重なり、大手通販業者への卸販売や当社直販として、各地での展示販売会を増やしたものの、大幅な販売減少となりました。

これらの結果、売上高は前期比19.1%減収の9億67百万円となりました。

所在地別セグメント

日本

日本での売上高は、自動車関連業界から端を発した各業種からの受注の減少により、前期比14.5%減収の244億19百万円となりました。大幅な売上高の減少に伴い、営業利益につきましても前期の営業利益38億77百万円から当期は1億6百万円の営業損失となりました。

ヨーロッパ

ヨーロッパでの売上高は、自動車関連業界の世界的な不況の影響により、前期比19.1%減収の32億14百万円となりました。営業利益につきましても前期の営業利益3億56百万円から15百万円と、大幅な減益となりました。

アジア・オセアニア

アジア・オセアニアでの売上高は、建設業界向けの販売の好調により、前期比5.8%増収の45億41百万円となりました。営業利益につきましても前期の9億73百万円から10億43百万円とわずかな増益となりました。

北米

北米での売上高は、自動車関連業界への販売不振により前期比8.0%減収の11億98百万円となりました。営業利益につきましてもコスト削減努力等により、前期の70百万円から32百万円とわずかな減益となりました。

Financial Position

Assets

At March 31, 2009, total current assets amounted to ¥21,492 million, down ¥2,665 million year-on-year. This was due to a decline trade notes and accounts receivable accompanying the fall in net sales. Property, plant and equipment edged up ¥83 million as an increase in lease assets outweighed a decline in depreciation. Investments and other assets fell ¥5,167 million, to ¥10,550 million. Major components included a ¥5,284 million decline in investment securities due to falling share prices, as well as a ¥1,249 million increase in deferred tax assets.

As a result, the Group had total assets of ¥50,075 million, down ¥7,762 million from a year earlier.

Liabilities

At fiscal year-end, total current liabilities stood at ¥3,061 million, down ¥2,641 million from a year earlier. This was mainly due to a significant decline in trade notes and accounts payable stemming from a major fall in orders received. Non-current liabilities increased ¥1,224 million, to ¥6,418 million, due largely to a ¥950 million increase in provision for retirement benefits.

As a result, the Group had total liabilities of ¥9,479 million, down ¥1,416 million from a year earlier.

Net Assets

Total shareholders' equity at fiscal year-end amounted to ¥42,735 million, down ¥2,585 million from a year earlier. This was mainly due to appropriation of ¥1,002 million from retained earnings as dividends. Total valuation and translation adjustments were nega-

tive ¥2,508 million, owing to decrease ¥3,540 million from the previous year end. This was due mainly to a ¥2,481 million decrease in foreign currency translation adjustment.

As a result, total net assets amounted to ¥40,595 million, down ¥6,346 million from a year earlier. Net assets per share fell ¥67.74, to ¥666.24, and the equity ratio was 80.3%.

Capital Investments

The Asahi Diamond Group places strong emphasis on developing products to keep abreast of rapid technological innovations in the strategic electronics and semiconductor sector, as well as the transportation equipment sector. For this reason, we make investments in research and development and production equipment aimed at saving labor costs and enhancing the reliability of our products.

In fiscal 2008, the Group made total investments (consolidated basis) of ¥1,454 million in R&D and ¥2,870 million in production equipment. Most of these investments went to extension of facilities at the Chiba No. 2 Factory, purchasing machinery and equipment, increasing production capacity, and streamlining operations. We also invested in research and development under our R&D plan. Practically of the funds required for the Group's fiscal 2008 capital investments were generated internally.

Outlook

Looking ahead, we expect business conditions to remain difficult for some time. For fiscal 2009, we forecast a 21.5% decline in net sales, to ¥26.2 billion, an operating loss of ¥1.4 billion, and a net loss of ¥0.7 billion.

財政状態

資産

流動資産は、売上の減少により売上債権が減少し、前期末に比べて26億65百万円減少し214億92百万円となりました。有形固定資産は、減価償却費の計上による減少とリース資産の計上による増加が相まって83百万円の微増となりました。投資その他の資産は、株式の時価評価等による投資有価証券の52億84百万円の減少と繰延税金資産の12億49百万円の増加などで、前期末に比べて51億67百万円減少し、105億50百万円となりました。

以上の結果、総資産は、前期末に比べて77億62百万円減少して500億75百万円となりました。

負債

流動負債は、受注の大幅減により買掛債務が大きく減少し、前期末に比べ26億41百万円減少し30億61百万円となりました。固定負債は、退職給付引当金の9億50百万円の増加などで、前期末に比べ12億24百万円増加し64億18百万円となりました。

以上の結果、負債は、前期末に比べ14億16百万円減少し94億79百万円となりました。

純資産

株主資本は、10億2百万円の剰余金の配当などで、前期末に比べ25億85百万円減少し427億35百万円となりました。評価・換算差額等については、為替相場

の急激な下落による為替換算調整勘定の減少が24億81百万円あり、前期末に比べ35億40百万円減少し25億8百万円のマイナスとなりました。

以上の結果、純資産は、前期末に比べ63億46百万円減少し405億95百万円となり、自己資本比率は80.3%となりました。なお、1株当たり純資産額は、前期末に比べ67円74銭減少し666円24銭となっております。

設備投資及び研究開発投資

当社グループは、戦略分野である電子・半導体業界、輸送機器業界の技術革新のスピードに対応できる製品開発に重点を置き、合わせて省力化及び製品の信頼性向上のための研究開発及び生産設備投資を行っております。

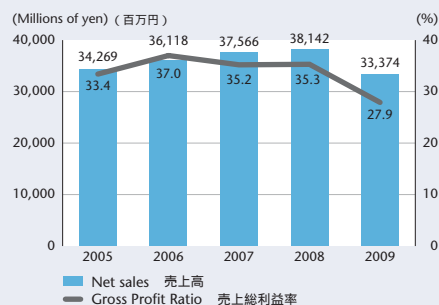
当期における連結ベースでの研究開発費は14億54百万円であり、生産設備における投資総額は28億70百万円です。その主なものは千葉第二工場、第3期増築工事と機械設備への投資で、生産増強、合理化及び研究開発計画に基づくものであります。

なお、所要資金については、ほぼ全額を自己資金で充当しました。

次期の見通し

次期の見通しにつきましては、厳しい経営環境がしばらく続くことを想定し、連結売上高は当期比21.5%減の262億円、営業損失は14億円、当期純損失は7億円を予想しております。

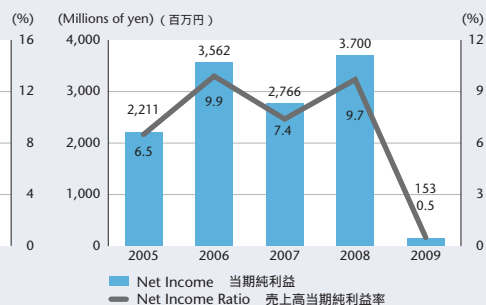
Net Sales and Gross Profit Ratio 売上高及び売上総利益率



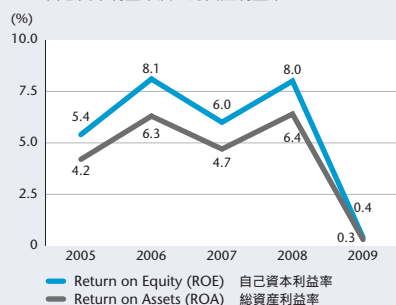
Operating Income and Operating Income Ratio 営業利益及び売上高営業利益率



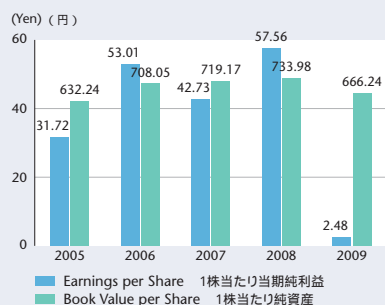
Net Income and Net Income Ratio 当期純利益及び売上高当期純利益率



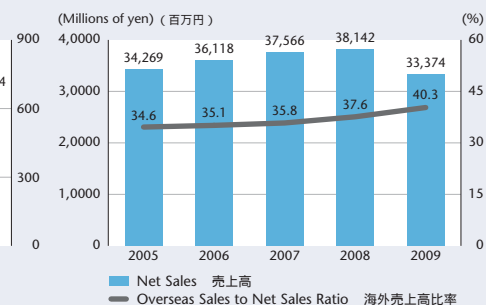
Return on Equity (ROE) and Return on Assets (ROA) 自己資本利益率及び総資産利益率



Earnings per Share and Book Value per Share 1株当たり当期純利益及び1株当たり純資産



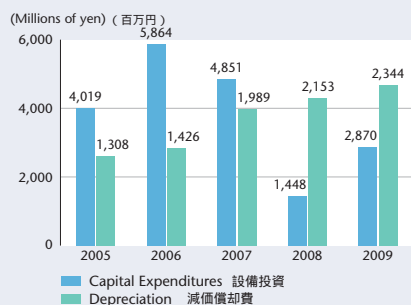
Net Sales and Overseas Sales Ratio 売上高及び海外売上高比率



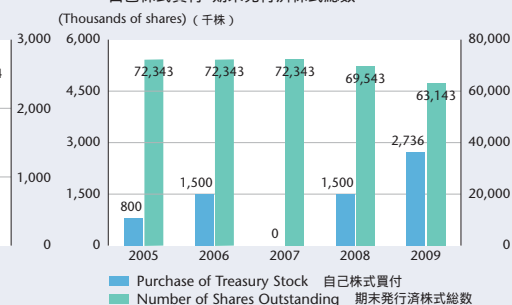
R&D Expenditures 研究開発費



Capital Expenditures and Depreciation 設備投資及び減価償却費



Purchase of Treasury Stock and Number of Shares Outstanding 自己株式買付・期末発行済株式総数



Consolidated Balance Sheets

Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. and Consolidated Subsidiaries (As of March 31, 2008 and 2009)

連結貸借対照表

旭ダイヤモンド工業株式会社及び連結子会社（2008、2009年3月31日現在）

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Assets	資産の部			
Current assets:	流動資産:			
Cash and deposits (Note 6)	現金及び預金(注記6)	¥ 6,354	¥ 8,709	\$ 88,874
Notes and accounts receivable-trade	受取手形及び売掛金	12,331	7,710	78,679
Merchandise and finished goods	商品及び製品	2,138	2,031	20,728
Work in process	仕掛品	871	459	4,689
Raw materials and supplies	原材料及び貯蔵品	1,618	1,516	15,476
Deferred tax assets (Note 8)	繰延税金資産(注記8)	594	404	4,124
Other	その他	328	763	7,794
Allowance for doubtful accounts	貸倒引当金	(79)	(103)	(1,055)
Total current assets	流動資産合計	24,157	21,492	219,310
Non-current assets	固定資産			
Property, plant and equipment:	有形固定資産:			
Land (Note 5)	土地(注記5)	4,508	4,557	46,503
Buildings and structures	建物及び構築物	13,616	13,475	137,503
Machinery, equipment and vehicles (Note 6)	機械装置及び運搬具(注記6)	19,774	19,972	203,802
Construction in progress	建設仮勘定	111	913	9,320
Other	その他	3,291	3,525	35,970
Total	計	41,303	42,443	433,100
Accumulated depreciation	減価償却累計額	(23,467)	(24,524)	(250,247)
Total property, plant and equipment	有形固定資産合計	17,835	17,919	182,852
Intangible assets	無形固定資産	125	112	1,146
Investments and other assets:	投資その他の資産:			
Investment securities (Note 7)	投資有価証券(注記7)	10,585	5,301	54,094
Long-term loans receivable	長期貸付金	24	20	214
Deferred tax assets (Note 8)	繰延税金資産(注記8)	966	2,216	22,617
Other	その他	4,226	3,104	31,679
Allowance for doubtful accounts	貸倒引当金	(84)	(92)	(944)
Total investments and other assets	投資その他の資産合計	15,718	10,550	107,661
Total non-current assets	固定資産合計	33,680	28,582	291,660
Total assets	資産合計	¥ 57,838	¥ 50,075	\$ 510,971

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

添付の注記はこの財務諸表の一部です。

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4)
		2008	2009	千米ドル(注記4)
Liabilities	負債の部			
Current liabilities:	流動負債:			
Notes and accounts payable-trade	支払手形及び買掛金	¥ 1,843	¥ 1,114	\$ 11,368
Short-term loans payable (Note 9)	短期借入金(注記9)	222	233	2,377
Income taxes payable	未払法人税等	848	81	833
Other	その他	2,787	1,632	16,654
Total current liabilities	流動負債合計	5,702	3,061	31,234
Non-current liabilities:	固定負債:			
Long-term loans payable (Note 9)	長期借入金(注記9)	52	334	3,411
Provision for retirement benefits (Note 11)	退職給付引当金(注記11)	4,163	5,113	52,176
Deferred tax liabilities for land revaluation (Note 5)	再評価に係る繰延税金負債(注記5)	479	479	4,891
Other	その他	499	491	5,017
Total non-current liabilities	固定負債合計	5,194	6,418	65,497
Total liabilities	負債合計	10,896	9,479	96,732
Net assets	純資産の部			
Shareholder's equity:	株主資本:			
Capital stock	資本金	4,102	4,102	41,859
Authorized: 190,300,000 shares	授權株式数: 190,300,000株			
Issued: 63,143,769 shares	発行済株式数: 63,143,769株			
Capital surplus	資本剰余金	7,129	7,129	72,746
Retained earnings	利益剰余金	38,085	33,168	338,458
Treasury stock (Note 13):	自己株式(注記13)	(3,995)	(1,664)	(16,986)
6,390,243 shares in 2008	6,390,243株 2008年			
2,763,571 shares in 2009	2,763,571株 2009年			
Total shareholders' equity	株主資本合計	45,321	42,735	436,077
Valuation and translation adjustments:	評価・換算差額等:			
Valuation difference on available-for-sale securities (Note 8)	その他有価証券評価差額金(注記8)	1,263	204	2,088
Revaluation reserve for land (Note 5)	土地再評価差額金(注記5)	(593)	(593)	(6,058)
Foreign currency translation adjustment	為替換算調整勘定	362	(2,119)	(21,622)
Total valuation and translation adjustments	評価・換算差額等合計	1,032	(2,508)	(25,593)
Minority interests	少数株主持分	587	368	3,755
Total net assets	純資産合計	46,941	40,595	414,239
Total liabilities and net assets	負債純資産合計	¥57,838	¥ 50,075	\$ 510,971

Consolidated Statements of Income

Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. and Consolidated Subsidiaries (Years ended March 31, 2008 and 2009)

連結損益計算書

旭ダイヤモンド工業株式会社及び連結子会社（2008、2009年3月31日に終了した各事業年度）

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4)
		2008	2009	千米ドル(注記4)
Net sales	売上高	¥ 38,142	¥ 33,374	\$ 340,552
Cost of sales (Note 12)	売上原価(注記12)	24,676	24,075	245,669
Gross profit	売上総利益	13,465	9,298	94,882
Selling, general and administrative expenses (Note 12)	販売費及び一般管理費(注記12)	8,159	8,304	84,736
Operating income	営業利益	5,305	994	10,146
Other income:	その他の収益:			
Interest and dividends income	受取利息及び配当金	261	238	2,431
Equity in earnings of affiliates	持分法による投資利益	255	83	850
Gain on sales of non-current assets	固定資産売却益	21	1	11
Gain on sales of investment securities	投資有価証券売却益	269	123	1,257
Gain on liquidation of subsidiaries	子会社清算益	—	69	708
Other	その他	75	137	1,403
Subtotal	小計	883	652	6,663
Other expenses:	その他の費用:			
Interest expenses	支払利息	13	10	104
Foreign exchange losses	為替差損	107	28	286
Loss on sales and retirement of non-current assets	固定資産除売却損	20	29	305
Loss on valuation of investment securities	投資有価証券評価損	31	1,037	10,581
Loss on valuation of inventories	たな卸資産評価損	159	—	—
Retirement benefit expenses for prior periods (Note 11)	過年度退職給付費用(注記11)	—	360	3,681
Other	その他	24	38	397
Subtotal	小計	356	1,504	15,356
Income before income taxes and minority interests	税金等調整前当期純利益	5,832	142	1,453
Income taxes:	法人税等:			
Income taxes-current	法人税、住民税及び事業税	1,783	308	3,146
Income taxes-deferred	法人税等調整額	246	(293)	(2,998)
Subtotal	小計	2,030	14	148
Minority interests in income (loss)	少数株主利益(損失)	102	(25)	(256)
Net income	当期純利益	¥ 3,700	¥ 153	\$ 1,562
Per share data:	1株当たりデータ:			
Net income	当期純利益	¥ 57.56	¥ 2.48	\$ 0.03
Cash dividends applicable to the year	年間配当金	16.00	13.00	0.13

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

添付の注記はこの財務諸表の一部です。

Consolidated Statements of Cash Flows

Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. and Consolidated Subsidiaries (Years ended March 31, 2008 and 2009)

連結キャッシュ・フロー計算書

旭ダイヤモンド工業株式会社及び連結子会社（2008、2009年3月31日に終了した各事業年度）

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4)
		2008	2009	千ドル(注記4)
Operating activities:	営業活動によるキャッシュ・フロー:			
Income before income taxes and minority interests	税金等調整前当期純利益	¥ 5,832	¥ 142	\$ 1,453
Adjustments for:	調整項目:			
Income taxes paid	法人税等の支払額	(1,742)	(1,088)	(11,104)
Depreciation and amortization	減価償却費	2,198	2,395	24,439
Increase (decrease) in allowance for doubtful accounts	貸倒引当金増加額(減少額)	(35)	51	521
Increase (decrease) in provision for retirement benefits	退職給付引当金の増加額(減少額)	(540)	950	9,694
Equity in earnings of affiliates	持分法による投資利益	(255)	(83)	(850)
Gain on sales of property, plant and equipment	有形固定資産売却益	(21)	(1)	(11)
Loss on sales and retirement of property, plant and equipment	有形固定資産除売却損	20	29	305
Gain on sales of investment securities	投資有価証券売却益	(269)	(123)	(1,257)
Loss on sales and valuation of investment securities	投資有価証券売却及び評価損	37	1,037	10,581
Gain on liquidation of subsidiaries	子会社清算益	—	(69)	(708)
Decrease in notes and accounts receivable-trade	売上債権の減少額	609	4,092	41,763
Decrease (increase) in inventories	たな卸資産の減少額(増加額)	(265)	299	3,055
Increase (decrease) in notes and accounts payable-trade	仕入債務の増加額(減少額)	141	(456)	(4,654)
Other, net	その他	194	(1,554)	(15,860)
Net cash provided by operating activities	営業活動によるキャッシュ・フロー	5,905	5,621	57,367
Investing activities:	投資活動によるキャッシュ・フロー:			
Proceeds from withdrawal of time deposits	定期預金の払戻による収入	—	1,000	10,204
Purchase of property, plant and equipment	有形固定資産の取得による支出	(1,321)	(2,715)	(27,707)
Proceeds from sales of property, plant and equipment	有形固定資産の売却による収入	111	10	108
Purchase of investment securities	投資有価証券の取得による支出	(2,350)	(265)	(2,707)
Proceeds from sales and redemption of investment securities	投資有価証券の売却償還による収入	2,682	1,844	18,824
Proceeds from liquidation of subsidiaries	子会社の清算による収入	—	71	726
Other, net	その他	80	56	575
Net cash provided by (used in) investing activities	投資活動によるキャッシュ・フロー	(798)	2	23
Financing activities:	財務活動によるキャッシュ・フロー:			
Net increase (decrease) in short-term loans payable	短期借入金の純増減額(減少額)	(6)	55	565
Proceeds from long-term loans payable	長期借入れによる収入	—	318	3,252
Repayment of long-term loans payable	長期借入金の返済による支出	(65)	(25)	(255)
Purchase of treasury stock	自己株式の取得による支出	(1,231)	(1,773)	(18,096)
Proceeds from sales of treasury stock	自己株式の売却による収入	10	37	377
Cash dividends paid	配当金の支払額	(970)	(988)	(10,083)
Cash dividends paid to minority shareholders	少数株主への配当金の支払額	(66)	(69)	(704)
Repayment of lease obligations	リース債務の返済による支出	—	(94)	(966)
Net cash used in financing activities	財務活動によるキャッシュ・フロー	(2,329)	(2,539)	(25,911)
Effect of exchange rate change on cash and cash equivalents	現金及び現金同等物に係る換算差額	15	(729)	(7,442)
Net increase in cash and cash equivalents	現金及び現金同等物の増加額	2,793	2,355	24,036
Cash and cash equivalents at beginning of period	現金及び現金同等物の期首残高	3,560	6,354	64,837
Cash and cash equivalents at end of period (Note 14)	現金及び現金同等物の期末残高(注記14)	¥ 6,354	¥ 8,709	\$ 88,874

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

添付の注記はこの財務諸表の一部です。

Consolidated Statements of Changes in Net Assets

Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. and Consolidated Subsidiaries (Years ended March 31, 2008 and 2009)

連結株主資本等変動計算書

旭ダイヤモンド工業株式会社及び連結子会社（2008、2009年3月31日に終了した各事業年度）

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4)
		2008	2009	千米ドル(注記4)
Shareholders' equity	株主資本			
Capital stock	資本金			
Balance at the end of previous period	前期末残高	¥ 4,102	¥ 4,102	\$ 41,859
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Total changes of items during the period	当期変動額合計	—	—	—
Balance at the end of current period	当期末残高	4,102	4,102	41,859
Capital surplus	資本剰余金			
Balance at the end of previous period	前期末残高	7,135	7,129	72,746
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Disposal of treasury stock	自己株式の処分	2	—	—
Retirement of treasury stock	自己株式の消却	(8)	—	—
Total changes of items during the period	当期変動額合計	(6)	—	—
Balance at the end of current period	当期末残高	7,129	7,129	72,746
Retained earnings	利益剰余金			
Balance at the end of previous period	前期末残高	37,366	38,085	388,630
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Dividends from surplus	剰余金の配当	(970)	(1,002)	(10,226)
Net income	当期純利益	3,700	153	1,562
Disposal of treasury stock	自己株式の処分	—	—	—
Retirement of treasury stock	自己株式の消却	(1,741)	(4,066)	(41,499)
Reversal of revaluation reserve for land	土地再評価差額金の取崩	(268)	—	—
Total changes of items during the period	当期変動額合計	719	(4,916)	(50,172)
Balance at the end of current period	当期末残高	38,085	33,168	338,458
Treasury stock	自己株式			
Balance at the end of previous period	前期末残高	(4,523)	(3,995)	(40,775)
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Purchase of treasury stock	自己株式の取得	(1,231)	(1,733)	(18,096)
Disposal of treasury stock	自己株式の処分	8	37	386
Retirement of treasury stock	自己株式の消却	1,750	4,066	41,499
Total changes of items during the period	当期変動額合計	527	2,331	23,789
Balance at the end of current period	当期末残高	(3,995)	(1,664)	(16,986)
Total shareholders' equity	株主資本合計			
Balance at the end of previous period	前期末残高	44,080	45,321	462,460
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Dividends from surplus	剰余金の配当	(970)	(1,002)	(10,226)
Net income	当期純利益	3,700	153	1,562
Purchase of treasury stock	自己株式の取得	(1,231)	(1,773)	(18,096)
Disposal of treasury stock	自己株式の処分	10	37	377
Retirement of treasury stock	自己株式の消却	—	—	—
Reversal of revaluation reserve for land	土地再評価差額金の取崩	(268)	—	—
Total changes of items during the period	当期変動額合計	1,240	(2,585)	(26,383)
Balance at the end of current period	当期末残高	¥ 45,321	¥ 42,735	\$ 436,077

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

添付の注記はこの財務諸表の一部です。

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4)
		2008	2009	千米ドル(注記4)
Valuation and translation adjustments	評価・換算差額等			
Valuation difference on available-for-sale securities	その他有価証券評価差額金			
Balance at the end of previous period	前期末残高	¥ 2,835	¥ 1,263	\$ 12,895
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Net changes of items other than shareholders' equity	株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	(1,571)	(1,059)	(10,806)
Total changes of items during the period	当期変動額合計	(1,571)	(1,059)	(10,806)
Balance at the end of current period	当期末残高	1,263	204	2,088
Revaluation reserve for land	土地再評価差額金			
Balance at the end of previous period	前期末残高	(862)	(593)	(6,058)
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Net changes of items other than shareholders' equity	株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	268	—	—
Total changes of items during the period	当期変動額合計	268	—	—
Balance at the end of current period	当期末残高	(593)	(593)	(6,058)
Foreign currency translation adjustment	為替換算調整勘定			
Balance at the end of previous period	前期末残高	484	362	3,699
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Net changes of items other than shareholders' equity	株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	(121)	(2,481)	(25,322)
Total changes of items during the period	当期変動額合計	(121)	(2,481)	(25,322)
Balance at the end of current period	当期末残高	362	(2,119)	(21,622)
Total valuation and translation adjustments	評価・換算差額等合計			
Balance at the end of previous period	前期末残高	2,457	1,032	10,536
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Net changes of items other than shareholders' equity	株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	(1,424)	(3,540)	(36,129)
Total changes of items during the period	当期変動額合計	(1,424)	(3,540)	(36,129)
Balance at the end of current period	当期末残高	1,032	(2,508)	(25,593)
Minority interests	少数株主持分			
Balance at the end of previous period	前期末残高	573	587	5,998
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Net changes of items other than shareholders' equity	株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	14	(219)	(2,242)
Total changes of items during the period	当期変動額合計	14	(219)	(2,242)
Balance at the end of current period	当期末残高	587	368	3,755
Total net assets	純資産合計			
Balance at the end of previous period	前期末残高	47,110	46,941	478,995
Changes of items during the period:	当期変動額:			
Dividends from surplus	剰余金の配当	(970)	(1,002)	(10,226)
Net income	当期純利益	3,700	153	1,562
Purchase of treasury stock	自己株式の取得	(1,231)	(1,773)	(18,096)
Disposal of treasury stock	自己株式の処分	10	37	377
Retirement of treasury stock	自己株式の消却	—	—	—
Reversal of revaluation reserve for land	土地再評価差額金の取崩	(268)	—	—
Net changes of items other than shareholders' equity	株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	(1,409)	(3,760)	(38,372)
Total changes of items during the period	当期変動額合計	(169)	(6,346)	(64,755)
Balance at the end of current period	当期末残高	¥ 46,941	¥ 40,595	\$ (414,239)

Notes to Consolidated Financial Statements

Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. and Consolidated Subsidiaries (Years ended March 31, 2008 and 2009)

連結財務諸表の注記

旭ダイヤモンド工業株式会社及び連結子会社(2008年、2009年3月31日に終了した各事業年度)

1. Basis of Presenting Consolidated Financial Statements

連結財務諸表の作成基準

The financial statements of Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. (the "Company") and its consolidated domestic subsidiary have been prepared in compliance with the generally accepted accounting standards of Japan. The financial statements of overseas consolidated subsidiary have been prepared in accordance with the accounting principles generally accepted in the countries in which the subsidiaries are incorporated. These consolidated financial statements have been prepared in compliance with the Japanese Financial Instruments and Exchange Law and the generally accepted accounting standards of Japan, which differ from International Financial Reporting Standards in certain respects of how they are applied.

Certain items in the consolidated financial statements have been reclassified for the convenience of readers outside Japan. Certain items in the prior years' financial statements have been reclassified to conform to the current year's presentation.

旭ダイヤモンド工業株式会社(以下、当社という)及び国内連結子会社は、日本において一般に公正妥当と認められる会計基準に準拠して財務諸表を作成しています。また、海外の連結子会社は、その連結子会社が所在している国において一般に公正妥当と認められる会計基準に準拠して財務諸表を作成しています。

当連結財務諸表は、日本の金融商品取引法及び日本において一般に公正妥当と認められる会計基準に準拠して作成されており、国際財務報告基準で要求される処理とはいくつかの点において異なっています。

なお、当連結財務諸表は、海外の読者に対する便宜のため、いくつかの項目を組み替えて表示しています。また、前期以前の連結財務諸表は、当期の表示方法に合わせて一部組み替えて表示しています。

2. Significant Accounting Policies

重要な会計方針

(1) Scope of consolidation

連結の範囲

The consolidated financial statements as of March 31, 2009, include the accounts of the Company and its seven subsidiaries (subsidiaries in which the parent company has a controlling interest). The financial statements of the overseas subsidiaries that are used for consolidation are prepared as of December 31. There were six subsidiaries as of March 31, 2008, respectively. The consolidated financial statements are prepared using financial statements current as of December 31, with adjustments made for significant transactions between that date and March 31.

The consolidated subsidiaries are shown below.

2009年3月31日現在、当社には7社(2008年3月31日は8社)の子会社(当社によって意思決定機関が支配されている会社)があり、連結財務諸表の対象となっています。また、連結子会社7社のうち在外子会社6社の決算日は12月31日です。連結財務諸表の作成にあたっては、同日現在の財務諸表を使用し、連結決算日との間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っています。

連結子会社は以下の通りです。

Consolidated subsidiaries		Proportion of voting rights	Capital stock
連結子会社名		議決権の所有割合	資本金
Yamanashi Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.	山梨旭ダイヤモンド工業	100.0%	¥48,000,000
Asahi Diamond Industrial Europe SAS	旭ダイヤモンドヨーロッパ	100.0	EUR830,275
Asahi Diamond Industrial Australia Pty., Ltd.	旭ダイヤモンドオーストラリア	100.0	A\$2,500,000
P.T. Asahi Diamond Industrial Indonesia	旭ダイヤモンドインドネシア	100.0	IDR8,406,000,000
Asahi Diamond America, Inc.	旭ダイヤモンドアメリカ	100.0	US\$100,000
Shanghai Xu Hui Diamond Industrial Co., Ltd.	上海旭ダイヤモンド工業	100.0	US\$2,880,000
Taiwan Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.	台湾旭ダイヤモンド工業	69.1	NT\$150,700,000

(2) Offset, elimination for consolidation

連結における相殺消去

In preparing the consolidated financial statements, all significant inter-company transactions, accounts and unrealized gains have been eliminated in consolidation. The investment account of the Company was offset by the capital accounts of the consolidated subsidiaries that correspond to the investment account of the Company.

連結財務諸表の作成にあたっては、連結会社間の重要な内部取引、債権債務及び未実現利益を消去しています。当社の投資勘定は、それに相当する連結子会社の資本勘定と相殺消去しています。

(3) Affiliated company

関連会社

At March 31, 2009, the Company had one affiliated company (one in 2008). The Equity method was applied to one affiliated company, for the consolidated financial statements (an affiliated company is one subject to significant influence from the Company regarding its finances and decisions relating to its financial and operating policy). Equity-method affiliated company is prepared as of December 31. The consolidated financial statements are prepared using financial statements current as of December 31. The consolidated financial statements are prepared using financial statements current as of December 31.

The affiliated company is shown below.

2009年3月31日現在の連結財務諸表では関連会社が1社(2008年3月31日は1社)あります。関連会社(財務及び営業又は事業の方針の決定に対して重要な影響を当社から受ける会社)は持分法を適用しています。持分法適用の関連会社の決算日は12月31日です。連結財務諸表の作成にあたっては、同日現在の財務諸表を使用しています。

関連会社は以下の通りです。

Affiliated company		Proportion of voting rights	Capital stock
関連会社名		議決権の所有割合	資本金
Shinhan Diamond Industrial Co., Ltd.	新韓ダイヤモンド工業	28.5%	W6,500,000,000

(4) Foreign currency translation and transactions

外貨の換算

Foreign currency in the financial statements has been converted into Japanese yen using the spot exchange rate on the consolidated settlement date, with the translation difference recorded as a gain or loss. The assets and liabilities of overseas subsidiaries and affiliate have been converted to yen at the spot exchange rate on the settlement date for those subsidiaries and affiliate. Income and expenses of overseas subsidiaries and affiliate are translated into yen at the average exchange rate for the fiscal year. Translation differences are shown as "Foreign currency translation adjustment" and "Minority interests in income" of Net Assets.

外貨建金銭債権債務は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しています。なお、在外子会社等の資産及び負債は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、収益及び費用は期中平均相場により円貨に換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定及び少数株主持分に含めています。

(5) Cash and cash equivalents

現金及び現金同等物

Net cash (cash and cash equivalents) shown in the consolidated cash flow statement denotes cash on hand, deposits that can be withdrawn on demand and short-term investments that easily converted into cash, bear very little risk from fluctuations and with an investment term of within three months.

連結キャッシュ・フロー計算書における資金(現金及び現金同等物)は、手許現金、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなります。

(6) Investment securities

投資有価証券

The valuation criteria and the handling of investment securities are shown below.

Other securities

- a. Other securities with fair value: Current-value method based on the market prices at the closing date of the accounting term. (The total difference in valuation is processed based on direct entry in the net assets. The cost of the sale is calculated based on the moving average method.)
- b. Other securities whose fair value not available: On a cost basis based on the moving average method

投資有価証券の評価基準及び評価方法は以下の通りです。

その他有価証券

- a. 時価のあるもの: 決算期末日の市場価格等に基づく時価法
(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)
- b. 時価のないもの: 移動平均法による原価法

(7) Inventories

たな卸資産

The valuation criteria and the handling of inventories are shown below.

- 1) Merchandise, finished goods and work in process: Principally on a cost basis based on the individual method
- 2) Raw materials and supplies: Principally on a cost basis based on the moving average method
(The carrying amounts in the accompanying consolidated balance sheets are stated after devaluating the book values based on the lowered profitability.)

たな卸資産の評価基準及び評価方法は以下の通りです。

- 1) 商品、製品及び仕掛品: 主に個別法による原価法
- 2) 原材料、貯蔵品: 主に移動平均法による原価法
(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

(8) Property, plant and equipment (Except for lease assets)

有形固定資産(リース資産を除く)

Depreciation of property, plant and equipment of the Company and its domestic subsidiary is computed under the declining balance method, except for buildings (excluding equipment) acquired subsequent to March 31, 1998 which are depreciated under the straight-line method, based on the estimated useful lives of assets. Foreign subsidiaries mainly apply the straight-line method over the estimated useful lives of assets. Estimated useful lives of property, plant and equipment are as shown below.

- 1) Buildings and structures: 5 to 50 years
- 2) Machinery, equipment and vehicles: 5 to 9 years

The Company revalued its land for business use based on the assessed value of the non-current assets for property tax, in accordance with Article 2, Section 3 of the law Concerning Revaluation of Land. The amount obtained by deducting the deferred tax liability is shown in the net assets as "Revaluation reserve for land."

有形固定資産の減価償却については、当社及び国内連結子会社は定率法で計算しています。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(建物付属設備を除く)については、定額法で計算しています。在外連結子会社の減価償却は、主として定額法で計算しています。なお、主な耐用年数は以下の通りです。

- 1) 建物及び構築物: 5～50年
- 2) 機械装置及び運搬具: 5～9年

土地の再評価に関する法律施行令第2条第3号に定める固定資産税評価額により事業用の土地の再評価を行い、土地再評価差額金を純資産の部に計上しています。

(9) Intangible assets

無形固定資産

Intangible assets are amortized straight-line method.

無形固定資産は主として定額法で償却しています。

(10) Lease assets

リース資産

With respect to finance lease transactions that do not transfer ownership, the Companies have adopted a straight line method for calculation of depreciation of lease assets based on the assumption that the lease period is the useful life and the residual value equals zero.

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産の減価償却の方法については、リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しています。

(11) Allowance for doubtful accounts

貸倒引当金

To calculate the losses due to bad debts with respect to ordinary receivables, the expected amount to be collected is accounted for based on the actual bad debt ratio for general credits and by examining specific credits individually to evaluate the possibility of collection.

売上債権、貸付金等の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しています。

(12) Provision for retirement benefits

退職給付引当金

The Company and its certain consolidated subsidiaries set up a provision for retirement benefits of employees, and for this the amount accrued at the end of the accounting term is accounted for based on the expected amount of the retirement benefit obligation and pension fund at the end of the consolidated accounting term. The difference resulting from the actuarial calculation is treated as a lump-sum expense in the following accounting term.

当社及び一部の連結子会社は、従業員の退職給付に備えるため、連結会計年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、期末に発生している額を計上しています。また、数理計算上の差異については、翌期において一括費用処理することとしています。

3. Changes of Accounting Method

会計処理の変更

Accounting standard for lease transactions

リース取引に関する会計基準等

With respect to finance lease transactions that do not transfer ownership, the Companies have changed from an accounting method similar to the accounting treatment for ordinary lease transactions to an accounting method similar to the accounting treatment for ordinary sales and purchase transactions.

所有権移転外ファイナンス・リース取引については、従来は通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっていましたが、当期より通常の売買取引に係る方法に準じた会計処理によっています。

4. U.S. Dollar Amounts

米ドルによる表示

The Company's accounting records are based on Japanese yen. U.S. dollar amounts shown in the consolidated financial statements and notes thereto represent the amounts arithmetically translated from yen based on the average foreign exchange rate of ¥98 to US\$1.00 as of March 31, 2009. This date is the closing date of the consolidated financial statements. The use of U.S. dollars is for the convenience of readers, and is not intended to imply that yen amounts have been converted, or can be converted, into U.S. dollars at the quoted rate.

当社の会計記録は日本円で行われています。連結財務諸表及び注記の米ドル換算相場は、当連結財務諸表の決算日である2009年3月31日現在の為替相場の仲値：1米ドル＝98円で換算しています。なお、この米ドル表示は単に読者の便宜のためであり、日本円がそのレートで米ドルに換金、あるいは換金されることを示すものではありません。

5. Land

土地

The book value for revalued land is shown below.

土地再評価の帳簿価額は以下の通りです。

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Book value after revaluation of land				
for business use	再評価後の帳簿価額	¥ 4,441	¥ 4,441	\$ 45,320
Book value before revaluation of land				
for business use	再評価前の帳簿価額	4,555	4,555	46,486
Difference	差額	(114)	(114)	(1,166)
Deferred tax liabilities for land revaluation	再評価に係る繰延税金負債	479	479	4,891
Revaluation reserve for land	土地再評価差額金	(593)	(593)	(6,058)
Total	合計	¥ (114)	¥ (114)	\$ (1,166)

6. Assets Pledged as Collateral

担保資産

Assets used as collateral for short-term loans payable and long-term loans payable are shown below.

短期借入金及び長期借入金の担保に供している資産は以下の通りです。

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Cash and deposits	現金及び預金	¥ —	¥ 320	\$ 3,265
Machinery, equipment and vehicles	機械装置及び運搬具	60	86	885
Total	合計	¥ 60	¥ 406	\$ 4,151

7. Investment Securities

投資有価証券

The details of investment securities recorded on the consolidated balance sheets are shown below.

連結貸借対照表上の投資有価証券の内訳は以下の通りです。

(1) Other securities with fair value

その他有価証券で時価のあるもの

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Securities value exceeding				
consolidated balance sheet value		取得原価を超えるもの		
Stock:		株式:		
Acquisition Cost	取得価額	¥2,610	¥ 1,207	\$ 12,323
Consolidated balance sheet value	連結貸借対照表計上額	4,985	2,000	20,411
Difference	差額	2,374	792	8,088
Others:		その他:		
Acquisition cost	取得価額	605	—	—
Consolidated balance sheet value	連結貸借対照表計上額	606	—	—
Difference	差額	0	—	—
Securities value not exceeding				
consolidated balance sheet value		取得原価を超えないもの		
Stock:		株式:		
Acquisition Cost	取得価額	1,466	3,076	31,389
Consolidated balance sheet value	連結貸借対照表計上額	1,203	1,516	15,478
Difference	差額	(262)	(1,559)	(15,910)
Total	合計	¥2,113	¥ (766)	\$ (7,822)

(2) Other securities sold in 2008 and 2009 (for the years ended March 31, 2008 and 2009)

2008年及び2009年3月31日に終了する連結会計年度中に売却したその他有価証券

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Sales proceeds	売却額	¥ 2,182	¥ 1,844	\$ 18,824
Aggregate gain	売却益の合計額	269	123	1,257
Aggregate loss	売却損の合計額	5	—	—

(3) Carrying value of major securities whose fair value is not available

時価評価されていない有価証券の内容

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Other securities:	その他有価証券			
Unlisted stock	非上場株式	¥1,087	¥ 85	\$ 875
Other	その他	70	—	—
Total	合計	¥1,158	¥ 85	\$ 875

(4) The redemption schedule for securities with maturity dates classified as other securities

その他有価証券のうち満期があるもの

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Due after 1 year and within 5 years	1年超5年以内	¥ 100	¥ —	\$ —

8. Income Taxes

法人税等

The Company and its consolidated domestic subsidiary are subjected to Japanese corporate tax and local income taxes which, in aggregate, resulted in normal statutory tax rates of 40.2%. Overseas consolidated subsidiaries use the statutory tax rate of the countries in which they are incorporated.

The details of the major reasons for the deferred tax assets and liabilities are shown below.

当社及び国内の連結子会社は、日本の法人税及び地方税が課せられ、それらを合計すると法定実効税率は40.2%になります。なお、海外の連結子会社はそれぞれの国の法定実効税率を用いています。

繰延税金資産及び繰延税金負債の主な原因別の内訳は以下の通りです。

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Deferred tax assets:	繰延税金資産:			
Provision for bonuses	賞与引当金	¥ 286	¥ 187	\$ 1,915
Provision for retirement benefits	退職給付引当金	1,645	1,960	20,006
Loss on valuation of inventories	たな卸資産評価損	98	99	1,019
Tax loss carryforwards	税務上の繰越欠損金	—	246	2,517
Other	その他	448	368	3,757
Subtotal	小計	¥ 2,480	¥ 2,863	\$ 29,216
Less: valuation allowance	評価性引当額	—	(45)	(467)
Total deferred tax assets	繰延税金資産合計	¥ 2,480	¥ 2,817	\$ 28,749
Deferred tax liabilities:	繰延税金負債:			
Reserve for special depreciation	特別償却準備金	¥ (23)	¥ (29)	\$ (295)
Retained earnings of overseas subsidiaries	在外子会社の留保利益	(45)	(15)	(154)
Valuation difference on available-for-sale securities	その他有価証券評価差額金	(849)	(108)	(1,109)
Exclusion in expenses of income tax payable	未払事業税損金不算入額	—	(43)	(448)
Total deferred tax liabilities	繰延税金負債合計	¥ (918)	¥ (196)	\$ (2,007)
Net deferred tax assets	繰延税金資産の純額	¥ 1,561	¥ 2,620	\$ 26,741

In addition to the above figures, the details of deferred tax liabilities for land revaluation are shown below.

上記のほか、「再評価に係る繰延税金負債」として計上している土地の再評価に係る繰延税金負債の内訳は次の通りです。

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Deferred tax assets:	繰延税金資産:			
Deferred tax assets for revaluation for land	土地再評価に係る繰延税金資産	¥ 525	¥ 525	\$ 5,360
Valuation allowance	評価性引当額	(525)	(525)	(5,360)
Total deferred tax assets	繰延税金資産合計	¥ —	¥ —	\$ —
Deferred tax liabilities:	繰延税金負債:			
Deferred tax liabilities for land revaluation	土地再評価に係る繰延税金負債	¥ (479)	¥ (479)	\$ (4,891)
Total deferred tax liabilities	繰延税金負債合計	¥ (479)	¥ (479)	\$ (4,891)
Net deferred tax liabilities	繰延税金負債の純額	¥ (479)	¥ (479)	\$ (4,891)

The following table summarizes the significant differences between the statutory tax rate and effective tax rates for statement purposes for the years ended March 31, 2008 and 2009.

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳は次の通りです。

		(%)	
		2008	2009
Statutory tax rate	法定実効税率	40.2	40.2
Adjustments for:	調整:		
Expenses like entertainment expenses not qualifying for deduction permanently	交際費等永久に損金に算入されない項目	1.5	37.7
Non-taxable dividends income	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	(0.7)	(46.3)
Dividends received offset	受取配当金の相殺額	—	89.1
Equity in earnings of affiliates	持分法による投資利益	—	(23.5)
Decrease due to reversal of revaluation reserve for land	土地再評価差額金取崩	(1.9)	—
Differences in tax rate between foreign subsidiaries and the Company	存外子会社との税率差額	(2.4)	(75.0)
Reversal of tax effects on retained earnings of foreign consolidated subsidiaries due to an amendment to the Corporate Tax Law	法人税法改正による在外子会社 留保利益税効果の取崩	—	(41.2)
Valuation allowance	評価性引当額	—	32.2
Tax credits	税額控除	(3.3)	—
Other	その他	1.4	(3.0)
Effective tax rate	税効果会計適用後の法人税等の負担率	34.8	10.2

9. Short-Term and Long-Term Loans Payable

短期借入金及び長期借入金

The details of loans payable to overseas consolidated subsidiaries are shown below.

海外の連結子会社における借入金の明細は以下の通りです。

		Average interest rate 平均利率(%)		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2008	2009	2009
Short-term loans payable	短期借入金	2.7%	2.3%	¥ 222	¥ 233	\$ 2,377
Long-term loans payable	長期借入金					
(Planned repayment less one year)	(1年内の返済予定)	2.7%	1.4%	12	50	511
Lease obligations	リース債務					
(Planned repayment less one year)	(1年内の返済予定)	—%	—%	—	84	857
Long-term loans payable	長期借入金					
(Planned repayment exceeding one year)	(1年超の返済予定)	0.2%	1.6%	40	284	2,899
Lease obligations excluding	リース債務					
(Planned repayment exceeding one year)	(1年超の返済予定)	—%	—%	—	150	1,540
Total				¥ 275	¥ 802	\$ 8,191

The average interest rates shown below are weighted according to the loan payable balances at the end of the years ended March 31, 2008 and 2009.

なお、平均利率は借入金の期末残高に対する加重平均利率を記載しています。

10. Contingent Liabilities

偶発債務

There are no contingent liabilities.

該当事項はありません。

11. Employees Retirement and Pension Plans

退職金及び年金制度

The Company and its certain consolidated subsidiaries have established an approved retirement annuity system and a termination allowance plan. The Company has made a gradual transition from the termination allowance plan to the approved retirement annuity system. At present, the Company applies the tax-qualified pension to 55% of its retirement benefits, and the termination allowance plan to the remaining 45% of retirement benefits.

Its certain foreign consolidated subsidiaries have defined benefit plans.

当社及び一部の連結子会社は、確定給付型の制度として適格退職年金制度及び退職一時金制度を設けています。当社では、退職一時金制度から適格退職年金制度へ段階的に移行しており、現在は55%相当額について適格退職年金制度を採用し、残額については退職一時金制度を充当しています。

なお、一部の海外連結子会社でも確定給付型の制度を設けています。

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Retirement benefit obligations	退職給付債務	¥ (10,286)	¥ (10,709)	\$ (109,019)
Pension fund	年金資産	5,156	4,824	49,230
Unfunded retirement benefit obligations	未積立退職給付債務	(5,130)	(5,885)	(60,053)
Unrecognized actuarial difference	未認識数理計算上の差異	966	771	7,876
Provision for retirement benefits	退職給付引当金	¥ (4,163)	¥ (5,113)	\$ (52,176)

The breakdown of retirement benefit cost is shown below.

退職給付費用の内訳は以下の通りです。

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Service cost	勤務費用	¥ 458	¥ 461	\$ 4,710
Interest cost	利息費用	194	194	1,986
Expected return on pension fund	期待運用収益	(221)	(103)	(1,052)
Recognized amount of actuarial difference	数理計算上の差異の費用処理額	(49)	966	9,866
Retirement benefit expenses for prior periods (Note)	過年度退職給付費用(注記)	—	360	3,681
Retirement benefit cost	退職給付費用	¥ 382	¥ 1,880	\$ 19,191

Note: As a result of the review of the pension plans of the consolidated subsidiaries, prior years' unrecognized retirement benefit obligations were recorded for the year ended March 31, 2009.

注 記: 連結子会社の退職金制度について見直しを行った結果、重要性が増してきたため、過年度の退職給付債務相当額を一括費用計上したものです。

The basic assumptions for calculation of retirement benefit obligations is shown below.

退職給付債務等の計算の基礎に関する事項は以下の通りです。

	2008	2009
Periodic allocation principle for projected benefit obligation	Standard of fixed-amount-for-period	Standard of fixed-amount-for-period
退職給付見込額の期間配分方法	期間定額基準	期間定額基準
Discount rate	Mainly 2.0%	Mainly 2.0%
割引率	主に 2.0%	主に 2.0%
Expected rate of return on pension fund	Mainly 4.0%	Mainly 2.0%
期待運用収益率	主に 4.0%	主に 2.0%
Amortization of unrecognized actuarial difference	one year from the fiscal year following occurrence	one year from the fiscal year following occurrence
数理計算上の差異の処理年数	翌期 1 年	翌期 1 年

12. Research and Development Expenses

研究開発費

		Millions of yen 百万円		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)
		2008	2009	2009
Research and development expenses included in general and administrative expenses, and cost of sales.	一般管理費及び売上原価に含まれる研究開発費	¥1,461	¥1,454	\$14,843

13. Changes in Shareholders' Equity

連結株主資本等変動計算書

(1) Issued stock and treasury stock is as follows

発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

		Thousands of shares 千株			
		2008			
		Balance at beginning of the year	Increase in shares during the year	Decrease in shares during the year	Balance at end of year
		前期末株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
Issued stock:	発行済株式:				
Common stock	普通株式	72,343	—	(2,800)	69,543
Total	合計	72,343	—	(2,800)	69,543
Treasury stock:	自己株式:				
Common stock	普通株式	7,633	1,569	(2,813)	6,390
Total	合計	7,633	1,569	(2,813)	6,390

Notes: 1. Outstanding common stock decreased by 2,800 thousand shares due to the retirement of treasury stock based on the resolution at the board of directors' meeting.

2. Outstanding treasury stock increased by 1,569 thousand shares due to the purchase of 1,500 thousand shares based on the resolution at the board of director's meeting and repurchase of 69 thousand shares less than one unit.

3. Outstanding treasury stock decreased by 2,813 thousand shares due to the retirement of 2,800 thousand shares based on the resolution at the board of director's meeting and the sale of 13 thousand shares less than one unit.

注記: 1. 普通株式の発行済株式の株式数の減少2,800千株は、取締役会決議に基づく自己株式の消却による減少です。
2. 普通株式の自己株式の株式数の増加1,569千株は、取締役会決議に基づく取得による増加1,500千株及び単元未満株式の買取りによる増加69千株です。
3. 普通株式の自己株式の株式数の減少2,813千株は、取締役会決議に基づく消却による減少2,800千株及び単元未満株式の売渡しによる減少13千株です。

		Thousands of shares 千株			
		2009			
		Balance at beginning of the year	Increase in shares during the year	Decrease in shares during the year	Balance at end of year
		前期末株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
Issued stock:	発行済株式:				
Common stock	普通株式	69,543	—	(6,400)	63,143
Total	合計	69,543	—	(6,400)	63,143
Treasury stock:	自己株式:				
Common stock	普通株式	6,390	2,833	(6,459)	2,763
Total	合計	6,390	2,833	(6,459)	2,763

Notes: 1. Outstanding common stock decreased by 6,400 thousand shares due to the retirement of treasury stock based on the resolution at the board of directors' meeting.

2. Outstanding treasury stock increased by 2,833 thousand shares due to the purchase of 2,736 thousand shares based on the resolution at the board of director's meeting and repurchase of 97 thousand shares less than one unit.

3. Outstanding treasury stock decreased by 6,459 thousand shares due to the retirement of 6,400 thousand shares based on the resolution at the board of director's meeting and the sale of 59 thousand shares less than one unit.

注記: 1. 普通株式の発行済株式の株式数の減少6,400千株は、取締役会決議に基づく自己株式の消却による減少です。
2. 普通株式の自己株式の株式数の増加2,833千株は、取締役会決議に基づく取得による増加2,736千株及び単元未満株式の買取りによる増加97千株です。
3. 普通株式の自己株式の株式数の減少6,459千株は、取締役会決議に基づく消却による減少6,400千株及び単元未満株式の売渡しによる減少59千株です。

(2) Dividends

配当に関する事項

a. Dividends paid to shareholders

配当金支払額

Resolution approved 決議	Type of shares 株式の種類	2008			
		Amount (Millions of yen) 配当金総額 (百万円)	Per share (Yen) 1株当たり配当額 (円)	Shareholders' cut-off date 基準日	Effective date 効力発生日
Annual general meeting of shareholders as of June 28, 2007 2007年6月28日定時株主総会	Common stock 普通株式	¥452	¥7.00	Mar. 31, 2007 2007年3月31日	June 29, 2007 2007年6月29日
Board of directors meeting as of November 15, 2007 2007年11月15日取締役会	Common stock 普通株式	¥517	¥8.00	Sep. 30, 2007 2007年9月30日	Dec. 4, 2007 2007年12月4日

Resolution approved 決議	Type of shares 株式の種類	2009			
		Amount (Millions of yen) 配当金総額 (百万円)	Per share (Yen) 1株当たり配当額 (円)	Shareholders' cut-off date 基準日	Effective date 効力発生日
Annual general meeting of shareholders as of June 27, 2008 2008年6月27日定時株主総会	Common stock 普通株式	¥505	¥8.00	Mar. 31, 2008 2008年3月31日	June 30, 2008 2008年6月30日
Board of directors meeting as of October 31, 2008 2008年10月31日取締役会	Common stock 普通株式	¥496	¥8.00	Sep. 30, 2008 2008年9月30日	Dec. 2, 2008 2008年12月2日

b. Dividends with a shareholders' cut-off date during the current fiscal year but an effective date subsequent to the current fiscal year.

基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

Resolution approved 決議	Type of shares 株式の種類	2008				
		Amount (Millions of yen) 配当金の総額 (百万円)	Paid from 配当の原資	Per share (Yen) 1株当たり配当額 (円)	Shareholders' cut-off date 基準日	Effective date 効力発生日
Annual general meeting of shareholders as of June 27, 2008 2008年6月27日定時株主総会	Common stock 普通株式	¥505	Retained earnings 利益剰余金	¥8.00	Mar. 31, 2008 2008年3月31日	June 30, 2008 2008年6月30日

Resolution approved 決議	Type of shares 株式の種類	2009				
		Amount (Millions of yen) 配当金の総額 (百万円)	Paid from 配当の原資	Per share (Yen) 1株当たり配当額 (円)	Shareholders' cut-off date 基準日	Effective date 効力発生日
Annual general meeting of shareholders as of June 26, 2009 2009年6月26日定時株主総会	Common stock 普通株式	¥301	Retained earnings 利益剰余金	¥5.00	Mar. 31, 2009 2009年3月31日	June 29, 2009 2009年6月29日

14. Consolidated Cash Flow

連結キャッシュ・フロー計算書

Cash and cash equivalents

現金及び現金同等物

"Cash and cash equivalents at the end of year" in the consolidated statements of cash flows agreed with the amounts of "Cash and deposits" in the consolidated balance sheets as of March 31, 2009 and 2008.

連結キャッシュ・フロー計算書上の現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表上の現金及び預金勘定の金額は一致しております。

15. Segment Information

セグメント情報

(1) Business segments

事業の種類別セグメント情報

The company and its consolidated subsidiaries have omitted business segment information, as the Diamond Tools Division accounts for over 90% of net sales, operating income and assets.

全セグメントの売上高の合計、営業利益及び全セグメントの資産の合計額に占める「ダイヤモンド工具事業」の割合がいずれも90%を超えているため、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しています。

(2) Geographic segments

所在地別セグメント情報

The net sales, operating expenses, operating income and assets by geographic location are shown below.

所在地別セグメントの売上高、営業費用、営業利益及び資産は以下の通りです。

		Millions of yen 百万円							
		2008							
		Japan 日本	Europe ヨーロッパ	Asia and Oceania アジア・ オセアニア	North America 北米	Total 計	Elimination and corporate assets 消去又は 全社	Consolidated 連結	
Sales to unaffiliated customers	外部顧客に対する 売上高	¥28,574	¥3,973	¥4,290	¥1,302	¥38,142	—	¥38,142	
Intersegment sales and transfers	セグメント間の 内部売上高 又は振替高	1,585	15	572	—	2,173	¥(2,173)	—	
Total	小計	30,160	3,989	4,863	1,302	40,316	(2,173)	38,142	
Operating expenses	営業費用	26,282	3,632	3,890	1,231	35,037	(2,200)	32,836	
Operating income	営業利益	¥ 3,877	¥ 356	¥ 973	¥ 70	¥ 5,278	¥ 26	¥ 5,305	
Total assets	資産	¥41,946	¥2,549	¥7,470	¥ 452	¥52,418	¥ 5,419	¥57,838	

		Millions of yen 百万円							
		2009							
		Japan 日本	Europe ヨーロッパ	Asia and Oceania アジア・ オセアニア	North America 北米	Total 計	Elimination and corporate assets 消去又は 全社	Consolidated 連結	
Sales to unaffiliated customers	外部顧客に対する売上高	¥24,419	¥3,214	¥4,541	¥1,198	¥33,374	—	¥33,374	
Intersegment sales and transfers	セグメント間の内部売上高又は振替高	1,183	3	496	0	1,683	¥(1,683)	—	
Total	小計	25,602	3,217	5,037	1,199	35,057	(1,683)	33,374	
Operating expenses	営業費用	25,709	3,202	3,994	1,166	34,072	(1,692)	32,379	
Operating income (loss)	営業利益(損失)	¥ (106)	¥ 15	¥1,043	¥ 32	¥ 985	¥ 9	¥ 994	
Total assets	資産	¥36,375	¥1,729	¥6,080	¥ 472	¥44,658	¥ 5,416	¥50,075	

		Thousands of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)							
		2009							
		Japan 日本	Europe ヨーロッパ	Asia and Oceania アジア・ オセアニア	North America 北米	Total 計	Elimination and corporate assets 消去又は 全社	Consolidated 連結	
Sales to unaffiliated customers	外部顧客に対する売上高	\$249,180	\$32,800	\$46,337	\$12,234	\$340,552	—	\$340,552	
Intersegment sales and transfers	セグメント間の内部売上高又は振替高	12,074	34	5,067	2	17,178	\$(17,178)	—	
Total	小計	261,254	32,834	51,405	12,236	357,731	(17,178)	340,552	
Operating expenses	営業費用	262,337	32,678	40,757	11,905	347,679	(17,273)	330,405	
Operating income (loss)	営業利益(損失)	\$(1,083)	\$ 155	\$10,648	\$ 331	\$ 10,051	\$ 95	\$ 10,146	
Total assets	資産	\$371,178	\$17,652	\$62,046	\$ 4,819	\$455,697	\$ 55,274	\$510,971	

Notes: 1. Countries and regions are determined by geographic proximity.

2. Key geographical segments comprise the following countries:

- (1) Europe: France
- (2) Asia/Oceania: Taiwan, China, Australia and Indonesia
- (3) North America: United States

3. Of total assets, elimination and corporate assets were ¥8,155 million in the fiscal year ended March 31, 2008 and ¥7,894 million (US\$80,552 thousand) in the fiscal year ended March 31, 2009, and mainly comprise surplus funds at the Company (cash and deposits), long-term investment assets (investment securities) and assets in the administrative division.

注記: 1. 国又は地域の区分は、地理的近接度によっています。
 2. 本邦以外の区分に属する主な国又は地域は、以下の通りです。
 (1) ヨーロッパ: フランス
 (2) アジア・オセアニア: 台湾、中国、オーストラリア、インドネシア
 (3) 北米: 米国
 3. 資産のうち、消去又は全社の項目に含めた全社資産の金額は、
 2008年3月31日現在は 8,155百万円
 2009年3月31日現在は 7,894百万円(80,552千米ドル)であり、その主なものは当社の
 余資運用資金(現金及び預金)、長期投資資金(投資有価証券)及び管理部門の資産等です。

(3) Overseas sales

海外売上高

Overseas sales, consolidated net sales and the ratio of overseas sales to consolidated net sales for the Company and its consolidated subsidiaries are shown below:

海外売上高、連結売上高及び連結売上高に占める海外売上高の割合は以下の通りです。

		Millions of yen 百万円				
		2008				
		Europe ヨーロッパ	Asia and Oceania アジア・オセアニア	North America 北米	Other regions その他の地域	Total 計
Overseas sales	海外売上高	¥4,347	¥8,363	¥1,331	¥294	¥14,338
Consolidated net sales	連結売上高	—	—	—	—	38,142
Ratio of overseas sales to consolidated net sales	海外売上高の割合	11.4%	21.9%	3.5%	0.8%	37.6%

		Millions of yen 百万円				
		2009				
		Europe ヨーロッパ	Asia and Oceania アジア・オセアニア	North America 北米	Other regions その他の地域	Total 計
Overseas sales	海外売上高	¥3,637	¥8,248	¥1,233	¥340	¥13,460
Consolidated net sales	連結売上高	—	—	—	—	33,374
Ratio of overseas sales to consolidated net sales	海外売上高の割合	10.9%	24.7%	3.7%	1.0%	40.3%

		Thousand of U.S. dollars (Note 4) 千米ドル(注記4)				
		2009				
		Europe ヨーロッパ	Asia and Oceania アジア・オセアニア	North America 北米	Other regions その他の地域	Total 計
Overseas sales	海外売上高	\$37,121	\$84,172	\$12,582	\$3,476	\$137,352
Consolidated net sales	連結売上高	—	—	—	—	340,552
Ratio of overseas sales to consolidated net sales	海外売上高の割合	10.9%	24.7%	3.7%	1.0%	40.3%

Notes: 1. Countries and regions are determined by geographic proximity.

2. Key geographical segments comprise the following countries:

(1) Europe: France

(2) Asia/Oceania: Taiwan, China, Thailand, Australia and Indonesia

(3) North America: United States

3. Overseas sales are sales to countries and regions outside Japan.

注 記: 1. 国又は地域の区分は、地理的近接度によっています。

2. 各区分に属する主な国又は地域は、以下の通りです。

(1)ヨーロッパ: フランス

(2)アジア・オセアニア: 台湾、中国、タイ、オーストラリア、インドネシア

(3)北米: 米国

3. 海外売上高は、当社及び連結子会社の本邦以外の国又は地域における売上高です。

Internal Control Report

The management of Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. and its consolidated subsidiaries and affiliated companies (hereinafter, collectively, "the Group") is responsible for establishing and managing internal controls over financial reporting. The management is responsible for creating a basic framework for establishing and managing internal controls over financial reporting in accordance with generally accepted assessment standards for internal control and report in Japan.

The purpose of internal control is to achieve, within reason, a unifying function in which the fundamental internal control elements are organically linked. Therefore, internal controls over financial reporting cannot always ensure the prevention or discovery of misstatements in the presentation of financial reporting.

The record date for the assessment of internal controls over financial reporting is the last day of the fiscal year ended March 31, 2009. The assessment is based on generally accepted assessment standards for internal controls over financial reporting.

We assessed internal controls that materially affect overall consolidated financial reporting (company-level controls). Based on these results, we selected specific business processes to assess, analyzed the selected business process and determined internal control factors that materially affect the credibility of the financial reports. We assessed the effectiveness of the internal controls by assessing maintenance and management conditions relating to internal control factors.

We determined the scope of assessment of internal controls over financial reporting from the perspective of their materiality to the credibility of financial reporting for the 10 Group companies. The materiality to the credibility of financial reporting is determined from financial and qualitative perspectives, based on company-level controls assessment, applying to eight Group companies. Two consolidated subsidiaries were determined to be immaterial from financial and qualitative perspectives. Therefore, they are excluded from the assessment of company-level controls.

With respect to the scope of assessment of process-level controls, indices are determined as the size of net sales (before exclusions for sales between consolidated subsidiaries) of operational bases. Operational bases having indices reaching more than two-thirds of the total were determined to be "significant business location." The Company and one consolidated subsidiary were determined to fall into this category.

Other than the selected significant business location, added to the scope of assessment were business processes relating to account items that are considered important to corporate business objectives. Account items include sales, accounts receivable and inventory. Also added to the scope of assessment were items that present a high possibility of material misstatements, estimates and forecasts, and business processes related to business or business operation involved in high-risk transactions.

In regard to the aforementioned assessment results, we judged the internal controls over financial reporting effective as of March 31, 2009.

Kazuo Kawashima
President and Representative Director

Goro Yamada
Representative Senior Managing Director

June 29, 2009

内部統制報告書

当社の経営者は、当社並びに連結子会社及び持分法適用関連会社（以下、「当社グループ」という。）の財務報告に係る内部統制の整備及び運用に責任を有しており、日本において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に示されている内部統制の基本的枠組みに準拠して財務報告に係る内部統制を整備及び運用しております。

なお、内部統制は、内部統制の各基本的要素が有機的に結びつき、一体となって機能することで、その目的を合理的な範囲で達成しようとするものであります。このため、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性があります。

財務報告に係る内部統制の評価については、当連結会計年度の末日である2009年3月31日を基準日として行われており、評価に当たっては、日本において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠いたしました。

本評価においては、財務報告全体に重要な影響を及ぼす内部統制（全社的な内部統制）の評価を行った上で、その結果を踏まえて、評価対象とする業務プロセスを選定しております。当該業務プロセスの評価においては、選定された業務プロセスを分析した上で、財務報告の信頼性に重要な影響を及ぼす統制上の要点を識別し、当該統制上の要点について整備及び運用状況を評価することによって、内部統制の有効性に関する評価を行いました。

財務報告に係る内部統制の評価の範囲については、当社グループ10社について、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性の観点から必要な範囲を決定いたしました。財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性については、金額的及び質的重要性を考慮し、当社グループのうち8社を対象として全社的な内部統制の評価を行い、業務プロセスに係る内部統制の評価範囲を決定いたしました。なお、連結子会社のうち2社については、金額的及び質的影響の重要性の観点から僅少であると判断し、全社的な内部統制の評価範囲に含めておりません。

業務プロセスに係る内部統制の評価範囲については、各事業拠点の前連結会計年度の「売上高（連結会社間取引消去後）」の金額が高い拠点から合算していき、前連結会計年度の連結売上高の概ね2/3に達している当社及び連結子会社の1社を「重要な事業拠点」といたしました。選定した重要な事業拠点においては、企業の事業目的に大きく関わる勘定科目として「売上高」「売掛金」「たな卸資産」に至る業務プロセスを評価の対象といたしました。さらに、重要な虚偽記載の発生可能性が高く、見積りや予測を伴う重要な勘定科目に係る業務プロセスや、リスクが大きい取引を行っている事業又は業務に係る業務プロセスを、財務報告への影響を勘案して重要性の大きい業務プロセスとして評価対象に追加しております。

上記の評価の結果、当連結会計年度末日時点において、当社グループの財務報告に係る内部統制は有効であると判断いたしました。

代表取締役社長
川嶋 一夫

代表取締役専務
山田 悟郎

2009年6月29日

Independent Auditors' Report

To the Board of Directors of
Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.:

Financial Statement Audit

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. and consolidated subsidiaries as of March 31, 2008 and 2009, and the related consolidated statements of income, changes in net assets and cash flows for the years then ended, expressed in Japanese yen. These consolidated financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to independently express an opinion on these consolidated financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. and consolidated subsidiaries as of March 31, 2008 and 2009, and the consolidated results of their operations and their cash flows for the years then ended in conformity with accounting principles generally accepted in Japan.

The U.S. dollar amounts in the accompanying consolidated financial statements with respect to the year ended March 31, 2009 are presented solely for the convenience. Our audit also included the translation of yen amounts into U.S. dollar amounts and, in our opinion, such translation has been made on the basis described in Note 4 to the consolidated financial statements.

Internal Control Audit

We also have audited the accompanying Internal Control Report of Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. as of March 31, 2009. The design and operation of the internal control over financial reporting and the preparation of the Internal Control Report are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to independently express an opinion on the Internal Control Report based on our audit. The internal control over financial reporting may not completely prevent or detect financial statement misstatements.

We conducted our internal control audit in accordance with auditing standards for internal control over financial reporting generally accepted in Japan. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the Internal Control Report is free of material misstatement. Our internal control audit is performed on a test basis and includes evaluating the appropriateness of the scope, procedures and result of the assessment determined and presented by management, and evaluating the overall Internal Control Report presentation. We believe that our internal control audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the Internal Control Report, in which Asahi Diamond Industrial Co., Ltd. states that the internal control over financial reporting was effective as of March 31, 2009, presents fairly, in all material respects, the assessment of the internal control over financial reporting in accordance with the assessment standards for internal control over financial reporting generally accepted in Japan.



ALT Tsukiji Audit Corporation
Tokyo, Japan
June 23, 2009

独立監査法人による監査報告書

旭ダイヤモンド工業株式会社

取締役会 御中

財務諸表監査

当監査法人は、添付の旭ダイヤモンド工業株式会社及び連結子会社の2008年及び2009年3月31日現在の連結貸借対照表、並びに2009年3月31日をもって終了する2連結会計年度の連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書について監査を行った。これらの連結財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、日本において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に連結財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、日本において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、旭ダイヤモンド工業株式会社及び連結子会社の2008年及び2009年3月31日現在の財政状態、並びに2009年3月31日をもって終了する2連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

添付の2009年3月31日現在及び同日をもって終了した連結会計年度の連結財務諸表は、読者の便宜のため米ドルに換算されている。当監査法人の意見では、日本円で表示された連結財務諸表は注記4に記載された方法に基づいて米ドルに換算されているものと認める。

内部統制監査

当監査法人は、添付の旭ダイヤモンド工業株式会社の2009年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。財務報告に係る内部統制を整備及び運用並びに内部統制報告書を作成する責任は、経営者にあり、当監査法人の責任は、独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。また、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

当監査法人は、日本において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準は、当監査法人に内部統制報告書に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。内部統制監査は、試査を基礎として行われ、財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果についての、経営者が行った記載を含め全体としての内部統制報告書の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、内部統制監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、旭ダイヤモンド工業株式会社が2009年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価について、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

あとと築地監査法人

東京、日本
2009年6月23日

Board of Directors, Corporate Auditors, and Executive Officers

(As of July 1, 2009)

役員及び執行役員

(2009年7月1日現在)

Chairman and Representative Director

Susumu Kida

代表取締役会長

木田 進

President and Representative Director

Kazuo Kawashima

代表取締役社長

川嶋 一夫

Representative Senior Managing Director

Goro Yamada

(Administration Division Director)

代表取締役専務

山田 悟郎

(管理本部長)

Managing Directors

Soji Horie

(Production and Engineering Division Director and Chiba
Tsurumai Factory General Manager)

Yasuo Tomizuka

(Marketing Division Director)

常務取締役

堀江 惣治

(生産技術本部長兼千葉鶴舞工場長)

富塚 康夫

(営業本部長)

Directors

Ming-Shong Lan

(International Department)

Takeo Okui

(Mie Factory General Manager)

Kazuki Kataoka

(Deputy Marketing Division Director)

取締役

藍 敏雄

(海外事業部担当)

奥井 威夫

(三重工場長)

片岡 和喜

(営業本部副本部長)

Corporate Auditor (full time)

Sumihiko Okamoto

常勤監査役

岡元 澄彦

Corporate Auditors

Masaru Asano

Junzo Takahashi

Shinichi Nagata

監査役

浅野 勝

高橋 淳三

永田 新一

Executive Officers

Mitsuru Todoroki

(Osaka Branch General Manager)

Koji Enya

(Tamagawa Factory General Manager)

Kazuaki Taniguchi

(Chiba Tsurumai Factory Deputy General Manager)

Kazuo Kogawa

(Business Planning Division General Manager)

Takao Okouchi

(International Department General Manager)

Toshimasa Hagiwara

(Nagoya Branch General Manager)

執行役員

等々力 満

(大阪支店長)

塩谷 好次

(玉川工場長)

谷口 和昭

(千葉鶴舞工場副工場長)

粉川 和勇

(経営戦略企画本部長)

大河内 孝夫

(海外事業部長)

萩原 利昌

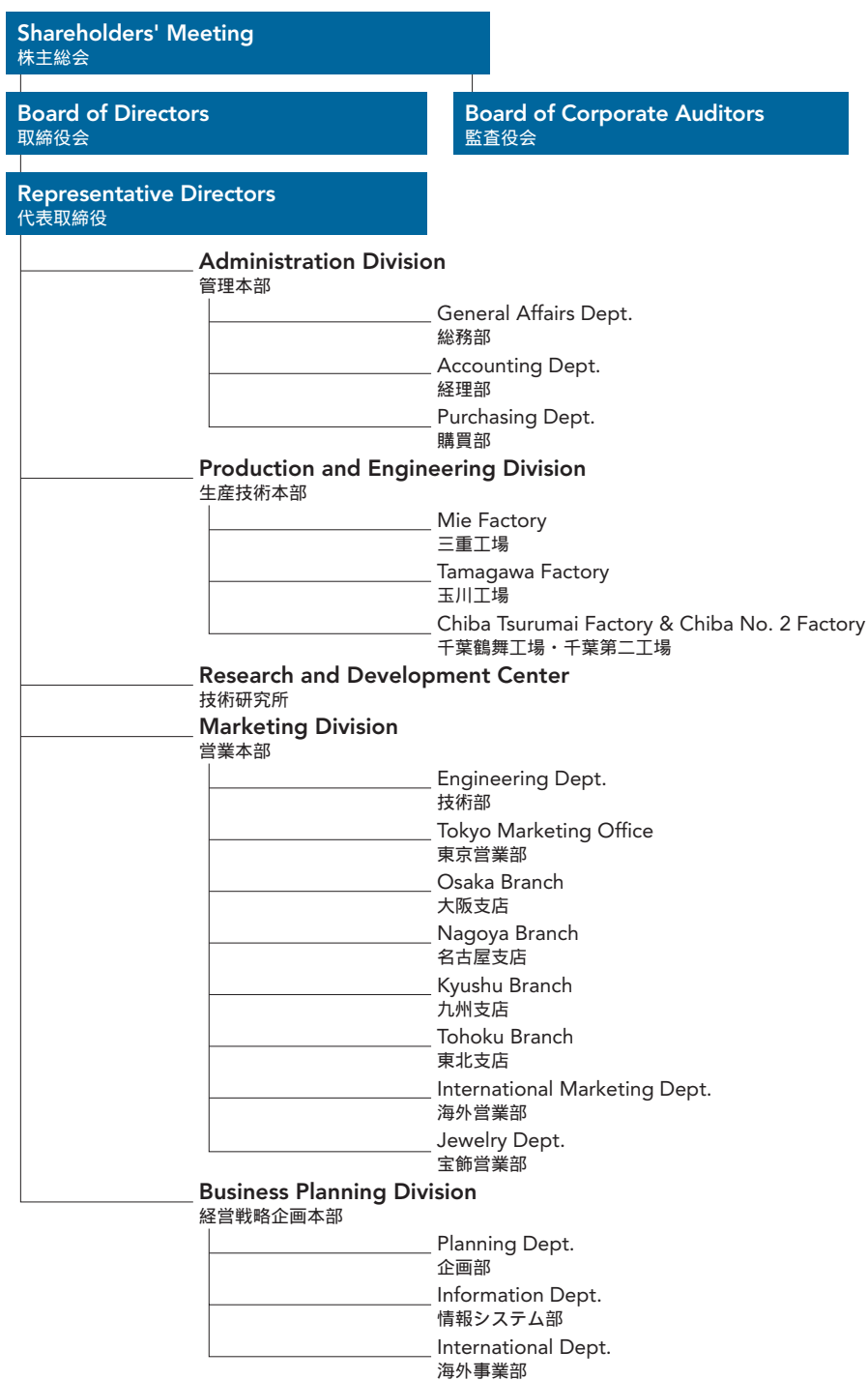
(名古屋支店長)

Corporate Organization

(As of July 1, 2009)

組織図

(2009年7月1日現在)



Investor Information

(As of March 31, 2009)

投資家情報

(2009年3月31日現在)

Corporate Data

会社概要

Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.

旭ダイヤモンド工業株式会社

Establishment: October 9, 1937

設立: 1937年10月9日

Capital Stock: ¥4,102,188,450

資本金: 4,102,188,450円

Number of Shares Issued: 63,143,769 shares

発行済株式数: 63,143,769株

Number of Shareholders: 11,532

株主数: 11,532名

Stock Listing: Tokyo Stock Exchange,
First Section (Code: 6140)

証券取引所: 東京証券取引所第1部 コード:6140)

Major Shareholders

大株主

Name	株主名	Number of shares held	Percentage of total shares issued
		所有株式数 千株	発行済株式数に占める割合 %
Japan Trustee Services Bank, Ltd.	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社	6,397	10.13
Mizuho Corporate Bank, Ltd.	株式会社みずほコーポレート銀行	1,865	2.95
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	株式会社三菱東京UFJ銀行	1,846	2.92
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account)	日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	1,579	2.50
Goldman Sachs International	ゴールドマン・サックス・インターナショナル	1,506	2.39
Asahi Diamond Employee Stock Ownership Association	旭ダイヤモンド社員持株会	1,449	2.30
The Chuo Mitsui Trust & Banking Co., Ltd.	中央三井信託銀行株式会社	1,370	2.17
Union Tool Co.	ユニオンツール株式会社	1,310	2.08
Trust & Custody Services Bank, Ltd.	資産管理サービス信託銀行株式会社	1,287	2.04
Nippon Life Insurance Co.	日本生命保険相互会社	1,222	1.94

Note: Asahi Diamond holds 2,763 thousand shares of treasury stock, but has been excluded from the list of major shareholders.

注記: 当社は自己株式2,763千株を保有していますが、上記大株主からは除いています。

Financial Information Web Page Address
http://www.asahidia.co.jp/ir_en.shtml

Settlement of Accounts and Payment of Dividends

Cash dividends are paid to shareholders or registered pledges listed in the final register of shareholders as of the date of the settlement of accounts (as of September 30 in the case of interim dividends), in accordance with prescribed methods for payment.

General Meeting of Shareholders

Convened annually in late June

Reference Date

March 31. Notification will be made should it be necessary to use another date.

Transfer Agent

The Chuo Mitsui Trust and Banking Co., Ltd.
3-33-1 Shiba, Minato-ku, Tokyo 105-8574

Transfer Agent's Administrative Office

Transfer Agent Division
The Chuo Mitsui Trust and Banking Co., Ltd.
3-33-1 Shiba, Minato-ku, Tokyo 105-8574
Tel: 0120-78-2031(Free dial)

Requests for Redemption or Additional Purchase of Odd-Lot Stock

Requests should be made to the transfer agent, the agent's administrative offices.

Number of Shares per Trading Unit
1,000

財務情報のホームページアドレス
<http://www.asahidia.co.jp/ir.shtml>

決算と配当金のお支払い

剰余金配当は毎決算期現在(中間配当をする場合は毎年9月30日現在)の最終の株主名簿に記載された株主または登録質権者に対し、ご指定の方法によりお支払いします。

定時株主総会

毎年6月下旬に開催します。

基準日

毎年3月31日
その他必要がある場合は、あらかじめ公告します。

株主名簿管理人

〒105-8574 東京都港区芝三丁目33番1号
中央三井信託銀行株式会社

同事務取扱所

〒168-0063 東京都杉並区和泉二丁目8番4号
(証券代行事務センター)
中央三井信託銀行株式会社 証券代行部
電話 0120-78-2031(フリーダイヤル)

単元未満株式の買取及び買増請求場所

上記株主名簿管理人、同事務取扱所

1単元の株式数
1,000株

Directory

(As of July 1, 2009)

事業所一覧

(2009年7月1日現在)

Head Office

(本社)

The New Otani Garden Court, 11th Floor
4-1, Kioi-cho, Chiyoda-ku, Tokyo 102-0094, Japan
Tel : +81-3-3222-6311
Fax : +81-3-3222-6305
URL: <http://www.asahidia.co.jp/>

International Marketing Dept.

(海外営業部)

Tel : +81-3-3222-9230
Fax : +81-3-3222-6550
URL: http://www.asahidia.co.jp/index_en.html

Overseas Representative Offices

(海外駐在員事務所)

Europe Representative Office

(ヨーロッパ駐在員事務所)

6, bis rue Edmond Poillot-BP 841
28011 Chartres Cedex, France
Tel : +33-2-37-24-40-56
Fax : +33-2-37-24-40-90

Shanghai Representative Office

(上海駐在員事務所)

26th Floor, HSBC Tower, No.1000 Lujiazui Ring Road,
Pudong New Area, Shanghai
200120 China
Tel : +86-21-6841-0688
Fax : +86-21-6841-0699

Domestic Subsidiary

(国内子会社)

Yamanashi Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.

(山梨旭ダイヤモンド工業株式会社)

800, Wakao Shinden, Tatsuoka-cho, Nirasaki,
Yamanashi 407-0031, Japan
Tel : +81-551-22-7501
Fax : +81-551-22-7069

Overseas Subsidiaries

(海外子会社)

Asahi Diamond Industrial Europe SAS

(旭ダイヤモンドヨーロッパ)

47 Avenue d[Orleans BP 841] F-28011
Chartres Cedex, France
Tel : +33-2-37-24-40-40
Fax : +33-2-37-24-40-99
URL: <http://www.asahidia.eu/>

Asahi Diamond Industrial Australia Pty., Ltd.

(旭ダイヤモンドオーストラリア)

No. 81 Bassett Street, Mona Vale N.S.W.
2103, Australia
Tel : +61-2-9997-7033
Fax : +61-2-9997-8313

P.T. Asahi Diamond Industrial Indonesia

(旭ダイヤモンドインドネシア)

Jln. Jababeka XI Blok H No. 1 H
Kawasan Industri Jababeka Cikarang Bekasi
17520, Indonesia
Tel : +62-21-893-6217
Fax : +62-21-893-6342
URL: <http://www.asahi-indonesia.com/>

Asahi Diamond America, Inc.

(旭ダイヤモンドアメリカ)

9872 Windisch Road,
West Chester, Ohio 45069, U.S.A.
Tel : +1-513-759-5222
Fax : +1-513-759-2885

Taiwan Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.

(台湾旭ダイヤモンド工業)

248 Hwa Kong St., Pa-Deh City,
Tao-Yuan Hsien, Taiwan R.O.C.
Tel : +886-3-3636971
Fax : +886-3-3620709
URL: <http://www.taiwandiamond.com/>

Shanghai Xu Hui Diamond Industrial Co., Ltd.

(上海旭ダイヤモンド工業)

Building No. 7, No. 1280, Lian Xi Road Pudong New District
Shanghai, China
Tel : +86-21-5042-6478
Fax : +86-21-5042-6468
URL: <http://www.adishanghai.com/>

Overseas Affiliate

(海外関連会社)

Shinhan Diamond Industrial Co., Ltd.

(新韓ダイヤモンド工業)

36B-10L, 610-9 Namchon-dong, Namdong-gu, Incheon,
405-100, Korea
Tel : +82-32-814-2211
Fax : +82-32-810-3456
URL: <http://www.shinhandia.com/>



Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.

旭ダイヤモンド工業株式会社

<http://www.asahidia.co.jp/>

This annual report is printed
on recycled paper.



Printed in Japan