



Diagnósticos
da América



Teleconferência

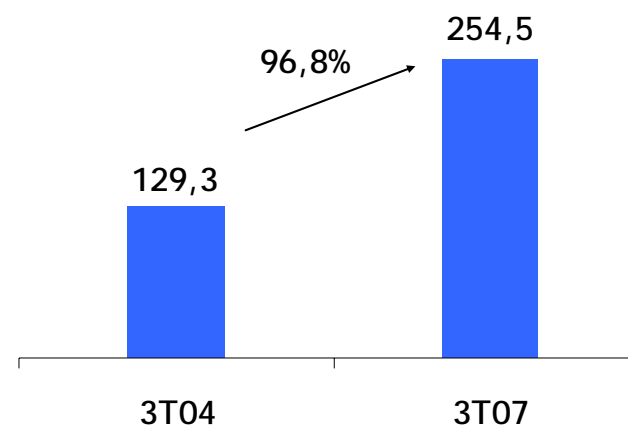
Resultados do 3º trimestre de 2007



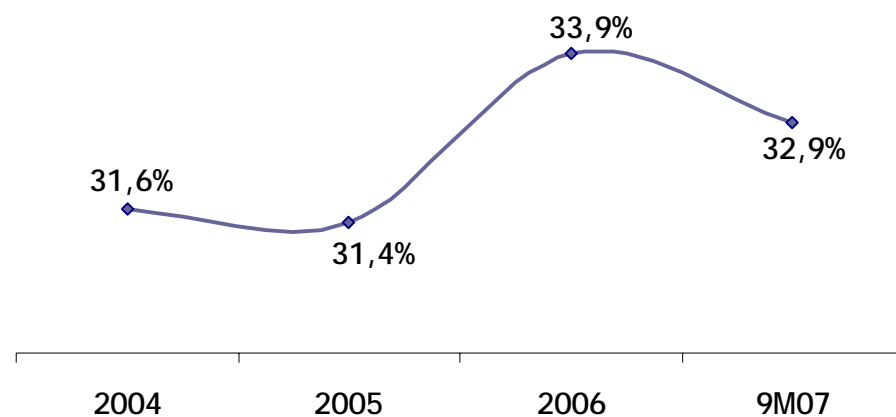
Este documento contém “declarações futuras”, que podem ser identificadas por palavras como “espera”, “pretende”, “planeja”, “acredita”, “procura”, “estima” ou palavras de sentido similar. As informações contidas nesta apresentação sobre as declarações futuras da Companhia, incluindo perspectivas de negócios, projeções operacionais e financeiras e crescimento potencial são meras previsões baseadas nas expectativas da administração em relação a sua performance futura. Estas estimativas são altamente dependentes do comportamento do mercado, da performance da economia brasileira, indústria e de condições do mercado internacional. Como tal, estão sujeitas a mudanças.

- ▶ Em novembro de 2007, a DASA completa 3 anos da listagem de suas ações na Bovespa;
- ▶ Neste curto período a DASA praticamente dobrou de tamanho através da segmentação de marcas, crescimento dos serviços de imagem e da expansão para novos mercados geográficos.

Evolução da Receita Bruta (R\$ milhões)



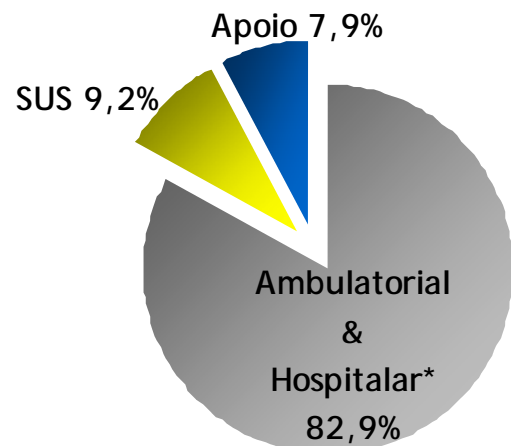
Evolução da Margem Bruta (%)



- ▶ Apesar do forte crescimento, não houve oscilações sensíveis na margem bruta da empresa.

Sumário Executivo - continuação

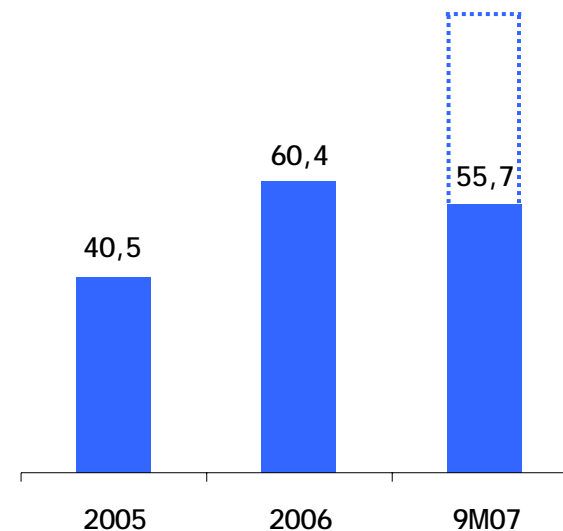
Receita Bruta por Modalidade (3T07)



* Segmento de atuação da DASA no momento do IPO

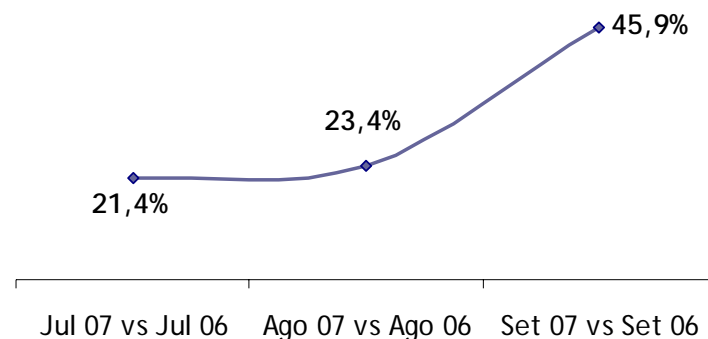
▶ Igualmente importante foi a entrada da DASA em novos segmentos de mercado de grande dinamismo e com enormes condições de consolidação.

Receita Bruta de Apoio (R\$ milhões)



- ▶ No trimestre, além das importantes aquisições do CientíficaLab e do Med Imagem, tivemos a abertura de 11 unidades de atendimento (sendo 2 megas). A aceleração das aquisições e do crescimento orgânico já começou a ser sentida no 3T07, especialmente a partir de setembro.

Crescimento da Receita Mensal - 2007 vs 2006



	2006	9M07	4T07 (e)	2008 B
Mega	4	2	5	4
Standard	12	22	5	16
Total	16	24	10	20

(e) Estimado

(B) Budget

Terceiro Trimestre de 2007 - Destaques

- ▶ Abertura de 11 unidades, sendo 2 megas, somando 24 novas unidades no acumulado em 2007 e 36 nos últimos 12 meses;
- ▶ Ingresso no setor público, através da compra do CientíficaLab (Jul/07);
- ▶ Aquisição do Med Imagem (Ago/07), com operação no estado do Rio de Janeiro;
- ▶ Forte crescimento no volume de requisições: 21,6% no mercado ambulatorial e hospitalar e 34,6% no mercado de apoio;
- ▶ Margem de EBITDA Ajustado de 23,8%, mesmo após a aceleração da estratégia de expansão.

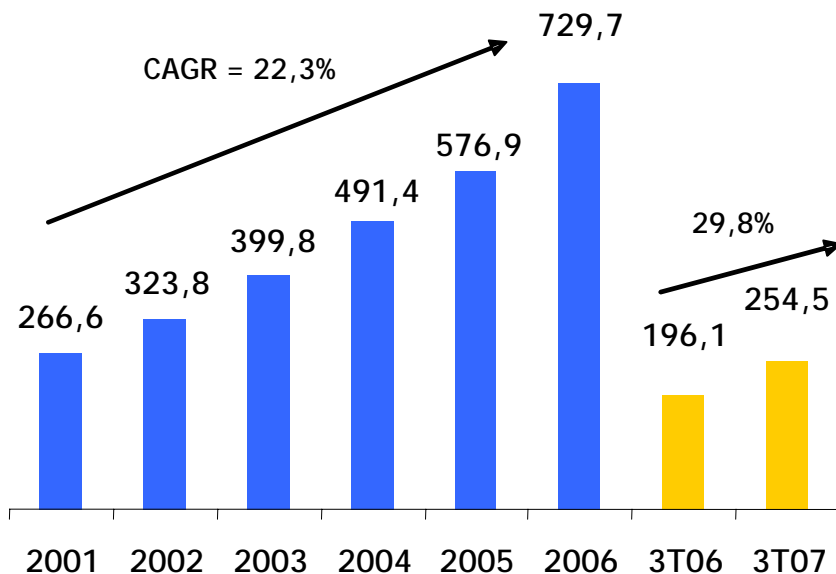
	Em milhões de R\$			Margem %	
	3T07	3T06	Var (%)	3T07	3T06
Receita Bruta	254,5	196,1	29,8%	108,8%	108,9%
Receita Líquida	234,0	180,0	30,0%	100,0%	100,0%
Custo Serviços Prestados	(157,3)	(112,7)	39,6%	-67,2%	-62,6%
Lucro Bruto	76,7	67,3	14,0%	32,8%	37,4%
EBITDA	52,1	47,8	9,2%	22,3%	26,5%
EBITDA Ajustado	55,6	49,9	11,5%	23,8%	27,7%
Lucro (Prejuízo) Líquido	7,8	14,8	-47,3%	3,3%	8,2%
Patrimônio Líquido	534,5	468,0	14,2%	228,4%	260,1%
Caixa (Dívida) Líquida	(303,3)	4,8	N.A.		

Fonte: DASA

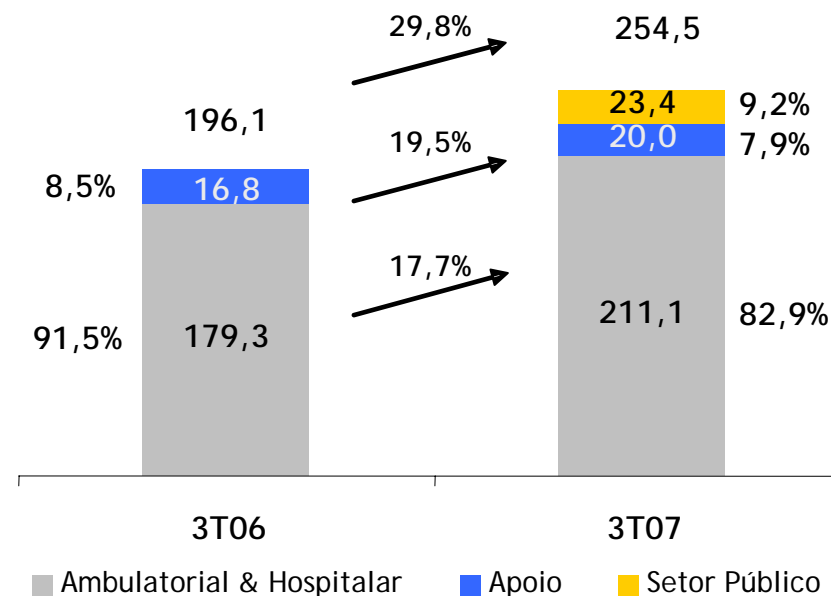
Receita Operacional por Linha de Serviço

- ▶ O aumento de 29,8% na receita operacional bruta, que atingiu R\$ 254,5 milhões no trimestre, representou o maior crescimento desde a abertura de capital em novembro de 2004;
- ▶ Este resultado provém das receitas oriundas da expansão orgânica e das aquisições no segmento ambulatorial e hospitalar (+17,7%); do crescimento das operações de apoio a laboratórios (+19,5%) e do início da prestação de serviço ao setor público, através do CientíficaLab;
- ▶ As receitas das mesmas unidades apresentaram crescimento de 2,2% no 3T07;
- ▶ O início da prestação de serviços ao SUS ajudou na diluição da participação dos pagadores tradicionais na receita da DASA.

Evolução da Receita Bruta (R\$ milhões)



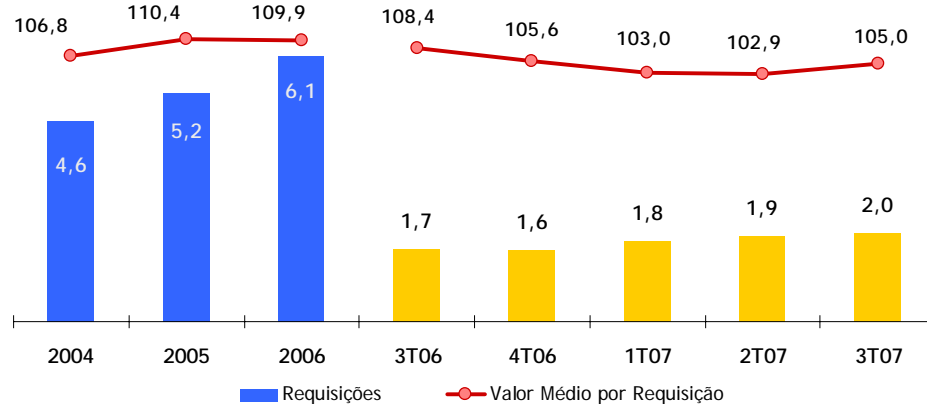
Receita Bruta por Linha de Serviço (R\$ milhões)



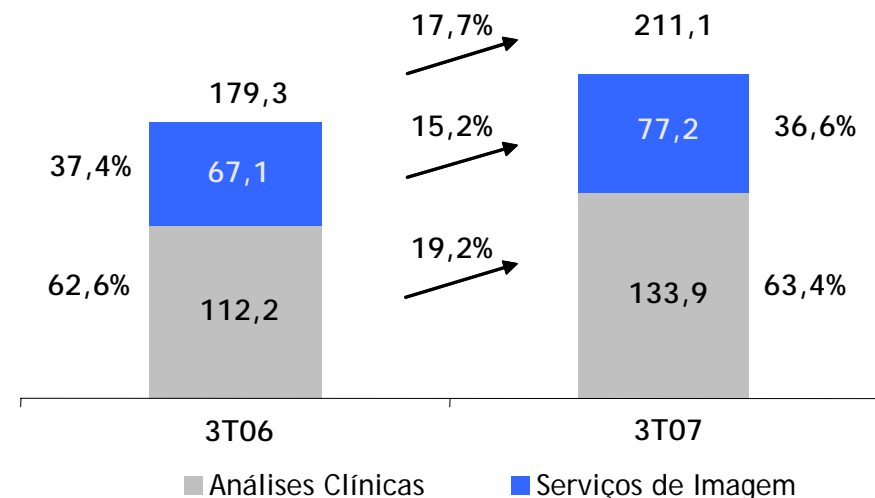
Receita Operacional - Ambulatorial & Hospitalar

- ▶ Nos últimos 12 meses, 4 empresas foram adquiridas neste segmento: VitaLâmina, Atalaia, Exame e Med Imagem;
- ▶ O crescimento dos serviços de imagem continua expressivo (+15,2%), apesar de sofrer uma diluição de 0,8 p.p., decorrente da natureza das aquisições feitas nos últimos 12 meses. Desconsiderando as aquisições, a participação dos serviços de imagem apresenta crescimento de 1,1 p.p.;
- ▶ A aceleração do crescimento da receita de análises clínicas (+19,2%) advém, principalmente, das empresas adquiridas em 2006 e 2007;
- ▶ Nota-se uma estabilidade do valor médio por requisição. A queda em relação ao 3T06 (-3,2%) ocorreu exclusivamente em função da mudança do *mix* da receita, já que o preço médio de análises clínicas se manteve inalterado, e o de exames de imagem cresceu 4,3%.

Valor Médio por Requisição (R\$) e Volume de Requisições (Milhões)



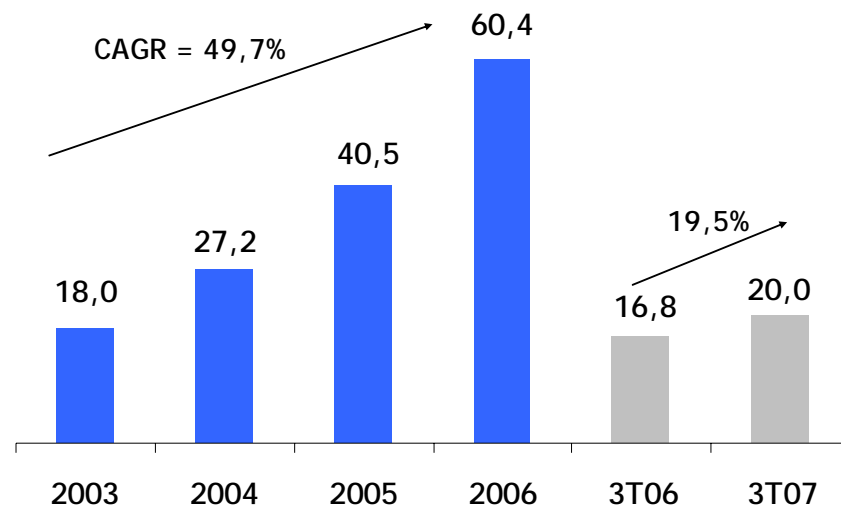
Receita por Linha de Serviço (R\$ Milhões)



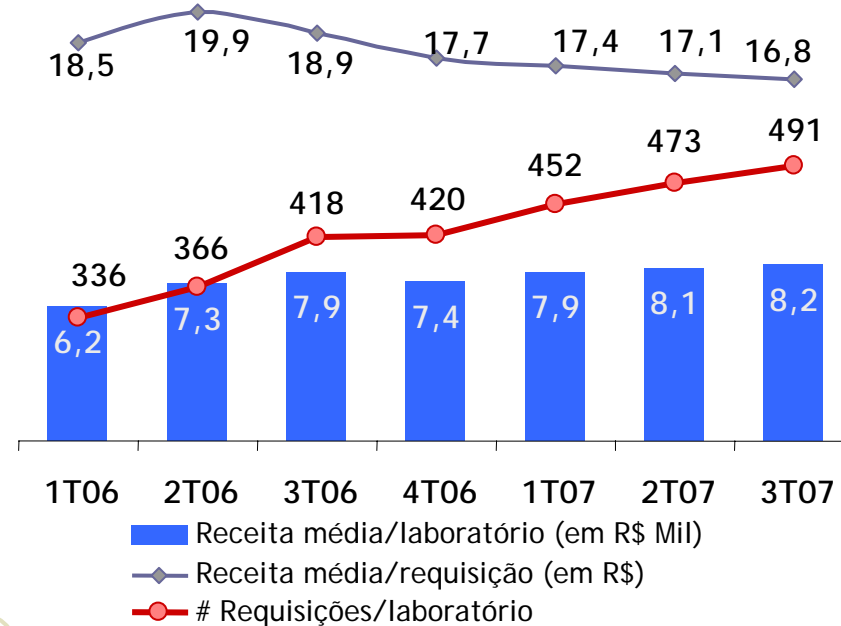
Receita Operacional - Apoio a Laboratórios

- ▶ A atividade de apoio a laboratórios registrou expansão de 19,5%, fruto do aumento no número de laboratórios atendidos (de 2.119 no 3T06 para 2.427 no 3T07) e do crescimento na receita média por laboratório;
- ▶ A receita média por laboratório registrou um crescimento de 4,3% em relação ao ano anterior devido ao aumento de 17,5% no volume de requisições processadas por laboratório. Este resultado comprova nossa estratégia de ampliar a prestação de serviços aos laboratórios já clientes, através da oferta de exames de menor complexidade, que, por sua vez, possuem preço médio inferior.

Receita - Atividade de Apoio (R\$ milhões)



Análise de Desempenho Alvaro



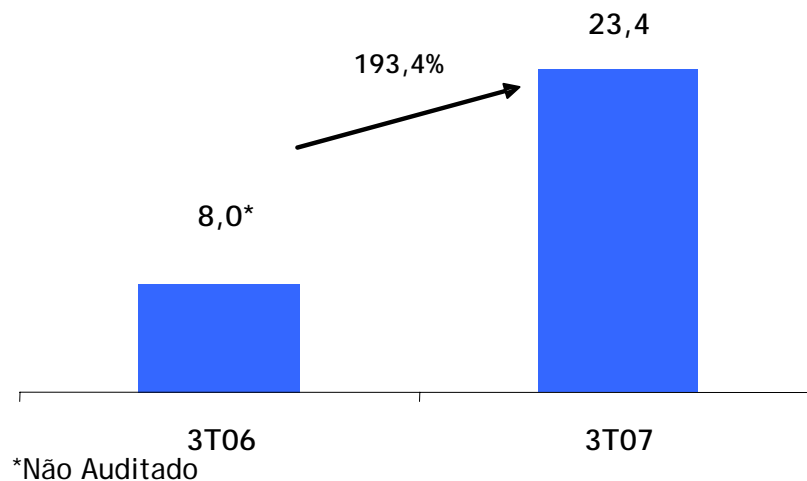
Receita Operacional - Setor Público

- ▶ A expansão dos serviços do CientíficaLab, atualmente em São Paulo, Minas Gerais e no Rio de Janeiro, prevê o aumento do volume de exames dos contratos vigentes e a assinatura de novos contratos em outros estados e municípios;
- ▶ O CientíficaLab, prestador privado líder no mercado de atendimento ao setor público, atendia 36 clientes no momento da aquisição e, atualmente, conta com 40 clientes, classificados entre Médio porte (até 150 mil exames processados por mês) e Grande porte (acima de 150 mil exames processados por mês);
- ▶ Neste trimestre, a receita do CientíficaLab representou 9,2% da receita bruta total da DASA, totalizando R\$ 23,4 milhões, com um crescimento expressivo de 193,4% contra o 3T06.

Classificação dos Clientes CientíficaLab

	Total	Grande Porte	Médio Porte
Momento da aquisição	36	8	28
Final do trimestre	40	8	32

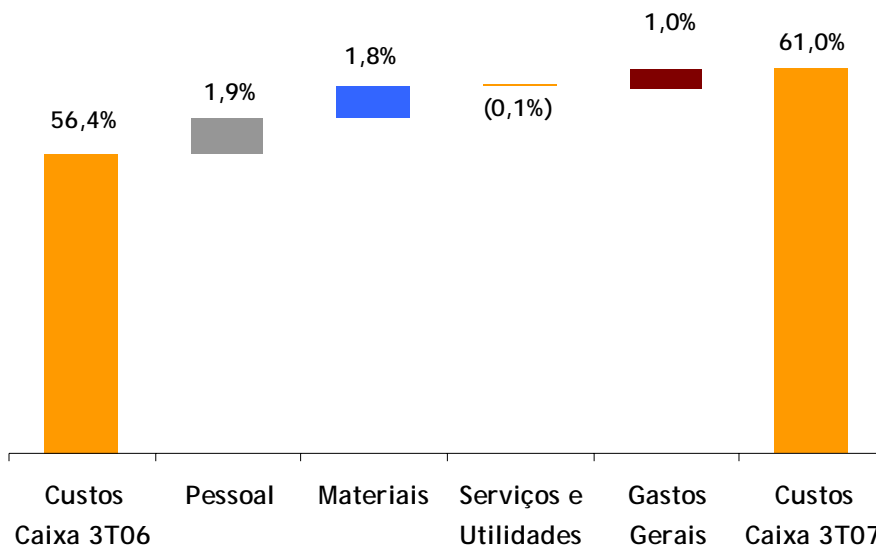
Receita CientíficaLab (R\$ milhões)



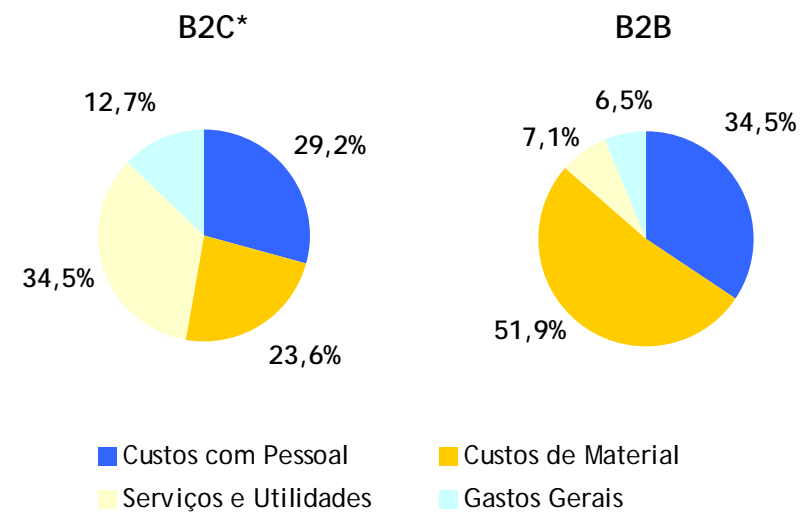
Lucro Bruto e Custos

- ▶ A margem bruta registrou queda de 4,6 p.p. em relação ao 3T06, consequência dos custos fixos gerados pela abertura de unidades, maior participação da operação *Business-to-Business* (Alvaro e CientíficaLab) e pelas novas unidades hospitalares;
- ▶ O aumento do custo com pessoal e de despesas gerais decorre, principalmente, da abertura de 36 novas unidades nos últimos 12 meses, que ainda se encontram em processo de maturação, e das cinco aquisições realizadas neste mesmo período, uma vez que ainda não obtivemos todas as sinergias possíveis, principalmente nas áreas técnicas;
- ▶ A elevação dos custos de materiais é reflexo do crescimento nas atividades *Business-to-Business*, nas quais os gastos com material são mais representativos como parcela da receita operacional líquida.

Evolução dos Custos Caixa (3T06 vs. 3T07)



Abertura de Custos - 3T07 (% do Custo Caixa)



*B2C = Ambulatorial & Hospitalar

Despesas Operacionais

- ▶ As despesas operacionais somaram R\$ 65,0 milhões no 3T07, com diluição das despesas Gerais e Administrativas e concentração das despesas com amortização do ágio em função das aquisições e das despesas Financeiras Líquidas;
- ▶ A diluição de 0,4 p.p nas despesas que afetam o EBITDA é resultado, principalmente, da diluição nas despesas da Controladora (2,0 p.p.) parcialmente compensada por um aumento de despesas das subsidiárias (1,7 p.p) em função das cinco empresas adquiridas a partir de outubro de 2006;
- ▶ Estas despesas das subsidiárias tendem a ser diluídas à medida que estas operações são incorporadas à DASA.

	Em milhões de R\$		% da Receita		3T07 vs 3T06	
	3T07	3T06	3T07	3T06	Δ %	Diluição (p.p)
Administrativas e Gerais	(43,7)	(33,8)	18,7%	18,8%	29,2%	-0,1
Financeiras Líquidas	(7,0)	(2,2)	3,0%	1,2%	219,0%	1,8
Amortização de Ágio	(15,0)	(7,4)	6,4%	4,1%	101,7%	2,2
Outras receitas/despesas Operacionais	0,7	0,3	-0,3%	-0,2%	114,9%	-0,1
Despesas Operacionais	(65,0)	(43,1)	27,8%	24,0%	50,7%	3,8

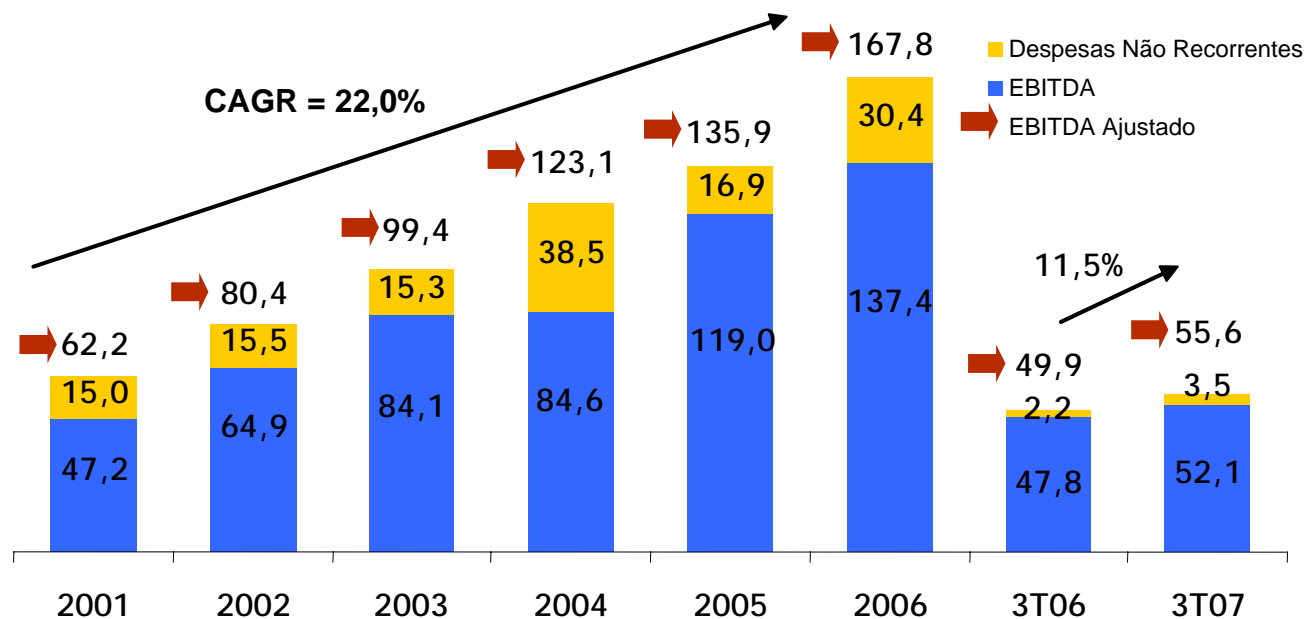
	Em milhões de R\$		% da Receita		3T07 vs 3T06	
	3T07	3T06	3T07	3T06	Δ %	Diluição (p.p)
<i>Administrativas e Gerais</i>	<i>(43,7)</i>	<i>(33,8)</i>	<i>-18,7%</i>	<i>-18,8%</i>	<i>29,2%</i>	<i>0,1</i>
Controladora	(23,4)	(21,7)	-10,0%	-12,0%	8,0%	2,0
<i>Despesas Não Recorrentes</i>	<i>(3,5)</i>	<i>(2,2)</i>	<i>-1,5%</i>	<i>-1,2%</i>	<i>63,0%</i>	<i>-0,3</i>
<i>PPLR (*)</i>	<i>(1,7)</i>	<i>(1,7)</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,2</i>
<i>Depreciação</i>	<i>(3,9)</i>	<i>(2,7)</i>	<i>-1,7%</i>	<i>-1,5%</i>	<i>44,5%</i>	<i>-0,2</i>
<i>Subsidiárias</i>	<i>(11,2)</i>	<i>(5,7)</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-3,1%</i>	<i>98,9%</i>	<i>(1,7)</i>

(*) Programa de Participação nos Lucros

EBITDA e EBITDA Ajustado

- ▶ O crescimento do EBITDA Ajustado foi de 11,5%, e o EBITDA expandiu 9,2% no 3T07;
- ▶ Mesmo com a aquisição de cinco novas operações no período e unidades recém inauguradas ainda em maturação, a margem de EBITDA Ajustado do 3T07 atingiu 23,8%, representado uma recuperação em relação ao 2T07.

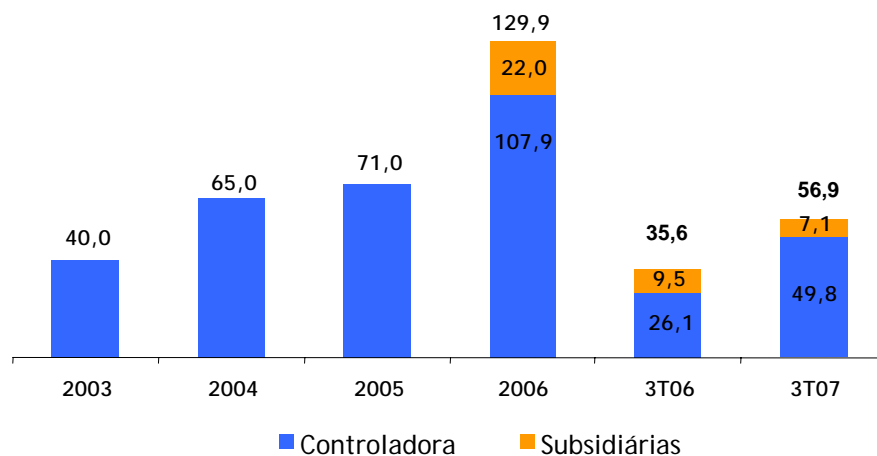
EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



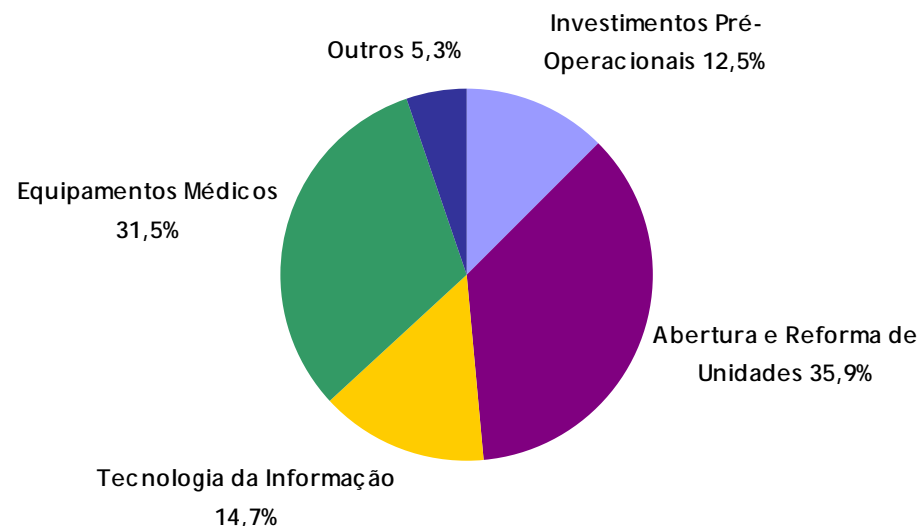
	2005	2006	3T06	1T07	2T07	3T07
Margem EBITDA	22,5%	20,5%	26,5%	23,0%	20,9%	22,3%
Margem EBITDA Ajustado	25,7%	25,0%	27,7%	24,7%	22,6%	23,8%

- ▶ Durante o trimestre, os investimentos totalizaram um recorde de R\$ 56,9 milhões;
- ▶ Na controladora, os investimentos foram direcionados para (i) compra de equipamentos de imagem e construção de unidades - principalmente para as 7 mega unidades projetadas para o segundo semestre de 2007, (ii) para construção do novo *call center* e (iii) equipamentos para a digitalização de imagem;
- ▶ Nas subsidiárias, os investimentos mais relevantes foram a construção do novo Núcleo Técnico Operacional (NTO) em São José dos Pinhais (PR), e equipamentos para o início da produção dos exames nos novos hospitais do CientíficaLab.

Investimentos (R\$ milhões)



Abertura dos Investimentos (3T07)



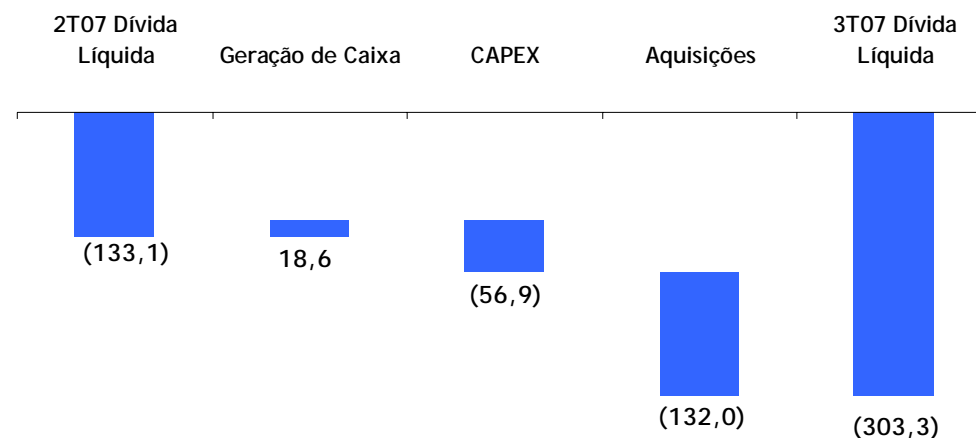
Fluxo de Caixa e Endividamento

- ▶ As aquisições do CientíficaLab e Med Imagem, juntamente com os investimentos na expansão orgânica realizados durante o trimestre consumiram a geração de caixa e exigiram recursos adicionais;
- ▶ Com isso, o endividamento líquido da empresa atingiu R\$ 303,3 milhões.

Análise do Fluxo de Caixa (R\$ milhões)

Fluxo de Caixa	3T07
EBITDA	52,1
Impostos	(0,7)
Financeiras Líquidas	(7,0)
Capital de Giro e Outros	(25,8)
Fluxo de Caixa Gerado	18,6

Evolução do Endividamento Líquido (R\$ milhões)



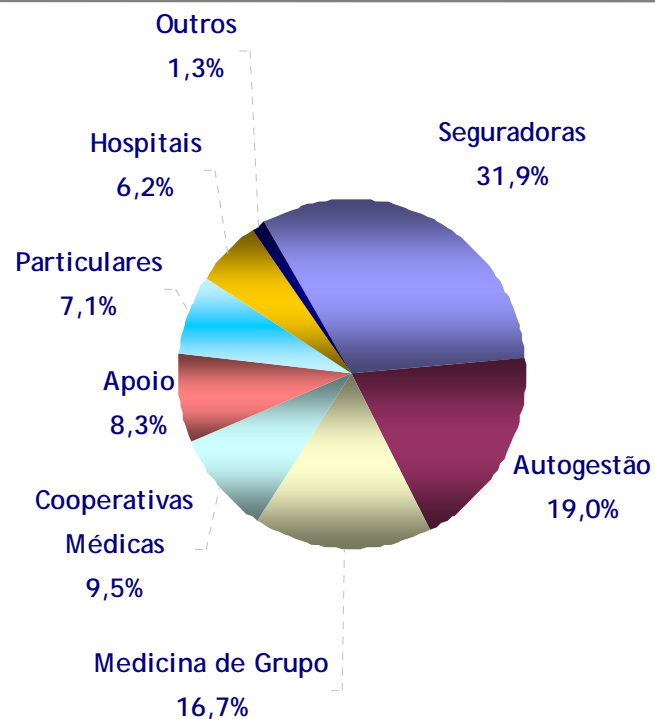
Disponibilidades	65,8
(+) Depósitos Vinculados (Escrow)	47,9
Dívida - Curto Prazo	(77,5)
Dívida - Longo Prazo (*)	(339,5)
Dívida Líquida	(303,3)

(*) Contém Escrow

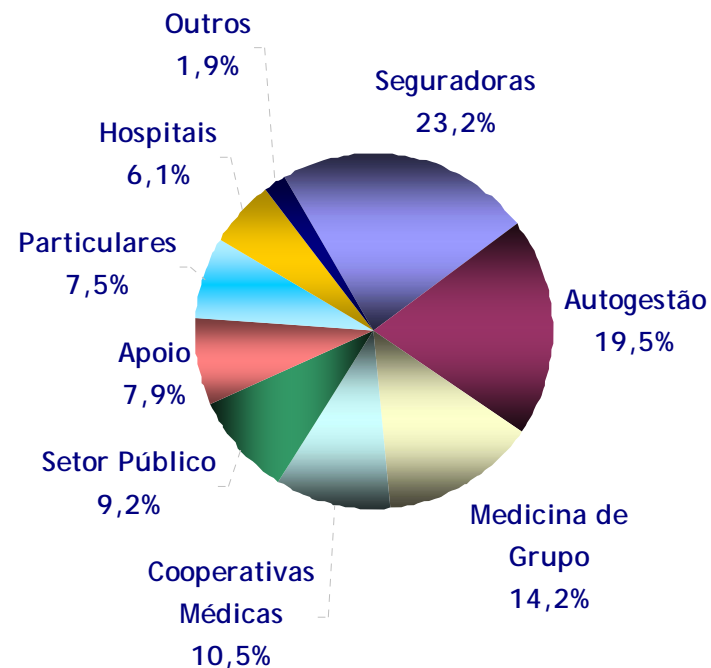
Conclusões

- ▶ O crescimento da receita neste trimestre se acelerou e acreditamos que o cenário se mantém positivo;
- ▶ As aquisições já realizadas, as unidades abertas, os investimentos na digitalização de imagem e aquisição de equipamentos, além dos recursos destinados à tecnologia da informação vão contribuir para o crescimento futuro;
- ▶ Para 2008, além do crescimento orgânico continuaremos a perseguir pró-ativamente aquisições que nos permitam não somente entrar em novos mercados, mas reforçar nossa posição em mercados que a DASA já opera;

Receita Bruta por pagador (12M06)



Receita Bruta por pagador (3T07)



DASA - Investor Relations

Av. Juruá, 434

Barueri - Alphaville - São Paulo

Telefone: 55-11-4197-5410

Website: www.diagnosticosdaamerica.com.br

E-mail: ir@danet.com.br

