



Aquisição MedImagem

Agosto 2007





Visão Geral

Diagnósticos
da América

- ▶ O MedImagem é a maior empresa de imagem de Niterói, Rio de Janeiro. Fundada em 1992, possui 8 unidades, sendo 6 em Niterói, uma em São Gonçalo (Grande Niterói) e um em Copacabana (Rio de Janeiro);
- ▶ A equipe médica altamente qualificada (67 médicos) trouxe ao MedImagem uma forte reputação junto a comunidade local. Esta qualidade se reflete nos laudos dos exames, que contam com segunda opinião em 100% dos casos, além de uma série de informações técnicas diferenciadas apresentadas aos médicos.
- ▶ A liderança do MedImagem é reconhecida pelos pacientes e médicos locais: 50% dos pacientes procuram a clínica por recomendação médica;
- ▶ No período de 12 meses entre Junho de 2006 e Maio de 2007, a receita da Companhia totalizou R\$ 26.0 milhões com 43,8% de margem EBITDA.

Destques Operacionais (Dez.2006)

Requisições Mensais	17 mil
Empregados	180
Médicos	67
Unidades de Atendimento	08

Destques Financeiros¹

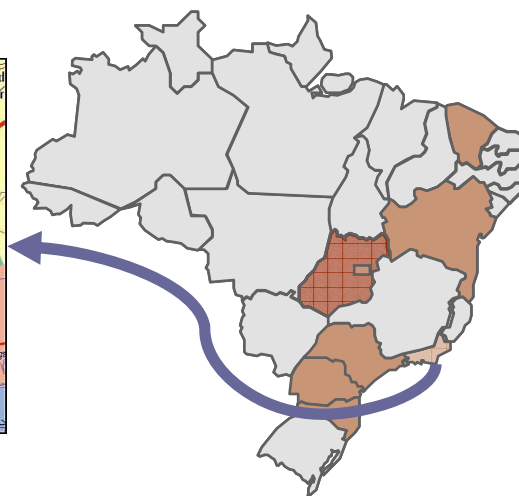
R\$ Milhões	2006	12 Meses ²	Acumulado ²
Receita Bruta	23,5	26,0	11,8
Receita Líquida	22,2	24,2	11,0
Ebitda Ajustado	9,1	10,6	5,0
Margem Ebitda	41,0%	43,8%	45,2%
EV	47,0		
EV/Ebitda	5,2x	4,7x	N.A.

1) Revisado pela PWC

2) 12 meses - Junho 2006 a Maio 2007 / Acum. = Jan. to Maio 2007

Mercado - Niterói e São Gonçalo

- ▶ Os municípios de Niterói e São Gonçalo estão a aproximadamente 15km do Rio de Janeiro e juntos têm cerca de 1.5 milhões de habitantes (IBGE, Jul/06);
- ▶ O mercado de serviços de imagem é bastante fragmentado na região. Os principais concorrentes incluem o Labs e o Pro Echo.



Presença da DASA

Niterói e São Gonçalo (RJ)

Dados Demográficos	
População	1,45 milhões
PIB	R\$ 11,2 bilhões
Expectativa de vida	69,4 anos
Cobertura Privada de Saúde	9,0%

Fonte: ANS e Ipsago

Principais Competidores

Labs	Receita Líquida*	Unidades
	R\$ 76.3 million	27
	R\$ 10.5 million	13

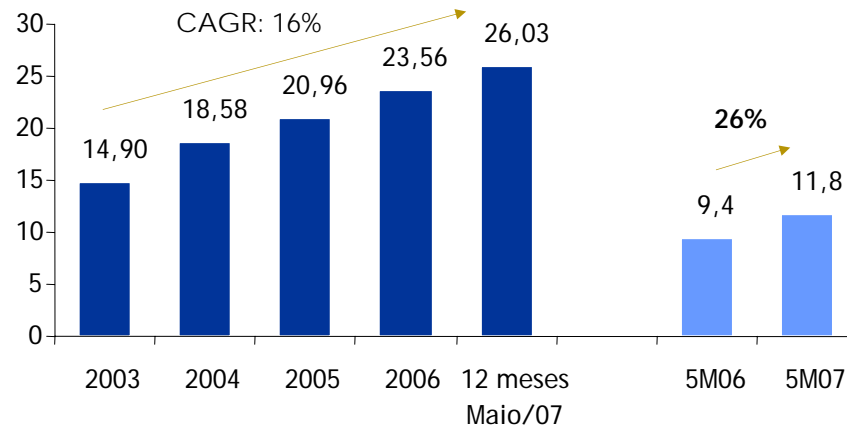
* 2006 - ** 2 em Niterói - *** 2 em São Gonçalo

- ▶ MedImagem atingiu R\$ 26.0 milhões em receitas e R\$ 10.6 milhões de EBITDA (43,8% de margem) nos últimos 12 meses;
- ▶ As receitas vem crescendo a 16% CAGR (de 2003 a 2006), como resultado dos investimentos em equipamentos e em novas unidades;

Unidade Piratininga



Evolução das Receitas (R\$ Milhões)



Estrutura Técnica

Equipamento	# de Aparelhos
Ressonância	4
Tomografia	4
Ultra-som	13
Raio X	9
Mamógrafos	5
Densitômetro Ósseos	6



Diagnósticos
da América

Proposta de Aquisição

Valor da Firma (FV) R\$ 47,0 Milhões

(-) Dívida (31/12/06)¹ R\$ 2,3 Milhões

Valor Patrimonial (EV) R\$ 44,7 Milhões

À vista: R\$ 30,1 Milhões

No fechamento

Após um ano

R\$ 4,5 milhões

FV/ EBITDA 2006: 5,2x

FV/ EBITDA (12 Meses)²: 4,7x

Depósito Vinculado = R\$ 10,0 milhões

▶ Cronograma de Pagamentos

- ▶ 90% no fechamento e 10% em um ano
- ▶ Conta de depósitos vinculados de R\$10 milhões, a ser retida por 6 anos.

(1) Revista pela PWC

(2) 12 meses de junho/2006 a Maio/ 2007



Diagnósticos
da América

Estratégia de crescimento e Sinergias potenciais

- ▶ A posição de liderança do MedImagem em Niterói e São Gonçalo permitirá alavancar a presença da DASA na região;
- ▶ A aquisição irá complementar a estratégia multiproduto da DASA no Rio de Janeiro, aumentando as receitas provenientes dos serviços de imagem em mais de 100%.
- ▶ **Crescimento**
 - . Integração com a central de laudos da DASA no Rio de Janeiro;
 - . Plataforma para aumento dos exames de análises clínicas na região de Niteroi, onde a DASA possui duas unidades;
 - . Expansão para cidades próximas: São Gonçalo, Região dos Lagos, Cabo Frio e Macaé.

Contruindo a ponte para imagem no Rio (% dos testes realizados - pró-forma)

Exames	MedImagem	Lamina	Bronstein
Ressonância	68,7%	6,7%	24,6%
Tomografia	54,3%	2,2%	43,5%
Ultra-som	41,4%	10,7%	48,2%
Mamografia	55,3%	7,0%	37,7%
Raio X	28,3%	23,6%	48,1%
Cardiologia	51,7%	11,2%	24,9%



Diagnósticos
da América

Med Imagem
DIAGNÓSTICOS MÉDICOS