

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Diagnósticos da América S.A.

10ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Diagnósticos da América S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Juruá, 548, Alphaville CEP: 06455-010 - Barueri - SP
Telefone / Fax:	(11) 2630 - 3000
D.R.I.:	José Agote
CNPJ:	61.486.650/0001-83
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Prestação de serviços auxiliares de apoio diagnóstico (SAD)
Categoria CVM:	Categoria A

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação.

Número da Emissão:

10^a

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

DASAA0

Código ISIN:

BRDASADBS0A4

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

BANCO BRADESCO BBI S/A

Data de Emissão:

10 de dezembro de 2018

Data de Vencimento:

1ª Série: 10 de dezembro de 2023

2ª Série: 10 de dezembro de 2024

3ª Série: 10 de dezembro de 2026

Quantidade de Debêntures:

80.000 (oitenta mil)

Número de Séries:

03 (três)

1ª Série: 10 mil (dez mil) debêntures

2ª Série: 30 mil (trinta mil) debêntures

3ª Série: 40 mil (quarenta mil) debêntures

Valor Total da Emissão:

R\$ 800.000.000,00 (oitocentos milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

As Debêntures são da espécie quirografária

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

1ª Série: 107,40% do CDI

2ª Série: 110,50% do CDI

3ª Série: 112,50% do CDI

Início da Rentabilidade:

A partir da data da Primeira Integralização

Pagamento da Remuneração:

A remuneração da Primeira Série será paga semestralmente a partir da Data de Emissão, no dia 10 dos meses de junho e dezembro de cada ano, ocorrendo o primeiro pagamento em 10 de junho de 2019 e o último, na Data de Vencimento da Primeira Série.

A remuneração da Segunda Série será paga semestralmente a partir da Data de Emissão, no dia 10 dos meses de junho e dezembro de cada ano, ocorrendo o primeiro pagamento em 10 de junho de 2019 e o último, na Data de Vencimento da Segunda Série.

A Remuneração da Terceira Série será paga semestralmente a partir da Data de Emissão, no dia 10 dos meses de junho e dezembro de cada ano, ocorrendo o primeiro pagamento em 10 de junho de 2019 e o último, na Data de Vencimento da Terceira Série.

Amortização:

O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série será amortizado em 2 (duas) parcelas, sendo que a primeira parcela, será no valor correspondente a 50% (cinquenta por cento) do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série, devida em 10 de dezembro de 2022; e a segunda parcela, no valor correspondente a 50% (cinquenta por cento) do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série, devida na Data de Vencimento da Primeira Série.

O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série será amortizado em 1 (uma) única parcela, na Data de Vencimento da Segunda Série.

O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Terceira Série será amortizado em 2 (duas) parcelas, sendo que a primeira parcela, no valor correspondente a 50% (cinquenta por cento) do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Terceira Série, devida em 10 de dezembro de 2025; e a segunda parcela, no valor correspondente a 50% (cinquenta por cento) do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Terceira Série, devida na Data de Vencimento da Terceira Série.

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Caso ocorra Amortização Extraordinária Facultativa ou Resgate Antecipado Facultativo

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A Companhia poderá, a seu exclusivo critério, realizar, a qualquer tempo Resgate Antecipado Facultativo, a partir de 10 de dezembro de 2021, inclusive para as Debêntures da Primeira Série, e a qualquer tempo a partir de 10 de dezembro de 2023, inclusive para as Debêntures da Segunda e Terceira Série, e com aviso prévio aos Debenturistas (por meio de publicação de anúncio nos termos da Cláusula 7.28 da Escritura de Emissão ou de comunicação individual a todos os Debenturistas da respectiva série) de no mínimo 5 dias úteis da data do evento, o resgate antecipado da totalidade (sendo vedado o resgate parcial) das Debêntures de todas ou de qualquer das séries com o consequente cancelamento de tais Debêntures, mediante o pagamento do saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da respectiva série a serem resgatadas, acrescido da Remuneração da respectiva série.

A Companhia também poderá a seu exclusivo critério, realizar a qualquer tempo, Oferta Facultativa de Resgate Antecipado, total ou parcial, das Debêntures, em geral ou por série, conforme definido pela Companhia, com o consequente cancelamento de tais Debêntures que será endereçada a todos os Debenturistas em geral ou por série, conforme definido pela Companhia, para aceitar o resgate antecipado das Debêntures de que forem titulares.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão foram integralmente utilizados para: (i) alongamento do perfil de endividamento da Companhia, em R\$ 425 milhões e (ii) reforço do capital de giro da Companhia, em R\$ 375 milhões, conforme previsto na cláusula 5.1 da Escritura de Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 10.000,00000000	R\$ 15,87559999	R\$ 10.015,87559999	R\$ 100.158.756,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
10000	-	-	10000

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 10.000,00000000	R\$ 16,33420000	R\$ 10.016,33420000	R\$ 300.490.026,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
30000	-	-	30000

3ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 10.000,00000000	R\$ 16,62999999	R\$ 10.016,62999999	R\$ 400.665.200,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
40000	-	-	40000

EVENTOS REALIZADOS 2018

No exercício de 2018 não ocorreram os eventos de resgate, conversão, repactuação, amortização e pagamento de juros.

AGENDA DE EVENTOS 2019

1ª Série

Data	Evento
10/06/2019	Remuneração
10/12/2019	Remuneração

2ª Série

Data	Evento
10/06/2019	Remuneração
10/12/2019	Remuneração

3ª Série

Data	Evento
10/06/2019	Remuneração
10/12/2019	Remuneração

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deve observar, por 2 (dois) trimestres consecutivos, qualquer dos índices financeiros abaixo, a serem apurados pela Companhia trimestralmente, tendo por base as Demonstrações Financeiras Consolidadas da Companhia, relativas a cada trimestre do ano civil, a partir, inclusive, das Demonstrações Financeiras Consolidadas da Companhia relativas a 31 de dezembro de 2018:

- I. índice financeiro decorrente do quociente da divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA, que deverá ser inferior a 4 (quatro) vezes; e
- II. índice financeiro decorrente do quociente da divisão do EBITDA pelo Resultado Financeiro, que deverá ser superior a 1,5 (um inteiro e cinquenta centésimos) vez.

Segue quadro contemplado apuração apresentada:

<i>*em milhares de Reais</i>		Dez/2018
(1)	Dívida Líquida	1.462.115
(2)	EBITDA	605.491
(3)	Resultado Financeiro	151.656
(i)	(1) / (2) < ou = 3,0	2,41
(ii)	(2) / (3) > ou = 2,0	3,99

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Fitch Ratings

Classe	Rating Atual	Última Alteração
Debêntures 10ª Emissão	AA+(bra)	21/11/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em RCA datada de 19 de dezembro de 2018 às 10h00, da Diagnósticos da América S.A., foi deliberado e aprovado 100% a aquisição da Cia de participação societária de 100% do capital das sociedades: (i) Ruggieri & Piva Ltda sociedade limitada, inscrita no CNPJ/MF sob nº 75.309.237/0001-58, com sede na Rua Santos Dumont, 3.430, Zona 01, na Cidade de Maringá, Estado do Paraná, CEP 87.013-050; (ii) MARINGÁ MEDICINA NUCLEAR LTDA., sociedade limitada, inscrita no CNPJ/MF sob nº 00.237.540/0001-93, com sede na Rua Santos Dumont, 3.452, Zona 01, na Cidade de Maringá, Estado do Paraná, CEP 87.013-050; (iii) LABORATÓRIO DE ANATOMIA PATOLÓGICA E CITOPATOLOGIA SÃO CAMILO LTDA., sociedade limitada, inscrita no CNPJ/MF sob nº 05.992.718/0001-25, com sede na Rua das Camélias, 12, Zona 05, na Cidade de Maringá, Estado do Paraná, CEP 87.080-340; e (iv) ALIANÇA BIOTECNOLOGIA LTDA., sociedade limitada, inscrita no CNPJ/MF sob nº 05.992.718/0001-25, com sede na Rua Conselheiro Tobias, 57, Zona 04, na Cidade de Maringá, Estado do Paraná, CEP 87.014-270.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.576.451	25,24%	2.293.631	31,75%
Caixa e equivalentes de caixa	511.665	8,19%	544.769	7,54%
Aplicações financeiras	80.964	1,30%	536.392	7,43%
Contas a receber de clientes	660.399	10,57%	780.309	10,80%
Estoques	85.403	1,37%	85.090	1,18%
Tributos a recuperar	202.191	3,24%	266.088	3,68%
Despesas antecipadas	6.711	0,11%	7.758	0,11%
Outros créditos	29.118	0,47%	73.225	1,01%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	4.670.036	74,76%	4.929.962	68,25%
Contas a receber de clientes	3.001	0,05%	8.435	0,12%
Tributos diferidos	145.928	2,34%	169.095	2,34%
Despesas antecipadas	1.036	0,02%	609	0,01%
Depósitos judiciais	69.672	1,12%	79.466	1,10%
Aplicações financeiras	18.805	0,30%	-	-
Aplicações financeiras vinculadas	54.245	0,87%	43.818	0,61%
Outros	21.523	0,34%	11.140	0,15%
Investimentos	6.198	0,10%	3.980	0,06%
Imobilizado	955.306	15,29%	1.009.045	13,97%
Intangível	3.394.322	54,34%	3.604.374	49,90%
TOTAL DO ATIVO	6.246.487	100%	7.223.593	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.493.379	23,91%	1.409.245	19,51%
Fornecedores	310.015	4,96%	360.817	4,99%
Empréstimos e financiamentos	319.382	5,11%	281.759	3,90%
Debêntures	352.547	5,64%	165.741	2,29%
Impostos e contribuições a recolher	41.782	0,67%	65.085	0,90%
Impostos renda e contribuição social a pagar	703	0,01%	448	0,01%
Obrigações sociais e trabalhistas	175.312	2,81%	232.469	3,22%
Impostos parcelados	16.435	0,26%	5.714	0,08%
Contas a pagar por aquisições de controladas	152.919	2,45%	53.720	0,74%
Dividendos e juros sobre o capital próprio	44.991	0,72%	157.904	2,19%
Outras contas a pagar e provisões	79.293	1,27%	85.588	1,18%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.433.160	22,94%	2.492.931	34,51%
Empréstimos e financiamentos	371.904	5,95%	88.983	1,23%
Debêntures	748.535	11,98%	2.006.793	27,78%
Impostos parcelados	21.001	0,34%	15.399	0,21%
Tributos diferidos	8.273	0,13%	9.529	0,13%
Provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis	133.534	2,14%	122.051	1,69%
Contas a pagar por aquisições de controladas	92.279	1,48%	88.614	1,23%
Fornecedores	54.496	0,87%	31.869	0,44%
Outras contas a pagar	3.138	0,05%	129.693	1,80%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.319.948	53,15%	3.321.417	45,98%
Capital social	2.235.369	35,79%	2.235.369	30,95%
Reservas de capital	438.553	7,02%	430.348	5,96%

Reservas de lucros	661.541	10,59%	670.920	9,29%
Participações de não controladores - - (15.220)	-15.515	-0,25%	-15.220	-0,21%
TOTAL DO PASSIVO	6.246.487	100%	7.223.593	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	3.399.308	292,86%	3.933.451	281,61%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-2.238.580	-192,86%	-2.536.680	-181,61%
(-) Lucro Bruto	1.160.728	100,00%	1.396.771	100,00%
Outras Receitas	11.530	0,99%	12.442	0,89%
Outras despesas operacionais	-13.097	-1,13%	-10.492	-0,75%
Despesas gerais e administrativas	-823.096	-70,91%	-1.046.067	-74,89%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	336.065	28,95%	352.654	25,25%
Receitas financeiras	65.146	5,61%	48.556	3,48%
Despesas financeiras	-220.683	-19,01%	-200.212	-14,33%
Resultado antes de equivalência patrimonial	180.528	15,55%	200.998	14,39%
Resultado de equivalência patrimonial - Operação descontinuada	0	-	-6.967	-0,50%
Resultado antes dos impostos	180.528	15,55%	194.031	13,89%
Imposto de renda e contribuição social	-46.070	-3,97%	-8.725	-0,62%
Lucro líquido do exercício	134.458	11,58%	185.306	13,27%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,65 em 2017 e 0,67 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,06 em 2017 e 1,63 em 2018

Liquidez Seca: de 1,00 em 2017 e 1,57 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,34 em 2017 e 0,39 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 88,15% em 2017 e 117,49% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 51,03% em 2017 para 36,11% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 131,20% em 2017 para 139,02% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 98,25% em 2017 e 84,79% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 2,15% enquanto que a de 2018 resultou em 2,57%. A Margem Líquida foi de 3,96% em 2017 contra 4,71% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,54 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,54. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 4,05% em 2017 contra 5,58% em 2018.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

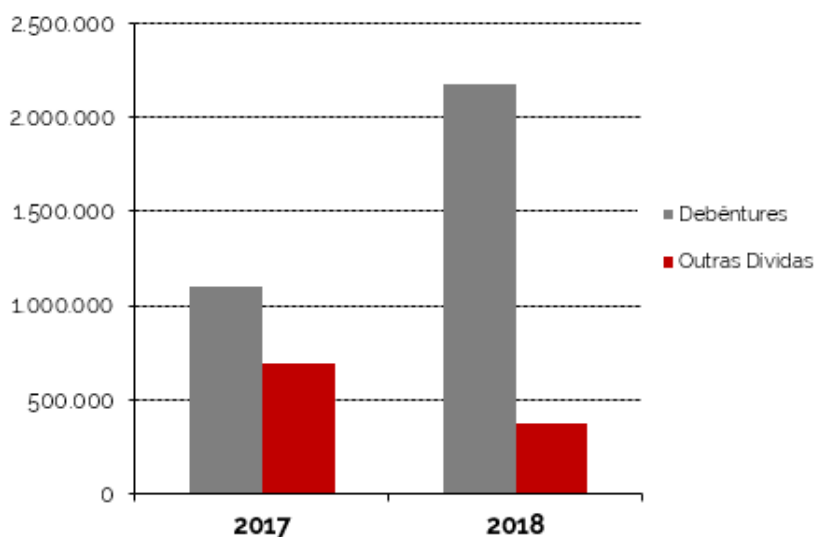
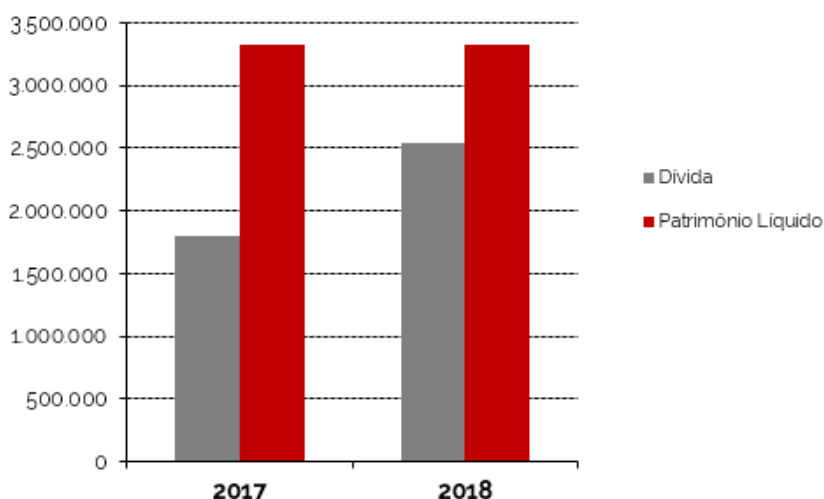


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"

"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"