

**OLYMPUS**

Your Vision, Our Future

**オリンパスグループ**

**過去の買収案件に対する追加情報**

**(適時開示参考資料)**

2011年10月27日  
オリンパス株式会社

# ジャイラス社買収(株式オプション買取)の経緯

2008/3

2009/3

2010/3

2008/2

買収完了

コンサルティング  
フィーとして  
株式オプション  
付与(\$177M)

2008/9

ジャイラス  
100%子会社化  
の方針決定

株式オプション買取

配当優先株発行  
(\$177M)

配当優先株買取  
(価格)交渉

配当優先株  
買取

\$620M

<コンサルティングフィーの内訳>

現金	\$17M
ワラント行使権対価	\$50M
株式オプション付与	\$177M
合計	\$244M

$\frac{\$177M \times 10\%}{0.04}$  【現在価値】

0.7

0.04

$\div \$620M$

# ジャイラスとのシナジー・将来性(外科・処置具分野の拡大)

## ジャイラスとのシナジー製品(エネルギーデバイス) を今年度投入予定

- 新低侵襲手術普及と新高付加価値デバイス導入による市場創生
- ディスポ消耗品ビジネスの拡大
- トレーニングセンター構築と活用

### 高周波処置具



### シザーズ(高周波+超音波同時出力)



### シザーズ(超音波)



### 製品プラットフォーム

手技・製品開発・普及



高周波  
出力装置

超音波  
出力装置

【イメージ】



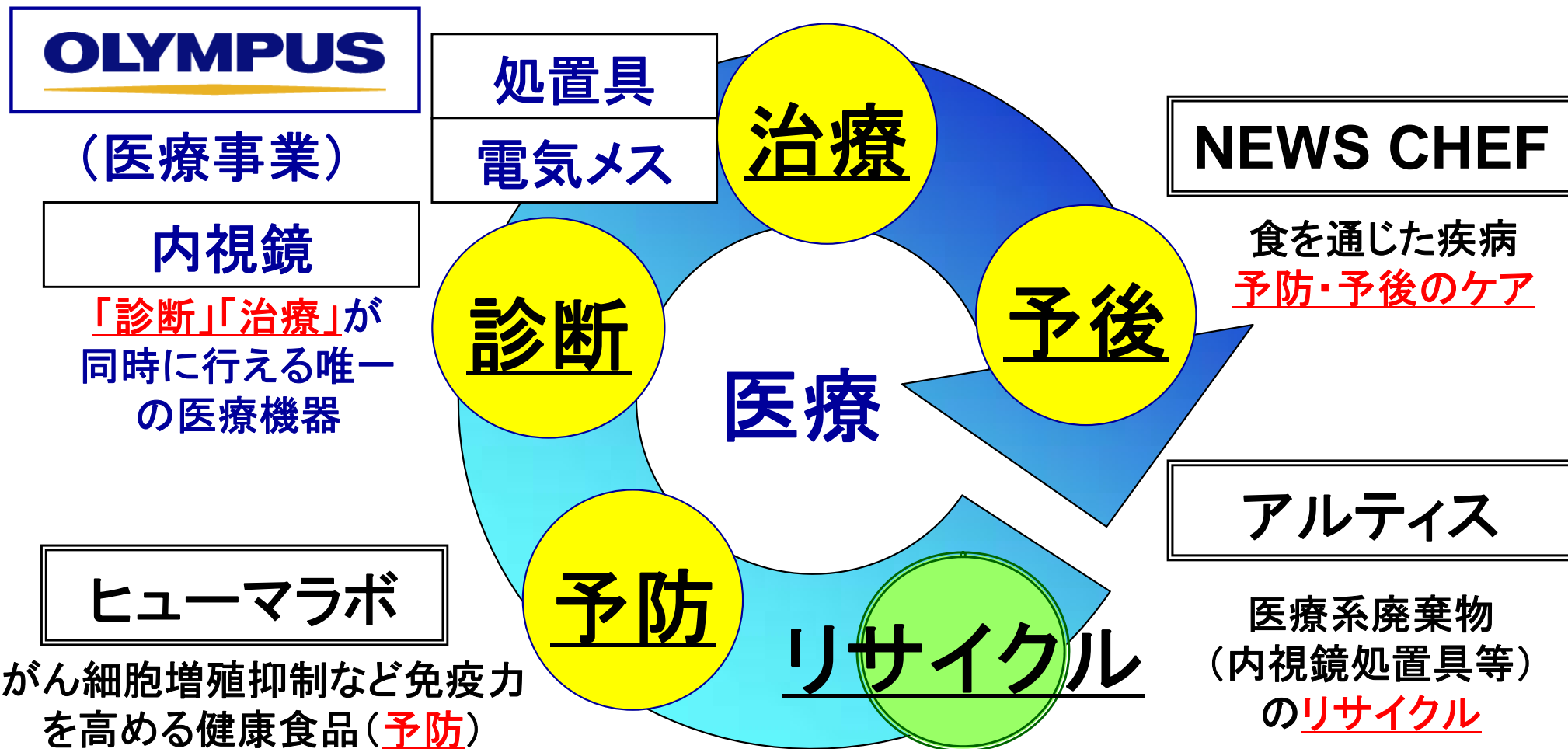
### トレーニング



OLYMPUS

# 新事業3社の買収の背景

医療の世界では、  
「治療から予防へ」「治療から予後へ」  
の流れが加速



# 2012年3月期 連結業績見通し

(単位:億円)

(単位:億円)	2011年3月期	2012年3月期 見通し(※)	前年比 (%)
売上高	8,471	9,000	+6.2%
営業利益 (営業利益率)	354 (4.2%)	500 (5.6%)	+41.4% (+1.4pp)
経常利益 (経常利益率)	221 (2.6%)	350 (3.9%)	+58.0% (+1.3pp)
当期利益 (当期利益率)	74 (0.9%)	180 (2.0%)	+143.9% (+1.1pp)
EBITDA (EBITDAマージン)	842 (9.9%)	1,020 (11.3%)	+21.2% (+1.4pp)

為替・震災等  
影響調整後  
前年比(%)\*

+12%

+67%

(\*)「為替」「震災」「プリンタ事業譲渡」の影響を除いた前年比

(※)2012年3月期の業績見通しは、2011年6月17日発表時点の数字です

## 【為替影響額】

米ドル	85.72円	80.0円	▲5.72円(円高)
ユーロ	113.12円	115.0円	+1.88円(円安)
売上高への影響額	---	▲150億円	---
営業利益への影響額	---	+19億円	---

**OLYMPUS**

---

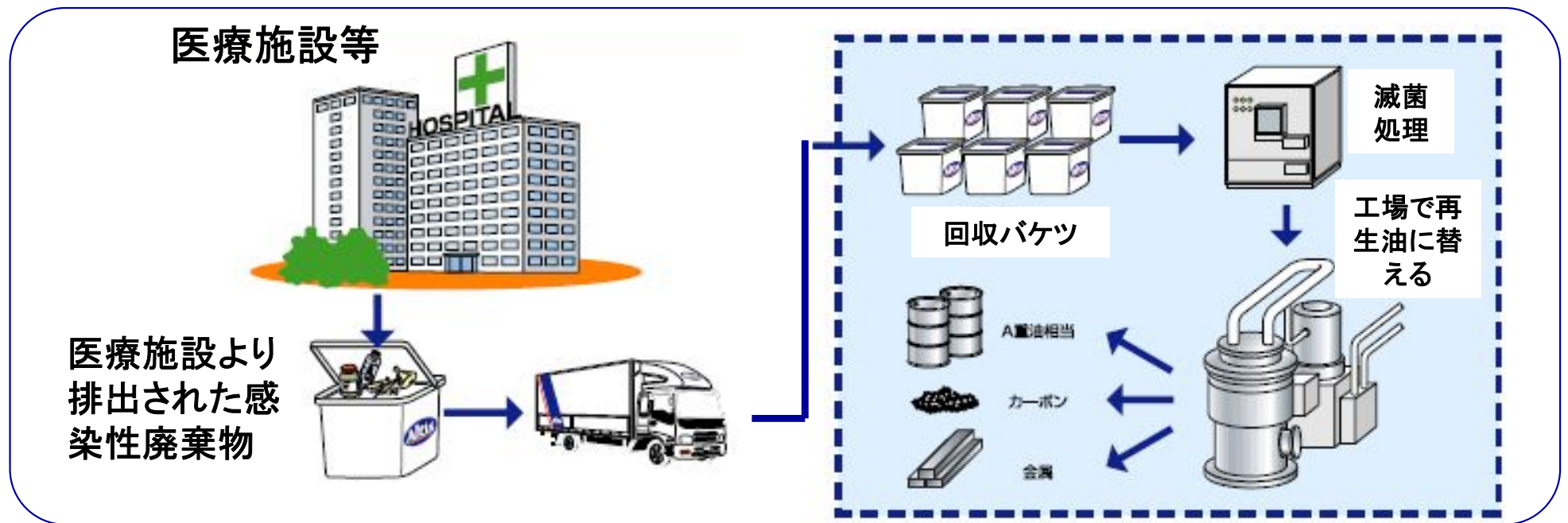
# (ご参考)(1)アルティス

## 【主な買収理由】

医療廃棄物リサイクル、環境関連で有望と判断。  
医療機関との関係強化、環境への貢献も期待できる。

## 【主な事業と特長】

- ・医療系廃棄物(内視鏡処置具、注射器シリンジ等)のリサイクル業
- ・焼却処理と比較しCO2排出量を大幅に削減可能な、独自の油化技術



【今後の展開】今期中に長野に第2工場を竣工、稼働予定

## (ご参考)(2)NEWS CHEF

### 【主な買収理由】

糖尿病などの制限食提供および独自の製品技術を高く評価。  
食を通じた疾病予防・予後の事業開拓を期待。

### 【主な事業と特長】

- ・電子レンジで加熱調理ができるプラスチック製容器の製造
- ・メタボや糖尿病などの健康食・食材キットの提供



複数ラインナップの糖質制限食を提供



糖質改善など健康を切り口としたレシピ開発

### 【今後の展開】

糖質改善など健康を切り口としたレシピ開発等ラインアップを拡充



## (ご参考)(3)ヒューマラボ

### 【主な買収理由】

がん免疫力を高める健康事業を展開。内視鏡での診断・治療でがん撲滅を目標とする当社にとって、サプリメントの切り口からアプローチできると期待し、有望と判断。

### 【主な事業と特長】

- ・がん細胞増殖抑制など免疫力を高める健康食品、化粧品など提供
- ・強み:シイタケ菌糸体を培養し、特許技術で有用な成分を豊富に含んで抽出したエキス「コアレム」の研究開発



シイタケ菌糸体エキスをコンセプト成分にした「コアレム」シリーズ  
(健康食品)

医療関係者の声を反映して開発

### 【今後の展開】

コアレムの成分を化粧品に配合し、消費者への浸透を推進