

The background is an abstract composition of warm, glowing colors including shades of orange, yellow, and pink. It features soft, out-of-focus light spots and streaks that create a sense of movement and depth, resembling a bokeh effect or light trails.

# Annual Report 2011

RHYTHM WATCH CO., LTD.

■ 連結財務ハイライト[Consolidated Financial Overview]

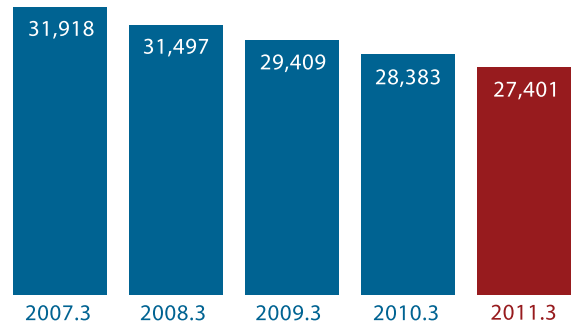
科目	Subject	2010年3月期 Fiscal Year Ended March 2010	2011年3月期 Fiscal Year Ended March 2011	比較 Comparison
売上高	Net sales	28,383	27,401	▲982
営業利益	Operating income	1,129	1,212	83
経常利益	Ordinary income	1,333	1,376	43
当期純利益	Net income	1,009	589	▲420
純資産	Net assets	30,919	30,065	▲854
総資産	Total assets	37,429	36,178	▲1,251
自己資本比率 (CAR)	Capital adequacy ratio (%)	82.6	83.1	0.5
自己資本利益率 (ROE)	Return on equity (%)	3.29	1.93	▲1.36
総資産利益率 (ROA)	Return on assets (%)	2.69	1.62	▲1.07
営業活動によるキャッシュ・フロー	Cash flow from operating activities	2,171	2,295	124
投資活動によるキャッシュ・フロー	Cash flow from investing activities	▲345	▲755	▲410
財務活動によるキャッシュ・フロー	Cash flow from financing activities	▲932	▲790	142
1株あたり当期純利益 (円)	Net income per share (yen)	7.70	4.75	▲2.95
1株あたり純資産額 (円)	Net assets per share (yen)	244.96	245.03	0.07
1株あたり配当金 (円)	Dividends per share (yen)	2.00	2.00	±0
連結従業員数	Number of employees	1,047 (人)	1,362 (人)	315 (人)

※ 単位：百万円 ※Unit：Millions of Yen  
※ ▲は減少 ※▲Indicates “decrease”  
※ 連結従業員数の単位：人 ※Unit of the consolidated number of employees: persons  
※ 接続端子事業は含まれておりません。※The results above do not include the results from the Connected Terminal Division.

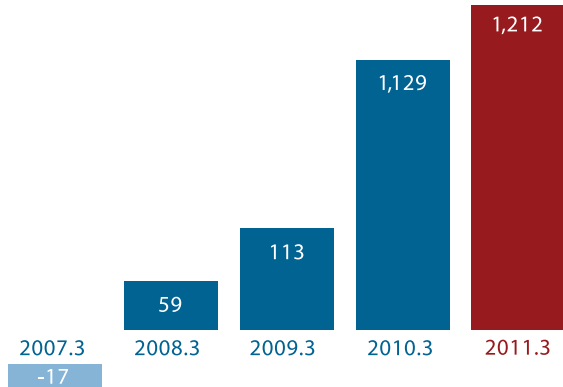
過去5年間の比較 Five Years Summary

(単位：百万円) (Unit：Millions of Yen)

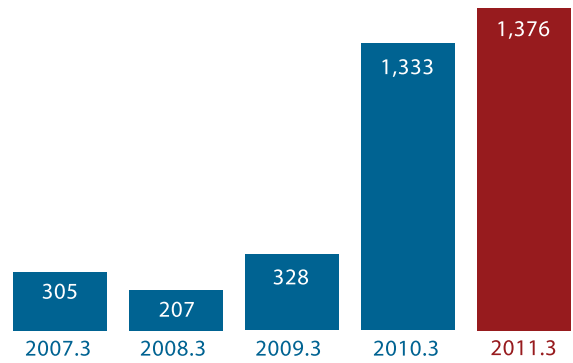
売上高 Net sales



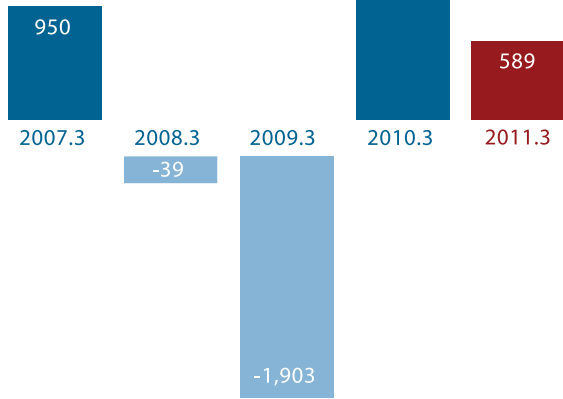
営業利益 Operating income



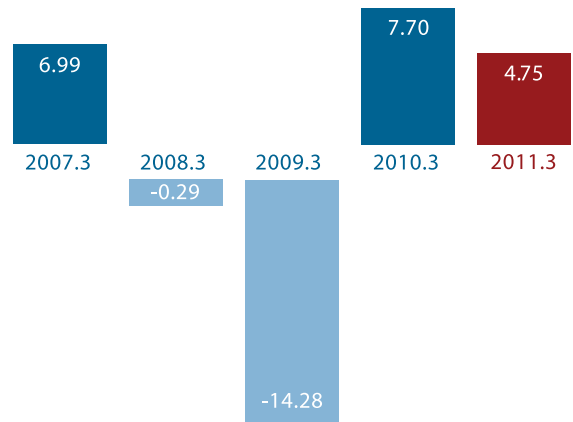
経常利益 Ordinary income



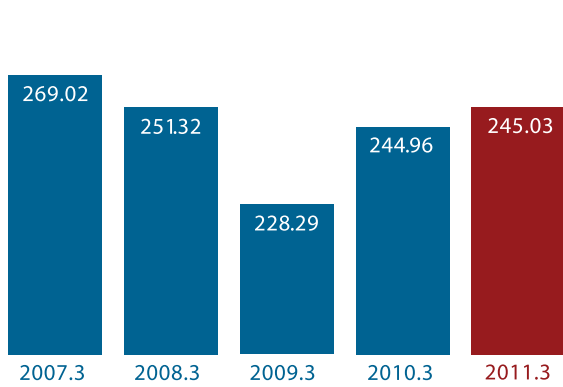
当期純利益 Net income



1株あたり当期純利益 (円) Net income per share (yen)



1株あたり純資産額 (円) Net assets per share (yen)





## ■ ごあいさつ [President's Message]

### 人々に喜ばれる製品・サービスの創造に努め、 業容の拡大に努めます。

We make every effort to create products and services that please many people and to grow and diversify the way we do business.

代表取締役社長

笠間達雄

President and Representative Director : TATSUO KASAMA



当連結会計年度における我が国の経済は、生産に下げ止まりの兆しが見られ企業収益の改善などから回復の動きが見られましたが、3月11日に発生しました東日本大震災の影響により弱い動きとなっており、東日本における電力供給の制約やサプライチェーンの立て直しの遅れ、原油価格の上昇の影響等、景気の下振れリスクがあり、先行きは予断を許さない状況にあります。海外経済につきましては、アジアでは 中国やその周辺諸国で内需を中心として景気拡大が続いております。欧米諸国におきましては、各国のばらつきが大きいものの、総じて景気は回復基調にあります。

このような状況の中、当社グループは収益基盤の強化とともに売上高の拡大に取り組んでおり、時計事業におきましては、クロック以外の商品が販売不振でしたが、クロック販売では国内外で前年同期を上回る売上高を確保した結果、事業全体としては増収、増益となりました。電子事業におきましては、情報機器分野の売上不振により減収、減益となりました。プレジジョン事業では、新規受注開拓や海外展開の強化などにより増収、増益となりました。

以上のことから、当社グループの当連結会計年度の売上高は、274億1百万円となり、前年同期283億83百万円に対し3.5%の減収となりました。営業利益につきましては、12億12百万円となり、前年同期11億29百万円に対し7.3%の増益となりました。経常利益につきましては、13億76百万円となり、前年同期13億33百万円に対し3.3%の増益となりました。東日本大震災による当社グループの一部の拠点で生じた被害についての損失、資産除去債務会計の適用による費用等を特別損失として計上いたしました。更に法人税等の増加等もあり、当期純利益につきましては5億89百万円となり、前年同期10億9百万円に対し41.6%の減益となりました。

なお、2011年8月31日付けで協伸工業株式会社を当社の連結対象会社として迎え入れ、新たなセグメントとして「接続端子事業」が加わりました。

During the consolidated fiscal year ended March 31, 2011, the Japanese economy showed some signs of a recovery, such as the flattening out of production that was improving corporate earnings. However, the Great East Japan Earthquake on March 11, 2011 weakened the domestic economy. A restricted electric power supply, delays in rebuilding the supply chain in eastern Japan, crude oil price hikes, and other factors suggest the risk of a downswing in general business activities, indicating that there is no predictable outlook for the economy. Outside Japan, Asian economies continue to grow, mainly led by strong domestic demand in China and surrounding countries. In Europe, there is the underlying tone of economic recovery in general, though the levels of recovery vary significantly from country to country.

Under these circumstances, the Rhythm Group worked on both enhancing its earnings base and growing sales during the fiscal year. The Clock Division recorded reduced sales of products other than clocks. Clock sales increased from the previous fiscal year both in Japan and abroad. As a result, the business segment as a whole reported increased net sales and operating income on a year-on-year basis. The Electronics Division reported lower net sales and operating income than the previous year, reflecting stagnant sales from the information processing equipment business. The Precision Division reported higher net sales and operating income, a reflection of efforts to develop new business customers and to enhance its presence in overseas markets.

Reflecting the above external and internal factors, the Rhythm Group reported consolidated net sales of 27,401 million yen for the fiscal year ended March 31, 2011, down 3.5% from 28,383 million yen for the fiscal year ended March 31, 2010. Consolidated operating income was 1,212 million yen, up 7.3% from 1,129 million yen for the previous fiscal year. Consolidated ordinary income was 1,376 million yen, up 3.3% from 1,333 million yen. The losses due to damage caused by the Great East Japan Earthquake to a part of the operating facilities of the Group, as well as costs recognized through the application of accounting for asset retirement obligations and other related costs and expenses, were recorded as extraordinary loss items for the fiscal year. These factors coupled with an increase in corporate and other taxes resulted in consolidated net income for the fiscal year amounting to 589 million yen, down 41.6% from 1,009 million yen for the previous year.

As of August 31, 2011, Kyoshin Kogyo Co., Ltd. joined into the Group as one of its consolidated subsidiaries, adding a new business segment to the Group: the "Connected Terminal Division."

## ■ 経営理念 [Management Philosophy]

### （基本理念）

たゆみない創造と革新を続け、  
豊かで楽しい安全な  
社会づくりに貢献する。

- 人々に喜ばれる製品・サービスを創造する。
- 世界の国々における取引を通じ関係者の繁栄を図る。
- 活力ある企業風土を築く。

### （社訓）

- 質実剛健の精神
- 科学性(合理性)に徹する精神
- 明朗協調(和)の精神

### [Basic Principles]

We shall contribute to the formation of an enriched, enjoyable and safe society through the ongoing pursuit of unrelenting creation and innovation.

- We shall create products and services that please many.
- We shall endeavor to facilitate the prosperity of affiliated parties through business dealings all over the world.
- We shall establish a corporate culture rich in vitality.

### [Guiding Precepts]

- Maintain a Spartan spirit.
- Maintain an uncompromised scientific (rational) spirit.
- Maintain a wholesome and cooperative (harmonious) spirit.

私たちリズムグループの経営理念は、私たちが志向する「企業像」に向かって進むための道しるべです。私たちの求め向かう「企業像」とは、真に社会に貢献できる企業であることです。企業の存在価値は「社会に貢献」することであり、それには企業の持続的な成長が不可欠です。そして、持続的に成長するためには「たゆみない創造と革新」が必要となります。創造と革新によって生み出される製品・サービスはさまざまな人々に喜びを与え、「豊かで楽しい社会づくりに貢献」することになります。それこそが私たちの向かう企業の姿勢なのです。

The business philosophy of the Rhythm Group is the guideline that we should comply with to move forward to reach the goal of the "ideal corporate image" that we envision. The "ideal corporate image" is to grow into a company that can truly contribute to society. A company is worth its existence because it "contributes to society," and to do this, it is essentially required to sustain growth. Sustainable growth requires "continuous creation and innovation." Creation and innovation develop products and services that can please a wide range of people, "contributing to building an enriched and enjoyable society." This is the ideal way our company should be.

## ■ グローバルネットワーク [Global Network]





## 日本国内のみならず世界80カ国以上に展開。信頼のブランド。

Our presence, not only in Japan but also in more than 80 countries worldwide, makes Rhythm a reliable brand.

時計事業は、創業以来60有余年の歴史を有し、常にお客様と共に時を刻んで参りました。その時代、時代に当社はお客様の価値観に合わせた商品を開発し、世に送り出してきました。日々進化する現代社会においては、「1分1秒」の価値が従来にも増して貴重なものになっており、その貴重な「1分1秒」を正確にお伝えする一方で潤いのある生活シーンを彩る時計をご提供することが当社の使命と考え、商品開発を行なっております。

さて、2011年3月期のクロックの国内販売は、個人消費の低迷や企業需要の減退が続く中、売上高は前年を上回りました。継続的に推進している商品ラインナップの改善効果や昨年リリースした新商品が堅調に推移しております。クロックの海外販売は、アジアを中心に米国以外の地域での売上高が伸びて前年を上回りました。その他の商品は、宝飾品等の不振が影響し減収となりました。利益の面では、円高効果や継続的な売上原価の改善効果により営業利益は増益となりました。

以上のことから、時計事業の当連結会計年度の売上高は117億87百万円となり、前年117億50百万円に対し0.3%の増収となりました。営業利益は7億52百万円となり、前年3億99百万円に対し88.1%の増益となりました。

The Clock Division with a history of more than 60 years since its founding has been "ticking away the time" together with customers. We have developed products that have been best geared to customers' values in each of the times we have brought them to market. In a modern society that has been evolving every day, the value of "every minute and every second" has become more important than ever. With this in mind, we take it as our mission to provide clock products that can accurately measure "every minute and every second," which are all valuable, while at the same time enriching people's lives. As well, we continue to work on developing products.

During the fiscal year ended March 31, 2011, our clock sales grew more than a year ago despite lower personal consumption and reduced corporate demand. The increased sales reflected the positive effects of improvements made in our product portfolio on a continuing basis and steady increase in sales of new products launched in 2010. Clock sales in overseas markets are up on a year-on-year basis, growing mainly in Asia and other markets, except the U.S. Sales of other products fell due to the negative impact of sluggish sales of jewelry and other items. However, the favorable effects from a stronger exchange rate for the yen to the U.S. dollar and other currencies and improved cost of sales increased operating income for the Clock Division.

As a result, the business segment reported net sales of 11,787 million yen for the consolidated fiscal year ended March 31, 2011, up 0.3% from 11,750 million yen for the fiscal year ended March 31, 2010. Operating income for the period was 752 million yen, up 88.1% from 399 million yen a year earlier.

## グローバルに広がる代理店網

Agency Network Spread the Global



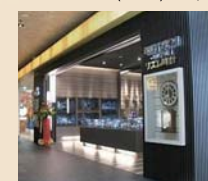
## 時計事業国内拠点

Domestic Offices for Clocks



### リズム(香港)有限公司

RHYWACO(H.K.)CO.,LTD.



A new Rhythm shop opened in Malaysia: In September 2011, the largest shopping mall was opened in Malaysia, where a new Rhythm shop was launched.

2011年9月にマレーシア最大級のショッピングモールが誕生し、そのなかにリズムショップがオープンしました。

### 麗聲実業(東莞)有限公司

RHYTHM INDUSTRIAL (DONG GUAN) LTD.

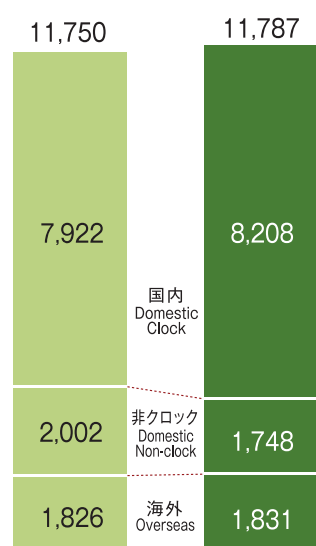


Based in Dongguan City, Guangdong, China, this subsidiary does everything in clock production from procuring parts to assembling finished products in an integrated way, producing most of the clock products sold under the Rhythm brand. RI also provides an important product base for the electronics, injection molds, and the parts businesses for the Company.

中華人民共和国広東省東莞市に所在し、部品調達から完成品までの一貫生産を行い、クロック生産の大半を行っています。さらに、電子事業、金型・部品事業の重要な生産拠点となっております。

### 売上高推移

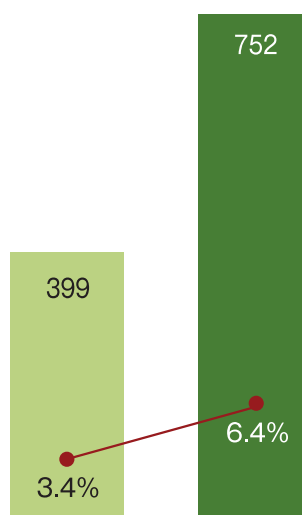
Net Sales



2010/3 2011/3  
(単位: 百万円) (Unit: Millions of Yen)

### 営業利益・営業利益率

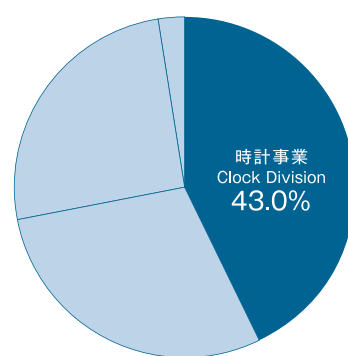
Operating Income and Ratio(%)



2010/3 2011/3  
(単位: 百万円) (Unit: Millions of Yen)

### セグメント別売上高構成比

Breakdown of Sales by Segment



● 2011年3月期  
Fiscal year ended March 2011

### 生産部茨城製造課

MANUFACTURING DEPT. IN IBARAKI



時計事業での国内唯一の生産拠点で、難易度の高い商品の生産と、次世代への技術伝承を担っております。

The business segment's one and only manufacturing facility in Japan has the roles of manufacturing highly technical products and passing on techniques to younger technicians.

### リズムサービス株式会社

RHYTHM SERVICE CO.,LTD



当社グループのロジスティックセンターとしてコンピューターと立体自動倉庫を駆使し、効率的な保管や在庫管理を行い、ここからお客様のもとへ出荷しております。また、アフターサービスも行なっております。

The Group's logistics center uses computers and an automatic high-rise warehouse to store and manage inventory efficiently and to ship products quickly to customers. After-sale services are also provided here.





お客様の要望を第一と考え高付加価値のサービスを提供しております。

We focus on customer demand first and provide high value-added services.

電子事業におきましては、時計製造で培った精密技術を活かし、生活を支える様々な商品を通じて皆様のお役に立っております。

当社は新たな方向性から電子機器とシステムをとらえ、部品からシステムに至るまでの統合システム化を実現し、市場に信頼される「開発支援型企業」として、製品やジャンルにこだわらず、お客様のご要望をカタチにすることにこだわり、より良いサービスをご提供できるよう総力をあけて日々挑戦し続けております。

そのような中、車載・映像分野では増収となったものの、情報機器分野の売上高の大幅な落ち込みの影響で電子事業全体としては減収となりました。利益の面では情報機器分野の減収の影響などで営業利益は減益となりました。

以上のことから、電子事業の当連結会計年度の売上高は79億64百万円となり、前年同期96億4百万円に対し17.1%の減収となりました。営業利益は1億80百万円となり、前年同期5億35百万円に対し66.3%の減益となりました。

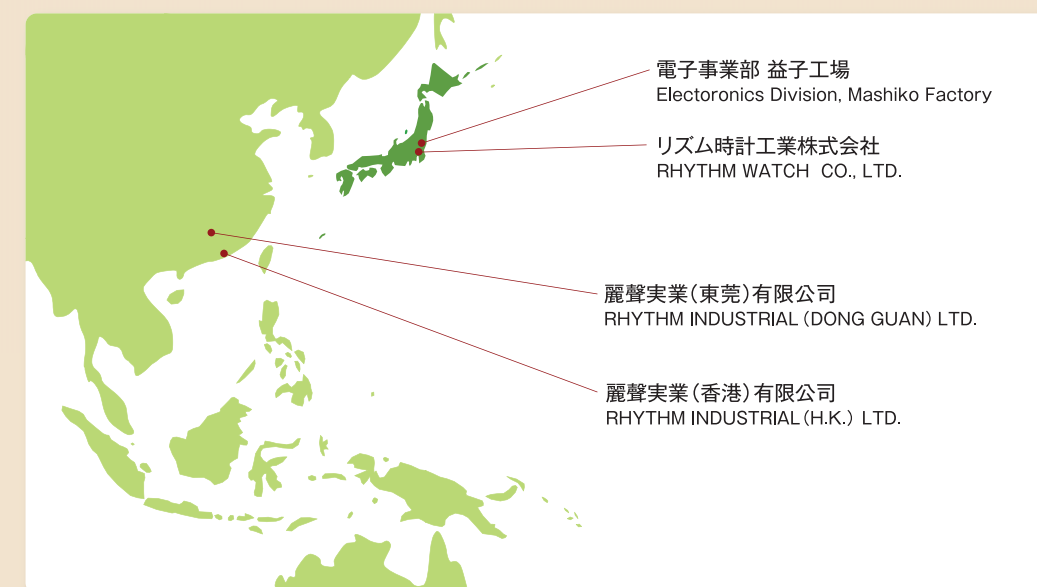
The Electronics Division uses precision technologies built on through clock manufacturing experience to develop a wide variety of products that support people's lives, so that they find our products useful.

We take electronic devices and systems in a new way to build an integrated processing system from parts to a whole system and we bring our forces into one to identify and accept challenges every day so that we, as a "company supporting development" are found reliable in the market. We are tenacious about translating customer demand into products — whatever those products and categories might be — to provide even better services.

Under these circumstances, increased sales from the automotive and visual equipment businesses were offset by a significant drop in sales from the information processing equipment business, resulting in lower sales recorded for the division as a whole on a year-on-year basis. The negative impact from the information processing business and other factors reduced operating income compared with a year ago.

As a result, the business segment reported net sales of 7,964 million yen for the consolidated fiscal year ended March 31, 2011, down 17.1% from 9,604 million yen for the fiscal year ended March 31, 2010. Operating income for the period was 180 million yen, down 66.3% from 535 million yen a year earlier.

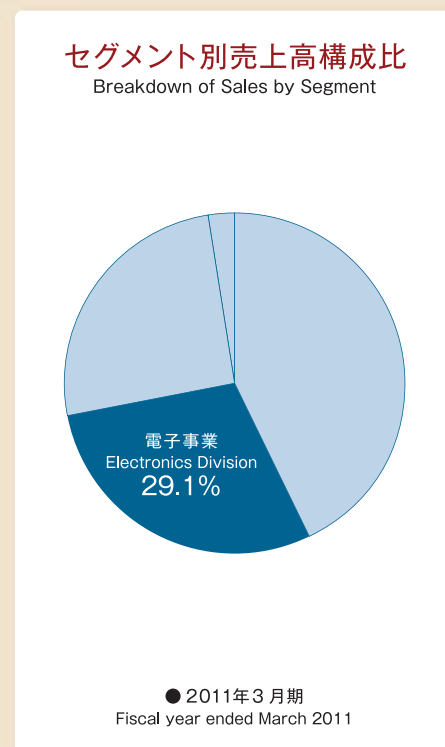
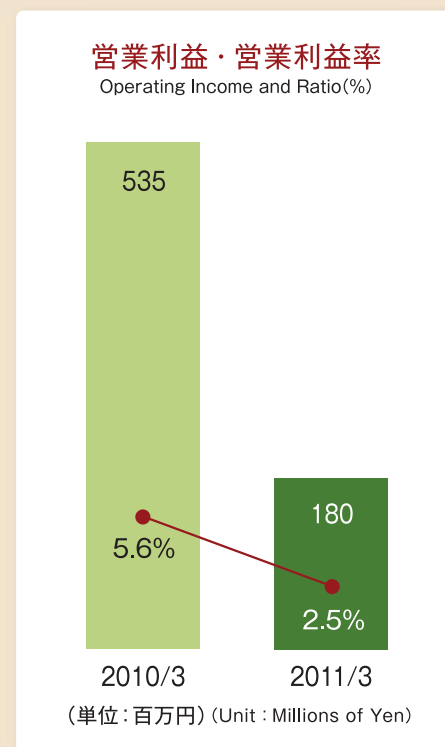
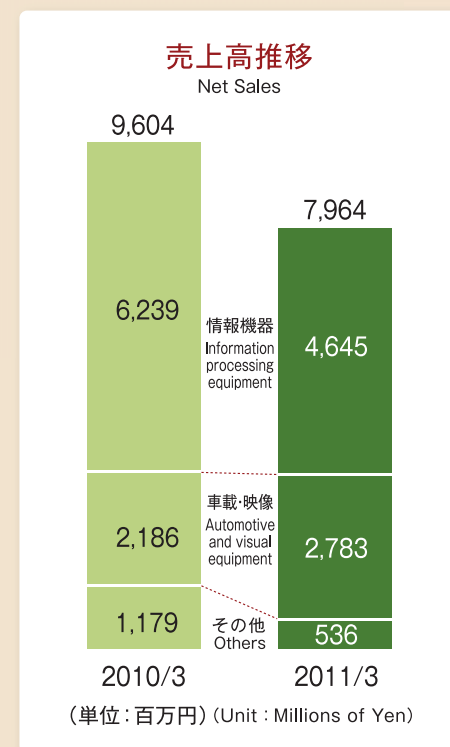
事業拠点 Business Locations



リズム時計工業株式会社 電子事業部益子工場  
RHYTHM WATCH CO., LTD. Electronics Division, Mashiko Factory



麗聲実業(東莞)有限公司  
RHYTHM INDUSTRIAL (DONG GUAN) LTD.



無線ネットワークハウジング(9LZ300)  
(無線ネットワーク型監視カメラ)



車載用小型アナログ時計



車載用VFDデジタル時計(8AD421-B02)



AM電波タイマ(9LZ500)



車載用CMOSバックアイカメラ(9DZ330-002)



## 開発、設計から製造・出荷までお客様の多様なニーズに応え、信頼を得ています。

We meet diversified customers' needs from development to design, to manufacturing and to shipment, and we win respect from them for reliability.

プレジジョン事業におきましては、光学機器を始めとして、事務・通信機器、自動車、時計等に使用される精密部品及び高難度精密金型を製造販売しております。筐体設計、回路設計、射出成形金型の設計・製造、プレス金型の設計・製造、旋削品の製造、エンジニアリングプラスチックを含むプラスチック成形、プレス部品など、すべて自社にて一貫生産が可能のため、高い品質と信頼性を保ちながらコスト削減など、お客様の様々なご要望にお応えしております。

2009年には医療機器製造業許可を取得し、医療部品から完成品まで、対応が可能となりました。医療機器は特に高い品質と安全性の確保が求められておりますが、2010年にはISO13485を認証取得しました。当社では高い品質管理のもと、より一層の満足と安心をお客様にご提供しております。

そのような中、新規受注先の開拓やベトナム・中国への海外展開の強化などにより売上高は前年を上回りました。利益の面では、継続的な原価低減活動により営業利益は増益となりました。

以上のことから、プレジジョン事業の当連結会計年度の売上高は69億57百万円となり、前年63億93百万円に対し8.8%の増収となりました。営業利益は、4億49百万円となり前年同期3億20百万円に対し40.1%の増益となりました。

The Precision Division manufactures and sells precision parts and components and high precision molds that are used to assemble optical devices, as well as office and telecommunications equipment, automobiles, clocks and other products.

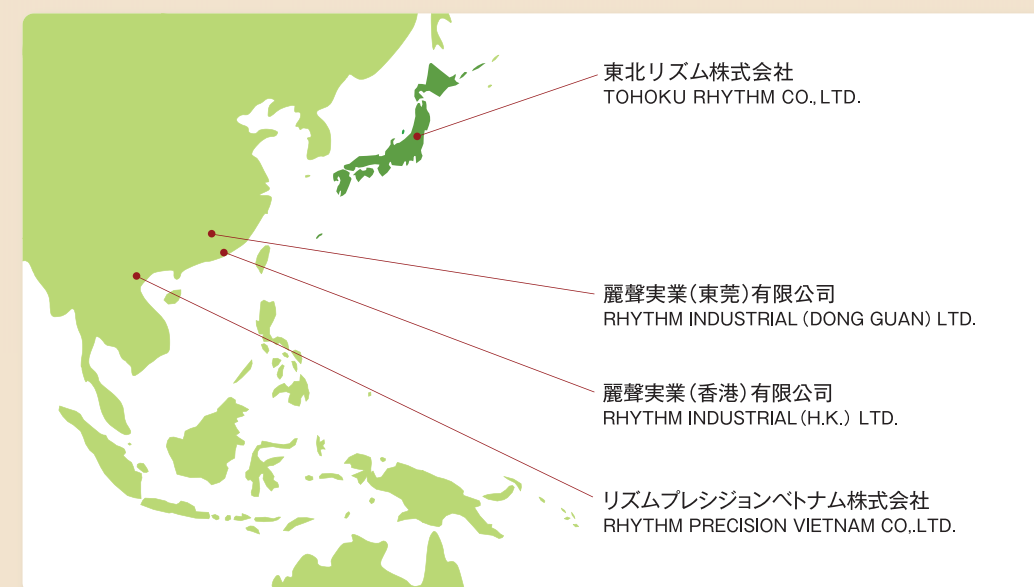
Electronic enclosure designing, circuit designing, injection mold designing and manufacturing, press mold designing and manufacturing, lathing and grinding product manufacturing, engineering plastic and other plastic molding, pressed parts manufacturing and other related work are done in-house in a consistent way, allowing us to maintain high quality and reliability, while meeting a variety of customer demand, such as the need for cost reduction.

In 2009, we also acquired a medical instrument manufacturing license, allowing us to manufacture all medical instruments from medical parts to finished products. It is required to ensure a high level of quality and safety when manufacturing medical instruments. Accordingly, we obtained ISO 13485 certification in 2010. Based on an elevated level of quality management, we provide customers with an even higher level of satisfaction and peace of mind.

Under these circumstances, the division increased sales on a year-on-year basis, mainly reflecting the development of new business customers and enhancing its presence in Vietnam and China. Operating income also increased, reflecting continuous efforts to reduce the cost of sales.

As a result, the business segment reported net sales of 6,957 million yen for the consolidated fiscal year ended March 31, 2011, up 8.8% from 6,393 million yen for the fiscal year ended March 31, 2010. Operating income for the period was 449 million yen, up 40.1% from 320 million yen a year earlier.

## 事業拠点 Business Locations



東北リズム株式会社  
TOHOKU RHYTHM CO., LTD.



リズムプレジジョンベトナム株式会社  
RHYTHM PRECISION VIETNAM CO., LTD.



NC 機械加工ライン



成形工場クリーンエリア



クリーンエリア



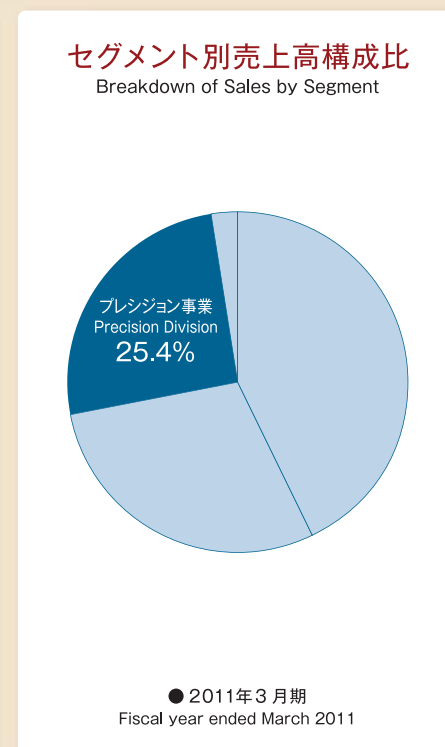
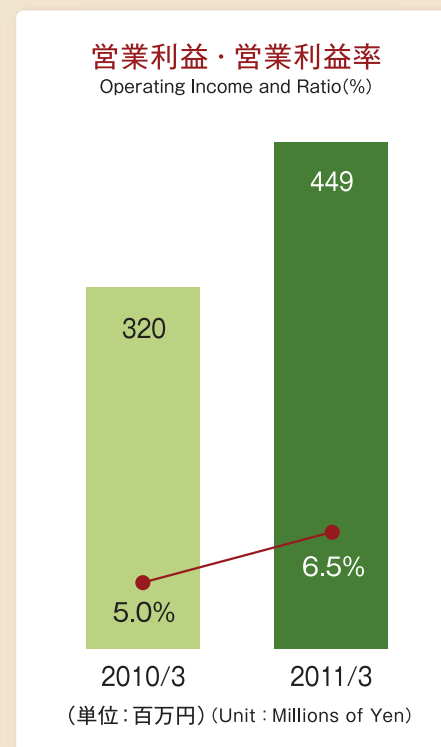
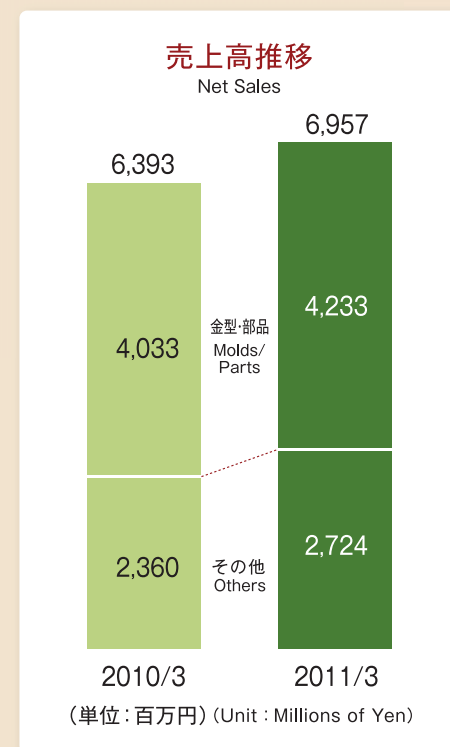
プラスチック部品



インサート部品



モールド金型





## ■ 接続端子事業 [Connected Terminal Division]

2011年3月期 Fiscal year ended March 2011

### 信頼・安心・確実を繋げ続けます

Trust, satisfaction, and assurance: they all rest on us.

接続端子事業は、協伸工業株式会社を中核企業とし、協伸ベトナム株式会社及び協伸インダストリーアジアの3社により事業展開を行っております。

協伸工業株式会社は、1965年設立以来、「つなぐ」、「(熱を)放出する」をテーマに製品開発を行い身の回りの多くの製品に採用されております。

様々な製品の電源基板や制御基板に取り付け電気の流れを中継する「タブ端子」は、自動車や家電製品、薄型テレビ等幅広く使われており、様々な家電製品の電源基板や制御基板に取り付けることができる「テーピング端子」は自動挿入機を使用して製造し、主に薄型テレビやIHクッキングヒーター、ハイブリット車、各種パワーコンバータ等に使用されております。

また、三次元測定器やX線分析器のほか各種環境評価設備を有しており、品質と環境に留意し、製品の開発と製造を行っております。

1984年に川越工場、その後宇都宮工場、五所川原工場を開設し、国内3工場を擁し、また、1999年にはベトナムに協伸ベトナム株式会社を設立するなど、豊富な経験をもとに構想設計から製品評価まで一貫して対応ができる体制を整えております。また、東京のほか、大阪とシンガポールに販売拠点を設けております。

なお、協伸工業株式会社を中核とする接続端子事業は、2011年8月末に当社連結子会社となりましたが、会計基準により財務諸表への影響は2011年10月からとなります。(2012年3月期は6か月分のみとなります)

With Kyoshin Kogyo Co., Ltd. at its core, the Connected Terminal Division is run by three companies: Kyoshin Kogyo, Kyoshin Vietnam Co., Ltd. and Kyoshin Industry Asia Pte Ltd.

Kyoshin Kogyo was established in 1965, and since then has developed products under the theme of "connection" and "(heat) release." These products have been used to manufacture a number of products seen commonly in everyday life.

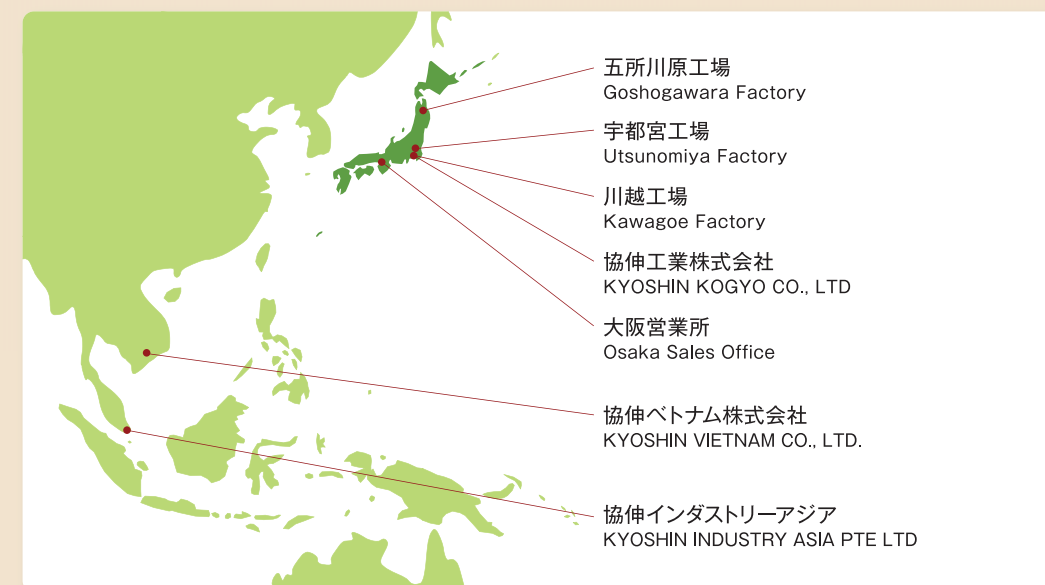
Tab terminals are mounted on power supplies and control circuits to relay electric currents in a wide range of products, including automobiles, electric appliances and flat TVs. Taping terminals are mounted on power supplies and control circuits in a variety of electric appliances. Automatic tape insertion machines are used to manufacture these terminals, which are mainly used to make flat TVs, IH cooking heaters, hybrid vehicles, power converters and other products.

Kyoshin also has 3D measuring equipment, X-ray analyzers, and other measuring instruments for environmental assessment. By always considering quality and environmental impact, the Company develops and manufactures products.

In 1984, Kyoshin established the Kawagoe Factory in Saitama Prefecture, followed by two other factories: one in Utsunomiya, Tochigi Prefecture, and one in Goshogawara, Aomori Prefecture. In addition of owning and running these three factories in Japan, in 1999, the Company established a wholly owned subsidiary in Vietnam: Kyoshin Vietnam Co., Ltd. Based on a wealth of accumulated experience, Kyoshin has a comprehensive, consistent process ranging from concept design to development and manufacturing to product performance evaluation. The company has a sales office in Tokyo and, in addition, has a sales office in Osaka and a sales subsidiary in Singapore.

The Connected Terminal Division—with Kyoshin Kogyo as its core—became a consolidated subsidiary of the Rhythm Group, as of August 31, 2011, and in keeping with the accounting standards of Japan, the impact by the division's performance on the consolidated financial statements of the Group will start from October 1, 2011 (for the subsequent six months, including October, of the fiscal year ending March 31, 2012).

### 事業拠点 Business Locations



川越工場 Kawagoe Factory



宇都宮工場 Utsunomiya Factory



五所川原工場 Goshogawara Factory

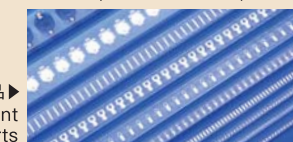


協伸ベトナム株式会社 KYOSHIN VIETNAM CO., LTD.

#### 【表面実装用テーピング端子】[Surface mount taping terminals]

薄型テレビやカーナビゲーションシステムなどデジタルA/V機器及び携帯電話等に採用されております。

These terminals are used to manufacture flat screen TVs, car navigation systems and other digital audiovisual equipment, as well as mobile phones and other products.

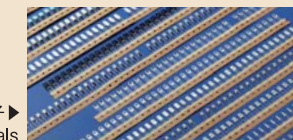


表面実装部品▶  
Surface Mount Parts

#### 【ラジアルテーピング端子】[Radial taping terminals]

白物家電及び薄型テレビ等のA/V機器の電源基板用接続端子として幅広く採用されております。

These terminals are widely used as power supply circuit connection terminals for refrigerators and other home appliances, known as white goods, and for flat screen TVs and other audiovisual equipment.



テーピング端子▶  
Taping Terminals

#### 【端子、端子台、金型】[Taping terminals, terminal blocks and precision stamping dies]

端子につきましては、家電製品全般に広く採用され、自動車用電機部品、携帯電話部品、健康機器部品としても採用されております。端子台につきましては、太陽光発電部品、電動自転車用部品として採用されております。金型につきましては、技術開発を強化し、高難度金型の製作に取り組んでおります。

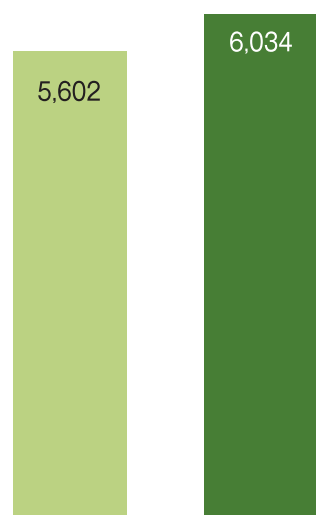
Taping terminals are used widely for home appliances, as well as for electric parts for automobiles, mobile phones and health equipment. Terminal blocks are used for parts for solar power generation systems and electric bicycles. For precision stamping dies, the division strives for enhanced technological development and for manufacturing even better quality high precision products.



タブ端子▶  
Tab Terminals

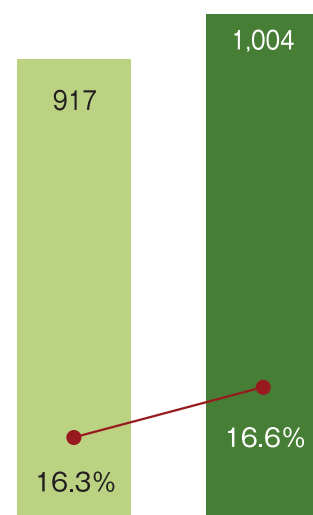
【その他】[Other] 自動車用電装部品等含む  
Including car electronic equipment, etc.

#### 売上高推移 (ご参考) Net Sales (Reference only)



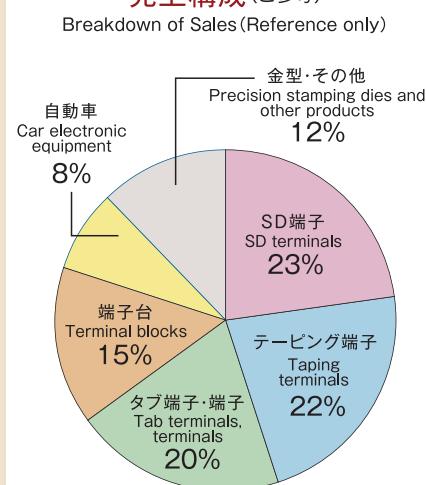
(単位: 百万円) (Unit: Millions of Yen)

#### 営業利益・営業利益率 (ご参考) Operating Income and Ratio (%) (Reference only)



(単位: 百万円) (Unit: Millions of Yen)

#### 売上構成 (ご参考) Breakdown of Sales (Reference only)



●2011年4月~8月現在  
Sales during the period from April to August 2011



## ■ コーポレート・ガバナンスの状況 [Our Corporate Governance Position]

### 企業統治の体制 Corporate Governance Framework

2011年6月22日現在 As of June 22, 2011

#### 企業統治の体制の概要

当社は監査役制度を採用しており、取締役9名（うち社外取締役1名）、監査役4名（うち社外監査役3名）であります。当社は、取締役会を当社事業に精通した取締役で構成することで、経営の効率化を図る一方、社外監査役を含む監査役機能の充実により、経営の健全性の強化をこれからも図ってまいります。

当社及び当社グループ経営にか関わる重要事項は、法令または定款の定める事項のほか、取締役会規程の定める事項については、「取締役会」（原則月1回以上）において意思決定を行っております。取締役会の決定に基づく業務執行は、代表取締役社長の下、業務担当取締役、各部門長らが迅速に遂行しております。また、内部統制機能を確立するため、組織規程及び職務権限規程並びに業務分掌規程においてそれぞれ責任者の権限・責任を明確化するとともに、適切な業務執行手続きを定めております。

更に、取締役会の機能強化と迅速な意思決定を図るため、経営に係わる重要方針及び業務執行に関する重要事項のほか、経営会議規程で定める事項について取締役及び常勤監査役で構成する「経営会議」（原則月2回以上）において協議決定しております。

#### 内部統制システムの整備の状況

当社及び当社グループのコンプライアンス行動指針を定め、法令を遵守することはもとより、社会規範を尊重し、良識ある企業活動を行なうことを企業理念としております。また、コンプライアンス教育を通じ、当社グループの従業員に周知徹底しております。

業務執行において、各部門長は、業務上の法令違反行為または法令適合性の疑問が生じた行為は、速やかに、コンプライアンス推進室に報告する義務を負っています。このコンプライアンス推進室では、コンプライアンス教育により遵法意識の浸透及び向上を図っており、更に、内部通報制度を設け、社内外に相談窓口を設置しております。

更に、当社は金融商品取引法による内部統制監視制度に対応するため、経理部内に設置された内部統制事務局がその構築・運用を行ない、内部監査室が有効性の評価を推進しております。

### 内部監査及び監査役監査の状況 Status of Internal Audits and Audits by Corporate Auditors

監査役4名のうち1名は常勤監査役として常時勤務し、非常勤監査役3名も取締役会に参加するなど、取締役の職務執行を十分に監視できる体制になっており、各事業所への監査も定期的に行なっております。また、監査役は会計監査人より会計監査の方法と結果の報告を受けるなど、相互連携に努めております。

内部統制の有効性の評価を含む内部監査については、内部監査室が各事業所において適正な業務執行がなされているかについて監査を行い、その結果を監査役会に定期的に報告し、監査役監査との連携を図っております。また、取締役会に適宜報告し社外取締役及び社外監査役とも意見交換を行なっております。

#### Outline of the Corporate Governance Framework

We adopt an auditor system consisting of nine members of the Board of Directors (including one outside director) and four Corporate Auditors (including three outside auditors). We organize the Board of Directors with members who are familiar with our businesses to make operations efficient, while enhancing the functionality of our Corporate Auditors, who include those from outside the Company, to continue to enhance the soundness of the way we do business in the future.

For important matters involving the business management of Rhythm Watch and the Rhythm Group, the members of the "Board of Directors" meet (in principle, once a month or more often) to make decisions on issues to be determined, as stipulated in the laws and regulations or the Articles of Incorporation of the Company, as well as in the Regulations on the Board of Directors. Business matters based on the resolutions adopted by the Board of Directors are quickly executed by Directors in charge of the businesses concerned and respective department heads concerned under the leadership of the President and the Chairman of the Board of Directors. In order to establish the functionality of internal control, we expressly stipulate the authority and responsibility of those who are in charge of the respective operations in the regulations on the corporate organization, on official authority and on work sharing, respectively, while establishing appropriate administrative procedures for business administration.

Furthermore, in order to enhance the functions of the Board of Directors and stimulate the Board to make prompt decisions, important policies involving corporate management and important issues involving business administration, as well as matters for determination as defined in the Regulations on the Management Committee, are fully discussed and deliberated at the Management Committee, which is comprised of the Directors and the Standing Corporate Auditor (twice a month or more often in principle).

#### Status of the Consolidation of the Internal Control System

We have established the Codes of Conduct for Compliance for both Rhythm Watch and the Rhythm Group and adopted a corporate vision that we should not only comply with applicable laws and regulations but also respect societal ethics and be engaged in a variety of activities as a good corporate citizen. We also provide compliance training for all employees of the Group member companies to let them become fully aware of the Codes of Conduct and the corporate vision.

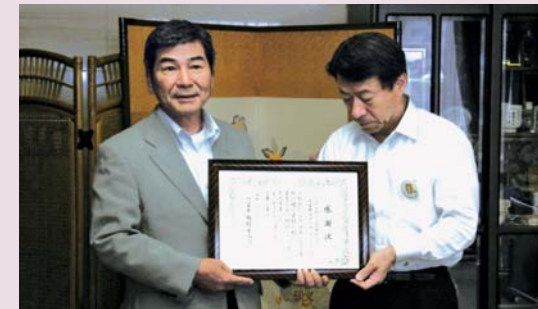
In pursuit of business administration, respective department heads have an obligation to report illegal operating misconduct or any acts from which doubts may arise in terms of legal compliance to the Compliance Promotion Office if they come to know such acts. The Compliance Promotion Office provides compliance training for all the employees to permeate and improve the awareness of legal compliance among them, and on top of that, the office has established an internal whistle-blowing program and offices of contacts to accept complaints from both internal and external sources.

In order to meet the requirement of establishing an internal control and monitoring system under the Financial Product Transaction Law of Japan, we have established the Internal Control Administrative Office inside the Finance Department. The office is responsible for building and operating the system and the Internal Audit Office evaluates the validity of the system.

Out of the four Corporate Auditors the Company retains, one is the Standing Corporate Auditor working for the Company on a full-time basis, and the three others are part-time auditors who also attend Board of Directors meetings to ensure that the four are positioned to fully audit the way the Directors perform their duties and that they also visit the respective operating facilities on a regular basis. The Corporate Auditors interact with the certified accountants from an independent accounting firm, who provide updated information about accounting audit methods and audit result reports for the Corporate Auditors.

For internal auditing, including the evaluation of the validity of internal controls, the Internal Audit Office visits the respective operating facilities to conduct audits to see if operations are made in an appropriate way and then report the results to the Board of Auditors on a regular basis to ensure that internal audits and the Corporate Auditor's audits are well linked with each other. The office also reports internal audit results to the Board of Directors on a timely basis and exchanges opinions with the Outside Directors and Outside Auditors.

## ■ 環境 & 社会貢献 [Environmental & Social Contribution]



2010年6月 June 2010

埼玉県川口市内保育所（園）58か所に時計を寄贈し園児たち大変喜ばれました。  
The Company donated clocks to 58 day-care centers in Kawaguchi City, Saitama Prefecture, greatly pleased the pre-school children.

2010年8月 August 2010

従業員の子供たちを招いて「子ども参観日」を実施しました。両親の働いている姿や展示されている時計をみて楽しい時間を過ごしました。

The Company started Children's Company Visitation Day by inviting employees' children to the Company; the children had a good time, seeing for themselves how their parents work and the clocks that were exhibited.

2010年11月 November 2010

毎年、時の記念日（6月10日）に埼玉県内の児童福祉施設に当社が時計を寄贈していることに対し、「社会福祉共助者」として埼玉県知事より感謝状をいただきました。

The Company received a letter of appreciation as a "Corporate Social Welfare Support Provider" from the Governor of Saitama Prefecture to recognize the donation of clocks to children's welfare facilities in Saitama on Time Day, or June 10, every year.

2011年1月 January 2011

結婚・出産・育児・介護・配偶者の転勤等の理由で退職する人を対象に、一定の条件のもとで優先的に再雇用し、多様な生き方が選択・実現できるように支援する制度を制定しました。The Company adopted a new human resource management program to preferentially reemploy ex-employees who once retired from the Company for reasons such as marriage, childbirth, childcare, eldercare or spouses' transfers from one workplace to another, under certain conditions so that they can choose and realize diverse ways of living.

2011年3月 March 2011

被災された皆様の復興へのお手伝いとして当社グループから義援金及びグループ従業員からの募金、また会津若松市内の避難所でのボランティア活動、あるいは県などの要請により被災された3自治体へ防災行政ラジオの寄贈など、被災地の皆様の安心と復興へ微力ではありますが協力させていただいております。

In the wake of the 3.11 Great East Japan Earthquake, the Rhythm Group did its best to help those affected by the disaster restore peace of mind and reconstruct their lives. The Group and its employees donated money and supported volunteer activities at temporary shelters in Aizuwakamatsu City. As well, the Company donated emergency radios to three municipalities affected by the disaster in response to requests from prefectural governments and other groups.

2011年5月 May 2011

埼玉労働局より次世代育成支援法第13条に基づく「基準適合一般事業主」としての認定を受ける。

The Company was granted, by the Saitama Prefectural Government's Bureau of Labor Affairs, the "Kurumin" certification as a general employer conforming to the standards under Article 13 of the Law for Measures to Support the Development of the Next Generation of Japan.

益子工場にて地域清掃実施（毎年実施）

An annual area clean-up program began at the Mashiko Plant in Tochigi Prefecture.



The "Kurumin" certification logo

## ■ 認証一覧 [List of Certificates Representing Our Commitment]

（取得時の会社名にて記載）  
The corporate name described at the time of award/certificate reception

1982 年 デミング賞実施賞を受賞

1995 年 電子機器事業部で ISO9002 認証を取得

1999 年 KYOSHIN VIETNAM CO.,LTD. で ISO9002 認証を取得

2001 年 リズムサービス株式会社で ISO9001 認証を取得

2002 年 電子事業部で ISO9001 認証を取得  
RHYTHM PRECISION (H.K.) LTD. で ISO9001 認証を取得  
KYOSHIN VIETNAM CO.,LTD. で ISO14001 認証を取得

2003 年 東北リズム株式会社で ISO9001 認証を取得  
東北リズム株式会社で ISO14001 認証を取得  
協伸工業株式会社で ISO14001 認証を取得

2004 年 RHYTHM INDUSTRIAL (H.K.) LTD で ISO9001 認証を取得  
電子事業部益子事業所（現益子工場）で ISO14001 認証を取得  
本社・時計事業部で ISO9001 認証を取得

2005 年 クロック初のエコマーク取得商品発売  
協伸工業株式会社で ISO9001 認証を取得  
KYOSHIN VIETNAM CO.,LTD. で ISO16949 認証を取得

2009 年 RHYTHM PRECISION VIETNAM CO., LTD. で ISO9001、ISO14001 認証を取得

2010 年 グリーン購入法適合認定

1982 RHYTHM WATCH Co., Ltd. won the Deming Application Award.

1995 Electronics Devices Division obtained ISO 9002 certification.

1999 KYOSHIN VIETNAM CO., LTD. obtained ISO9002 certification.

2001 RHYTHM SERVICE Co., Ltd. obtained ISO 9001 certification.

2002 Electronics Division obtained ISO 9001 certification.  
RHYTHM PRECISION (H.K.) Ltd. obtained ISO 9001 certification.  
KYOSHIN VIETNAM CO., LTD. obtained ISO14001 certification.

2003 TOHOKU RHYTHM CO., Ltd. obtained ISO 9001 certification.  
TOHOKU RHYTHM CO., Ltd. obtained ISO 14001 certification.  
KHOSHIN KOGYO CO., LTD. obtained ISO14001 certification.

2004 RHYTHM INDUSTRIAL (H.K.) Ltd. obtained ISO 9001 certification.  
Electronics Division, Mashiko Business Office (currently Mashiko Factory) obtained ISO 14001 certification.

Clock Division at headquarters obtained ISO 9001 certification.  
2005 Started sales of the first clock with the Eco Mark certification.  
KHOSHIN KOGYO CO., LTD. obtained ISO9001 certification.  
KYOSHIN VIETNAM CO., LTD. obtained ISO16949 certification.

2009 RHYTHM PRECISION VIETNAM Co., Ltd. obtained ISO 9001 and ISO 14001 certification.

2010 Compliance achieved with Green Purchasing Law.

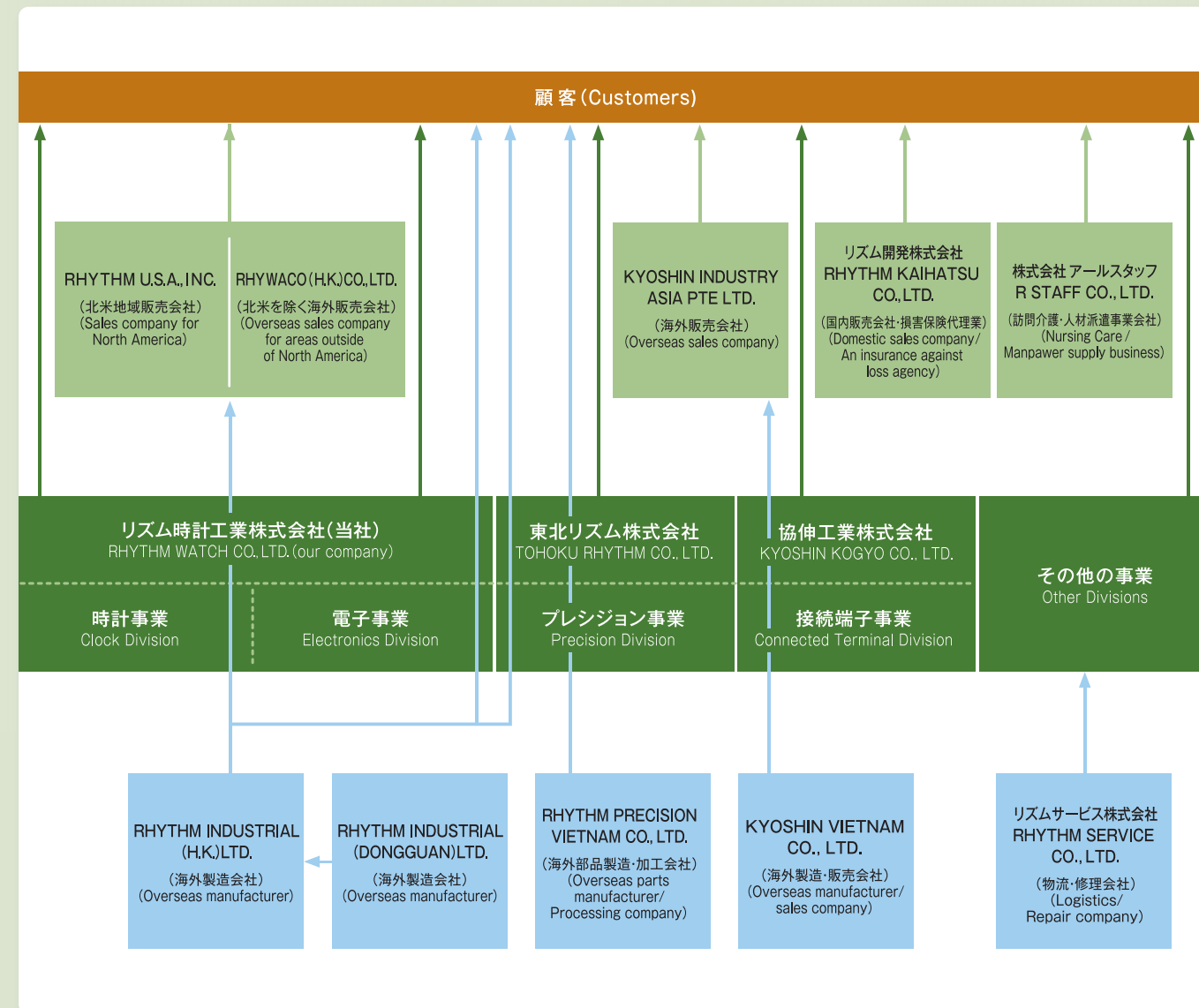


## 商品ができるまで [Process to Develop Clocks]



## 会社概要 [Corporate Profile]

### 事業系統図 Corporate Structure



## 関係会社 [Affiliated Companies]

### 国内 Domestic

**東北リズム株式会社(各種金型・精密部品・省力機械の製造販売)**  
**TOHOKU RHYTHM CO., LTD**  
(Manufacturing and sales of a variety of injection mold, precision parts, laborsaving machines)  
〒965-0844 福島県会津若松市門田町大字一ノ堰字土手外168  
168, Aza Dotesoto, Ooaza Ichinoseki, Mondenmati, Aizu Wakamatsu-shi, Fukushima 965-0844 Japan  
TEL.0242-28-8074 FAX.0242-28-2375  
URL http://www.trmk.co.jp E-mail:somu@trmk.co.jp

**協伸工業株式会社(各種接続端子、端子台、金型の製造販売)**  
**KYOSHIN KOGYO CO., LTD**  
(Manufacturing and sales of a variety of connected terminals, terminal blocks and precision stamping dies.)  
〒105-0001 東京都港区虎ノ門3-7-20 星野ビル  
Hoshino Bldg. 3-7-20 Toranomon, Minato-ku, Tokyo 105-0001 Japan  
TEL.03-3432-8551 FAX.03-3436-1376 URL http://www.kyoshin-k.co.jp

**リズムサービス株式会社(時計の修理・一般貨物の配送)**  
**RHYTHM SERVICE CO., LTD.(Clock repairs/General delivery service)**  
〒308-0112 茨城県筑西市藤ヶ谷1500番地  
1500, Fujigaya, Chikusei-shi, Ibaraki 308-0112 Japan  
TEL.0296-37-8381 FAX.0296-37-8388 URL http://www.rhythm-service.co.jp

**株式会社アールスタッフ(介護事業・人材派遣事業)**  
**R STAFF CO., LTD (Nursing care/Manpower supply business)**  
〒362-0075 埼玉県上尾市柏座一丁目10番34号  
10-34, Kashiwaza, 1-chome, Ageo-shi, Saitama 362-0075 Japan  
TEL.048-771-6611 FAX.048-771-6613  
URL http://www.r-staff.jp E-mail:info@rstaff.jp

**リズム開発株式会社**  
(時計およびギフト・雑貨等の販売、損害保険代理店)  
**RHYTHM KAIHATSU CO., LTD**  
(Sales of clock, gift, general merchandise, etc./ Non-life insurance agent)  
〒330-9551 さいたま市大宮区北袋町一丁目299番地12  
299-12, Kitabukurocho, 1-chome, Omiya-ku, Saitama-shi 330-9551 Japan  
TEL.048-643-7781 FAX.048-643-8281 URL http://www.rhythm.co.jp/rmk/index.htm

### 海外 Overseas

**リズム(香港)有限公司/RHYWACO (H.K.) CO., LTD.**  
(Selling Clocks and Clock Movements)  
12/F, Remington Centre, 23 Hung To Road, Kwun Tong, Kowloon, HONG KONG  
TEL.+852-2790-3882 URL http://www.rhythm.com.hk/

**リズムU.S.A.株式会社/RHYTHM U.S.A., INC.**  
(Selling Clocks)  
8601 Dunwoody Place, Suite 150, Atlanta, GA 30350 U.S.A.  
TEL.+1-770-640-6311 URL http://www.rhythm.us.com/

**麗聲実業(香港)有限公司/RHYTHM INDUSTRIAL (H.K.) LTD.**  
(Manufacturing Clocks, Clocks Movements, Injection Mould and Injection Precision Parts.)  
Unit 301, Yen Sheng Centre, 64 Hoi Yuen Rd, Kwun Tong, Kowloon, HONG KONG  
TEL.+852-2950-0995

**麗聲実業(东莞)有限公司/RHYTHM INDUSTRIAL (DONGGUAN) LTD.**  
(Manufacturing Clocks, Clocks Movements, Injection Mould and Injection Precision Parts.)  
Dabandi Industrial Zone, Daning District, Humen Town, Dongguan Guangdong CHINA  
TEL.+86-769-8623-2302

**リズムプレジジョンベトナム株式会社/RHYTHM PRECISION VIETNAM CO., LTD.**  
(Manufacturing of Injection Precision Parts.)  
LotNo.42, Noi Bai Industrial Zone, Quang Tien, Soc Son District, Hanoi, VIETNAM  
TEL.+84-4-3582-1661

**協伸ベトナム 株式会社/KYOSHIN VIETNAM CO., LTD.**  
(Manufacturing Pressed products, Injection moldings and related products)  
Road 12, Tan Thuan E.P.Z., Tan Thuan Dong Ward, District 7, Ho Chi Minh City, VIETNAM  
TEL.+84-8-37701416 FAX.+84-8-37701415

**協伸インダストリーアジア/KYOSHIN INDUSTRY ASIA PTE LTD.**  
(Selling Terminals, Pressed parts and Taping terminals)  
175A, Bencoolen Street, #07-01 Burlington Square SINGAPORE 189650  
TEL.+65-6336-8272 FAX.+65-6336-0370

**韓国リズム時計株式会社/KOREA RHYTHM CO., LTD.**  
(Selling Clocks)  
329-7, Banghwa-3-Dong, Kangseo-Gu, Seoul, KOREA, 157-848  
TEL.+82-2-2661-4292



# ■ 会社概要 [Corporate Profile]

## 会社概要 Corporate Profile (2011年3月末現在)

設 立	1950年(昭和25年)11月7日
資本金	123億72百万円
従業員数	当社 409人 連結 1,362人
主要営業品目	クロックの製造・販売、電子部品 電子機器の製造販売、宝飾品、ウォッチの販売
本 社	〒330-9551 埼玉県さいたま市大宮区北袋町一丁目299番地12 TEL:048-643-7211(代) FAX:048-643-8490(代)
益子工場	〒321-4296 栃木県芳賀郡益子町塙2412 TEL:0285-72-1211(代) FAX:0285-70-8000(代)
北海道地区 札幌営業所	〒003-0803 北海道札幌市白石区菊水3条2丁目4番1号ニューギンビル3F TEL:011-831-3311
東北地区 仙台営業所	〒983-0852 宮城県仙台市宮城野区榴岡2-2-11 パスコ仙台ビル TEL:022-291-3235
関東地区 東京支店	〒110-0005 東京都台東区上野6-16-22 上野TGビル5F TEL:03-5807-7814
横浜営業所	〒211-0044 神奈川県横浜市神奈川区東神奈川1-8-13 TEL:045-450-3171
新潟営業所	〒955-0092 新潟県三条市須頃3-77 TEL:0256-36-2072
北関東営業所	〒330-9551 埼玉県さいたま市大宮区北袋町1-299-12 TEL:048-643-7441
東海地区 名古屋支店	〒460-0008 愛知県名古屋市中区栄5-19-31 TEL:052-264-4581
関西地区 大阪支店	〒542-0081 大阪府大阪市中央区南船場2丁目8番5号 リズム大阪ビル TEL:06-6264-2388
京都営業所	〒600-8492 京都府京都市下京区四条通新町東入ル月鉾町39-1 TEL:075-231-9445
中国地区 広島営業所	〒734-0015 広島県広島市南区宇品御幸2-11-1 日浅ビル1F TEL:082-250-1596
四国地区 四国営業所	〒792-0025 愛媛県新居浜市一宮町1-12-47 TEL:0897-33-2707
九州地区 福岡支店	〒812-0026 福岡県福岡市博多区上川端町8番18号 TEL:092-263-5488

## 役員 Board of Directors/Auditors

2011年6月22日現在 As of June 22, 2011

代表取締役会長	大川康寛	Chairman and Representative Director	Yasuhiro Okawa
代表取締役社長	笠間達雄	President and Representative Director	Tatsuo Kasama
常務取締役	樋口孝二	Executive Managing Director	Koji Higuchi
取締役	松本暁夫	Director	Akeo Matsumoto
取締役	近内郁夫	Director	Ikuko Konnai
取締役	奥田伸一郎	Director	Shinichiro Okuda
取締役	関根文男	Director	Fumio Sekine
取締役	工藤孝紀	Director	Takanori Kudo
取締役	戸倉敏夫※	Director	Toshio Tokura
常勤監査役	金成泰明	Standing Corporate Auditor	Yasuaki Kanari
監査役	小網忠明※※	Corporate Auditor	Tadaaki Koami
監査役	中山安博※※	Corporate Auditor	Yasuhiro Nakayama
監査役	高木権之助※※	Corporate Auditor	Kennosuke Takagi

注1.※:会社法の定める社外取締役  
1.※refers to an outside member of the Board of Directors required under the Company Law of Japan.

注2.※※:会社法の定める社外監査役  
2.※※refers to an outside member of the Board of Corporate Auditors required under the Company Law of Japan.

## 大株主の状況 Major Shareholders

シチズンホールディングス株式会社  
Citizen Holdings Co., Ltd.  
日本生命保険相互会社  
Nippon Life Insurance Company  
株式会社埼玉りそな銀行  
Saitama Resona Bank, Limited  
共栄火災海上保険株式会社  
Kyoei Fire and Marine Insurance Co., Ltd.  
住友信託銀行株式会社  
The Sumitomo Trust and Banking Co., Ltd.  
株式会社三井住友銀行  
Sumitomo Mitsui Banking Corporation  
CBNY DFA INTL SMALL CAP VALUE PORTFOLIO  
CBNY DFA INTL SMALL CAP VALUE PORTFOLIO  
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)  
Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Agency)  
株式会社武蔵野銀行  
The Musashino Bank, Ltd.  
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)  
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Agency)

## 沿革 Corporate History

1946年 当社の前身である(株)農村時計製作所設立  
1950年 当社設立 本社:東京都港区 工場:埼玉県北葛飾郡庄和町  
1951年 国産初のプラスチック枠時計発売  
1953年 シチズン時計株式会社、シチズン商事株式会社と技術・販売・資本提携  
1963年 東京証券取引所第二部市場へ株式上場  
1965年 益子工場を新設  
1966年 ZD運動導入  
1969年 シチズン時計株式会社と商標の相互使用に関する基本契約を締結  
1970年 会津工場を新設(現東北リズム株式会社)  
1972年 東京証券取引所第一部市場へ指定替え  
クロック生産量世界1位となる  
水晶(クォーツ)時計発売  
1973年 世界初4メガヘルツ級の水晶ムーブメントを開発  
1976年 消費者相談室 設置  
1977年 リズム工機株式会社を設立(現東北リズム株式会社)  
1978年 リズムサービス株式会社を設立  
1982年 TQCデミング賞実施賞を受賞  
1988年 CCDカメラ販売開始  
1989年 米国にRHYTHM U. S. A., INC.を設立  
1990年 香港にRHYWACO (H. K.) CO., LTD.を設立  
1992年 香港にRHYTHM INDUSTRIAL (H. K.) LTD.を設立  
中国工場稼動  
1994年 香港にRHYTHM PRECISION (H. K.) LTD.を設立  
1997年 本社を東京都墨田区に移転  
2000年 創立50周年を機に埼玉県内の児童施設に時計を寄贈(以降毎年「時の記念日」に実施)  
2003年 本社をさいたま市大宮区に移転  
2005年 当社子会社 中国工場統合新設・稼動  
ベトナムにRHYTHM PRECISION VIETNAM CO., LTD.を設立  
クロック初のエコマーク取得商品発売  
2010年 クロック初のグリーン調達適合認証を受ける  
2011年 RHYTHM INDUSTRIAL (DONGGUAN) LTD.稼動  
協伸工業(株)買収



当社設立当時の本社  
The headquarters of the Company at the time of establishment



1957  
船船時計



1974年 本社を東京都台東区へ移転  
The headquarters was relocated to Taito Ward, Tokyo



1987  
おたまちゃん

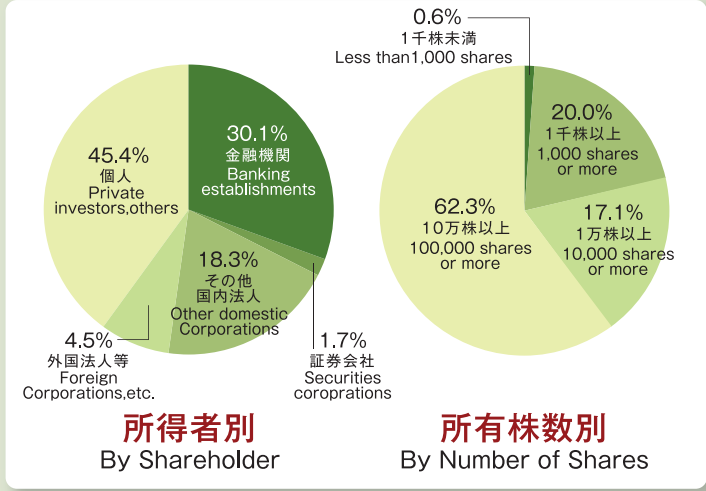


2003年 さいたま市大宮区へ移転(現所在地)  
The headquarters was relocated to Omiya Ward, Saitama (the current address of the Company)



2010  
監視カメラ

## 株主状況 Shareholder Status





■ 財務セクション [Financial Section]

連結貸借対照表 Consolidated Balance Sheet

科目 Subject	2009	2010	2011	2011 (Millions of U.S. Dollars)
■ 資産の部 Assets				
流動資産 Current assets	22,597	24,115	23,875	287.65
固定資産 Fixed assets	13,321	13,313	12,303	148.22
有形固定資産 Tangible fixed assets	5,190	4,743	4,582	55.2
無形固定資産 Intangible assets	503	439	776	9.34
投資その他の資産 Investments and other assets	7,628	8,129	6,945	83.67
資産合計 Total assets	35,919	37,429	36,178	435.87
■ 負債の部 Liabilities				
流動負債 Current liabilities	4,551	5,125	4,836	58.26
固定負債 Long-term liabilities	984	1,383	1,276	15.37
負債合計 Total liabilities	5,535	6,509	6,113	73.65
■ 純資産の部 Net Assets				
資本金 Capital stock	12,372	12,372	12,372	149.06
資本剰余金 Capital surplus	17,834	16,300	16,047	193.33
利益剰余金 Retained earnings	1,552	2,561	3,150	37.95
自己株式 Treasury stock	▲1,515	▲913	▲1,455	▲17.53
株主資本合計 Total shareholders' equity	30,243	30,320	30,115	362.83
その他有価証券評価差額金 Differentiation from evaluation of securities etc.	258	811	318	3.83
為替換算調整勘定 Foreign currency translation adjustment	▲144	▲212	▲368	▲4.43
その他の包括利益累計額合計 Total differrentiation	140	598	▲50	▲0.6
純資産合計 Total net assets	30,384	30,919	30,065	362.22
負債純資産合計 Total liabilities and equity	35,919	37,429	36,178	435.87

■ 自己資本比率 Capital adequacy ratio (CAR)	84.6	82.6	83.1	
--	------	------	------	--

連結損益計算書 Consolidated Statements of Income

科目 Subject	2009	2010	2011	2011 (Millions of U.S. Dollars)
売上高 Net sales	29,409	28,383	27,401	330.13
売上原価 Cost of sales	22,913	21,283	20,175	243.07
売上総利益 Gross income	6,495	7,099	7,226	87.06
販売費及び一般管理費 Selling, general and administrative expenses	6,381	5,970	6,014	72.45
営業利益 Operating income	113	1,129	1,212	14.6
営業外収益 Non-operating income	742	666	627	7.55
営業外費用 Non-operating expenses	527	462	463	5.57
経常利益 Ordinary income	328	1,333	1,376	16.57
特別利益 Extraordinary income	176	125	184	2.21
特別損失 Extraordinary loss	2,243	237	431	5.19
税金等調整前当期純利益 Net income and loss before income taxes	▲1,739	1,221	1,129	13.6
法人税、住民税及び事業税 Corporate, residence and enterprise taxes	156	360	413	4.97
法人税等調整額 Deferred income taxes etc.	7	▲147	126	1.51
当期純利益 Net income and loss	▲1,903	1,009	589	7.09

連結キャッシュ・フロー計算書 Consolidated Statements of Cash Flows

科目 Subject	2009	2010	2011	2011 (Millions of U.S. Dollars)
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash Flow from Operating Activities	1,653	2,171	2,295	27.65
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash Flow from Investing Activities	369	▲345	▲755	▲9.09
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash Flow from Financing Activities	▲294	▲932	▲790	▲9.51
現金及び現金同等物に係る換算差額 Effect of Exchange Rate Changes on Cash and Cash Equivalents	▲23	▲54	▲126	▲1.51
現金及び現金同等物の増減額 Changes in Cash and Cash Equivalents	1,705	838	623	7.5
現金及び現金同等物の期首残高 Cash and Cash Equivalents at the Begining of the Fisical Year	7,042	8,747	9,585	115.48
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equivalents at the End of the Year	8,747	9,585	10,209	123

※3月31日に終了する事業年度 ※単位：百万円 ※▲は減少  
※ For the Fiscal Year Ended March 31 ※Unit：Millions of Yen ※▲Indicates “decrease”  
※ドル（\$）は、アメリカ合衆国の通貨であり、日本国との換算レートは特に断りのない限り、\$1＝¥83 で換算しております。表記は小数点以下3桁は切り捨てております。  
※ Dollars (\$) are the currency of the United States.The conversion rete is \$1＝¥83 unless otherwise stated. U.S. dollar figures shown above are rounded down to two decimal places.  
※自己資本比率の％表記は、小数点第2位を四捨五入しております。  
※ % figures for capital adequacy ratios (CARs) above are rounded off to the first decimal place.

連結株主資本等変動計算書 Consolidated Statement of Changes in Net Assets

	株主資本 Shareholder's Equity					その他の包括利益累計額 Difference from Changes in Evaluation and conversion			純資産合計 Total net assets
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	為替換算 調整勘定	その他の包括 利益累計額合計	
	Capital stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury stock	Total shareholders' equity	Differentiation from evaluation of securities etc.	Foreign currency translation adjustment	Total differentiation	
前期末残高 As of March 31, 2010	12,372 149.06	16,300 196.38	2,561 30.85	▲913 ▲11	30,320 365.3	811 9.77	▲212 ▲2.55	598 7.20	30,919 372.51
当期変動額 Changes in the fiscal year									
剰余金の配当 Dividends from surplus		▲252 ▲3.03			▲252 ▲3.03				▲252 ▲3.03
当期純利益 Net income			589 7.09		589 7.09				589 7.09
自己株式の処分 Disposal of treasury stock		▲0 ▲0.00		0 0.00	0 0.00				0 0.00
自己株式の取得 Purchases of treasury stock				▲542 ▲6.53	▲542 ▲6.53				▲542 ▲6.53
株主資本以外の項目の変動額(純額) Other changes except from share-holders' equity in the fiscal year						▲493 ▲5.93	▲155 ▲1.86	▲649 ▲7.81	▲649 ▲7.81
当期変動額合計 Total changes in the fiscal year		▲252 ▲3.03	589 7.09	▲541 ▲6.51	▲204 ▲2.45	▲493 ▲5.93	▲155 ▲1.86	▲649 ▲7.81	▲854 ▲10.28
当期末残高 As of March 31, 2011	12,372 149.06	16,047 193.33	3,150 37.95	▲1,455 ▲17.53	30,115 362.83	318 3.83	▲368 ▲4.43	▲50 ▲0.6	30,065 362.22

※3月31日に終了する事業年度 ※単位：百万円 ※▲は減少  
※For the Fiscal Year Ended March 31 ※Unit：Millions of Yen ※▲Indicates "decrease"

※上段：日本円、下段：USDで表記しております。  
※Each account item above has a Japanese yen amount (shown in upper case) and a U.S. dollar amount (shown in lower case).

※ドル(\$)は、アメリカ合衆国の通貨であり、日本国との換算レートは特に断りのない限り、\$1=¥83で換算しております。表記は小数点以下3桁は切り捨てております。  
※Dollars (\$) are the currency of the United States.The conversion rete is \$1=¥83 unless otherwise stated.

事業の種類別セグメント情報 Segment Information by Division

事業区分 Business Segment	報告セグメント Business Segment Reported				その他(注) Others	合計 Total
	時計事業 Clock Division	電子事業 Electronics Division	プレシジョン事業 Precision Division	計 Total		
売上高 Net sales						
外部顧客に対する売上高 Intersegmental external net sales	11,787 142.01	7,964 95.95	6,957 83.81	26,709 321.79	692 8.33	27,401 330.13
セグメント間の内部売上高 又は 振替高 Intersegmental internal net sales and transfers	28 0.33	382 4.6	583 7.02	993 11.96	1,102 13.27	2,096 25.25
計 Total	11,815 142.34	8,346 100.55	7,541 90.85	27,703 333.77	1,795 21.62	29,498 355.39
セグメント利益 Intersegmental operating income	752 9.06	180 2.16	449 5.4	1,381 16.63	36 0.43	1,418 17.08
セグメント資産 Intersegmental assets	6,603 79.55	5,699 68.66	4,832 58.21	17,135 206.44	285 3.43	17,421 209.89
その他の項目 Other						
減価償却費 Depreciation	265 3.19	100 1.2	215 2.59	581 7	15 0.18	596 7.18
有形固定資産及び無形固定資産の増加額 Increase tangible fixed assets and intangible assets	194 2.33	44 0.53	413 4.97	652 7.85	15 0.18	668 8.04

※「その他」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、物流事業及び介護事業等を含んでおります。  
※The "Others" section includes logistics and vesting home care services which are not included in the business segments reported.

■ 事業区分／主要製品

- 時計事業：置時計、掛時計、目覚時計、デジタル時計、設備時計、クロックムーブメント、防災行政ラジオ、ウォッチ、歩数計、タイマー、宝飾品、その他
- 電子事業：情報関連機器、自動車時計及び車載関連機器、映像通信関連機器、その他
- プレシジョン事業：精密金型、プラスチック及び金属部品、FA 機器、医療機器、組立、その他
- その他：物流サービス、訪問介護サービス

■ Business Segments / Major Products Handled:

- Clock Division: Table clocks, wall clocks, alarm clocks, digital clocks, facility clocks, clock movements, disaster administrative radios, watches, pedometers, timers, jewelry, etc.
- Electronics Division: Information processing equipment, automotive clocks and car electrical equipment, audiovisual and telecommunications equipment, etc.
- Precision Division: Precision molds, plastic and metal parts and components, factory automated equipment, medical equipment, assembling, etc.
- Others: Logistics services and visiting home care services



**R'リズム時計工業株式会社**