

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Notre Dame Intermédica Saúde S.A.

2ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Notre Dame Intermédica Saúde S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Paulista, nº 867 CEP: 01311-100 - São Paulo - SP
Telefone / Fax:	(11) 3155-2074/3155-9276
D.R.I.:	Glauco Desiderio/ Wilson de Brito Malheiros
CNPJ:	44.649.812/0001-38
Auditor:	Ernest Young (EY)
Atividade:	Prestação de serviços nos campos da medicina, odontologia, hospitalar e de medicina social e ocupacional, abrangendo a operação de hospitais e centros clínicos próprios por meio da celebração de contratos de assistência médica com pessoas físicas e jurídicas, entidades públicas ou particulares e participação como sócia, acionista ou quotista no capital de outras sociedades.
Categoria CVM:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM
Denominação Comercial:	Notre Dame Intermédica Saúde S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Paulista, nº 867 CEP: 01311-100 - São Paulo - SP

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:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

NOTR12

Código ISIN:

BRNDMIDBS010

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

BCO Votorantim S.A.

Data de Emissão:

15 de dezembro de 2017

Data de Vencimento:

15 de dezembro de 2019

Quantidade de Debêntures:

350.000 (trezentas e cinquenta mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 350.000.000,00 (trezentos e cinquenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica a 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 – Seguimento CETIP UTVM.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

108,5% do CDI

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data
15/06/2018
15/12/2018
15/06/2019
15/12/2019

Amortização:

Em uma única parcela, na data de vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo, a partir de um ano contado da data de emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos líquidos obtidos pela Companhia foram utilizados integralmente para o reperfilamento do endividamento da Emissora e de suas controladas e nas aquisições de novos investimentos.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.000000	R\$2.40671000	R\$1.002.40671000	R\$ 350.842.348,50
31/12/2017	R\$1.000.000000	R\$0.57391999	R\$1.000.57391999	R\$ 300.172.176,00 ²

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
350.000	-	-	350.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Preço Unitário
15/06/2018	Remuneração	R\$32,04040000
15/12/2018	Remuneração	R\$34,47132000

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
15/06/2019	Remuneração
15/12/2019	Vencimento Final

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 Fiadora (BCBF PARTICIPAÇÕES S.A.) deve atender o índice e limite financeiro descrito abaixo, a ser apurado trimestralmente:

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.

² Em 31/12/2017 haviam 300.000 debêntures integralizadas.

$$\frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{EBITDA}} \leq 2,50$$

Onde,

"Dívida Líquida": significa a somatória da rubrica de empréstimos, financiamentos, mútuos e instrumentos de mercado de capitais no passivo circulante e não circulante da BCBF com base nas informações financeiras consolidadas, mais a rubrica de operações com derivativos do passivo circulante e não circulante da BCBF, bem como qualquer outra rubrica que se refira à dívida onerosa da BCBF e suas controladas, incluindo, mas não se limitando a avais e fianças em benefício de terceiros e mútuos que venha a ser criada, menos a rubrica de operações com derivativos do ativo circulante e não circulante e menos a soma (i) da rubrica de disponibilidades (caixa e equivalente de caixa) com (ii) as aplicações financeiras em garantia (circulante e não circulante) desconsiderando dos itens (i) e (ii) acima o Caixa Vinculado e a Conta Escrow, sempre com base em valores extraídos do balanço patrimonial consolidado e auditado/revisado da BCBF; e

"EBITDA": significa o lucro operacional antes de juros, tributos, amortização e depreciação ao longo dos último 12 (doze) meses, não incluindo as despesas que transitam pela demonstração de resultados fruto de despesas oriundas de eventuais ajustes "impairment", conforme cada item seja reportado nas mais recentes demonstrações financeiras consolidadas da BCBF devendo, para fins de cálculo do EBITDA, incluir também o EBITDA pro forma das empresas adquiridas pela Emissora e ainda não consolidadas integralmente no período de apuração.

Segue quadro demonstrativo dos Covenants de 2018:

<i>em milhares de Reais</i>		1T18	2T18	3T18	4T18
1	Dívida Líquida	213.350	-145.396	-215.478	-97.322
2	EBITDA	752.986	929.769	803.716	861.571
(i)	(1)/(2) ≤ 2,50	0,28	-0,16	-0,27	-0,11

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 atua em outras emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	NOTRE DAME INTERMÉDICA SAÚDE S.A
Emissão:	1ª emissão Notas Promissórias Comerciais
Valor da emissão:	R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais)
Quantidade de notas emitidas:	30 (trinta) notas promissórias comerciais
Espécie:	Garantia Real
Prazo de vencimento:	07.02.2018
Garantias:	Garantia Real, como Avalista - BCBF PARTICIPAÇÕES S.A.
Situação da Emissora:	

Emissora:	NOTRE DAME INTERMÉDICA SAÚDE S.A
Emissão:	1ª emissão de debêntures
Valor da Emissão:	R\$ 350.000,00 (trezentos e cinquenta milhões de reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	350 (trezentas e cinquenta mil debêntures)
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória adicional
Prazo de Vencimento:	15.12.2019
Garantias:	Fiança
Remuneração:	108,5% a.a do CDI
Situação da Emissora:	Houve resgate Antecipado Total em 24 de janeiro de 2018

Emissora:	BCBF PARTICIPAÇÕES S.A
Emissão:	1ª emissão de debêntures
Valor da Emissão:	R\$ 400.000,00 (quatrocentos milhões de reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	400 (quatrocentas debêntures)
Espécie:	Real, com garantia fidejussória adicional
Prazo de Vencimento:	05.05.2020
Garantias:	Fiança
Remuneração:	100% CDI + 2,75% a.a.
Situação da Emissora:	Houve o Resgate Antecipado total em 15 março de 2018.

Emissora:	BCBF PARTICIPAÇÕES S.A
Emissão:	3ª emissão de debêntures
Valor da Emissão:	R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	900 (novecentas debêntures)
Espécie:	Quirografia, com garantia fidejussória adicional à ser convolada com garantia real
Prazo de Vencimento:	10.01.2023
Garantias:	Fiança
Remuneração:	100% a.a. do CDI
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco a presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 02 de janeiro de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando o Protocolo de Incorporação e Justificação, para incorporação da TIJUCA; nomeação da empresa de elaboração de Laudo para avaliação da TIJUCA.

Em 31 de janeiro de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando a outorga de fiança pela Companhia dos valores devidos pela BCBF Participações S.A. na 2ª emissão de Debentures Pública

Em 15 e 28 de fevereiro de 2018 foram realizadas Atas de Reunião de Diretoria aprovando a alteração das atividades das filiais, que exercia a atividade de atenção à saúde humana em auxílio à atividade preponderante de planos de saúde e passará a exercer atividade médica ambulatorial restrita a consultas e outras atividades de atenção à saúde humana não especificadas anteriormente em auxílio à atividade preponderante a planos de saúde

Em 12 de março de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando o pagamento de dividendos, com base no balanço de 28 de fevereiro de 2018; pagamento de capital de juros sobre Capital Próprio

Em 29 de março de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando a contratação de fiança perante o Banco Santander (Brasil) S.A. no importe de R\$R\$1.444.586,40 (um milhão, quatrocentos e quarenta e quatro mil, quinhentos e oitenta e seis reais e quarenta centavos)

Em 26 de abril de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando as Demonstrações Financeiras de 2017; a destinação do lucro líquido; distribuição de dividendos e a movimentação da Conta de Lucros Acumulados em 2017

Em 08 de maio de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando o capital social da sociedade em R\$ 330.000.000,33, mediante a emissão de 230.769,231 (duzentos e trinta milhões, setecentas e sessenta e nove mil, duzentos e trinta e uma) novas ações por meio de recursos provenientes de seu aumento de capital social,

passando o capital social a ser de R\$1.093.354.713,10 (um bilhão, noventa e três milhões, trezentos e cinquenta e quatro mil, setecentos e treze reais e dez centavos)

Em 28 de maio de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando a cessão de todos os contratos firmados pela Companhia no âmbito da prestação de serviços relacionados à saúde ocupacional, com a transferência de titularidade da totalidade das quotas, direitos e obrigações da RH Vida Saúde Ocupacional Ltda.

Em 19 de junho de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando a aquisição de quotas e ações da Casa de Saúde e Maternidade Santana S.A, da Démas Participações Ltda, do Laboratório de Análise Clínica Dr. Pedro Bonelli S.A., da Largent Empreendimentos e Participações Ltda, e da Samed Serviços de Assistência Médica, Odontologia e Hospitalar S.A.

Em 20 de junho de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando a intenção da acionista na incorporação da CRUSAN - CRUZEIRO DO SUL SERVIÇO DE ASSISTENCIA MÉDICA S.A.; a incorporação da LABORATÓRIO DE ANÁLISE CLÍNICAS CRUZEIRO DO SUL LTDA; a intenção da incorporação da ORGANIZAÇÃO MÉDICA CRUZEIRO DO SUL S.A.

Em 18 de junho de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando a aquisição da totalidade das quotas do Hospital Samaritano LTDA e da Mediplan Assistencial Ltda.

Em 05 de setembro de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando a aquisição pela Companhia , da totalidade das ações Green Line Sistema de Saúde S.A. e das quotas da Maternidade do Braz Ltda, do Pronto Socorro Itamaraty Ltda a do Laboratório Bio Master Ltda.

Em 08 de maio de 2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária aprovando a contratação de fiança perante o Banco Santander (Brasil) S.A. no valor de R\$20.670.394,66 (vinte milhões, seiscentos e setenta mil, trezentos e noventa e quatro reais e seis centavos)

PRINCIPAIS RUBRICAS

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.758.968	43,50%	1.709.974	37,54%
Disponível	24.930	0,62%	115.616	2,54%
Aplicações financeiras	1.182.212	29,24%	895.504	19,66%
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	141.962	3,51%	175.270	3,85%
Créditos de operações de assistência a saúde não relacionados com planos de saúde da Operadora	81.158	2,01%	85.390	1,87%
Despesas diferidas	105.960	2,62%	143.583	3,15%
Créditos tributários e previdenciários	21.997	0,54%	33.575	0,74%
Bens e títulos a receber	195.456	4,83%	254.257	5,58%
Despesas antecipadas	5.293	0,13%	6.779	0,15%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.284.548	56,50%	2.845.385	62,46%
Aplicações financeiras	49.271	1,22%	28.427	0,62%
Títulos e créditos a receber	12.435	0,31%	14.350	0,32%
Despesas de comercialização diferidas	116.885	2,89%	112.727	2,47%
Ativos fiscal diferido	426.848	10,56%	354.372	7,78%
Depósitos judiciais e fiscais	227.200	5,62%	252.498	5,54%
Outros créditos a receber a longo prazo	141.691	3,50%	242.238	5,32%
Investimentos	404.092	9,99%	661.036	14,51%
Imobilizado	525.961	13,01%	716.062	15,72%
Intangível	380.165	9,40%	463.675	10,18%
TOTAL DO ATIVO	4.043.516	100%	4.555.359	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.447.908	35,81%	1.592.179	34,95%
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	692.653	17,13%	672.410	14,76%
Débitos de operações de assistência à saúde	8.120	0,20%	9.221	0,002024
Débitos de operações de assistência a saúde não relacionados com planos de saúde da Operadora	94	0,00%	1.674	0,04%
Provisões	15.760	0,39%	0	-
Tributos e encargos sociais a recolher	163.794	4,05%	232.324	5,10%
Empréstimos e financiamentos a pagar	306.007	7,57%	133.086	2,92%
Debêntures a pagar	55.952	1,38%	350.286	7,69%
Débitos diversos	205.528	5,08%	193.178	4,24%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.220.339	30,18%	884.436	19,42%
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	9.979	0,25%	106.832	2,35%
Provisões	294.743	7,29%	424.087	9,31%
Parcelamento de tributos e contribuições	760	0,02%	5.256	0,12%
Empréstimos e financiamentos a pagar	332.448	8,22%	132.885	2,92%
Debêntures a pagar	459.556	11,37%	0	-
Débitos diversos	122.853	3,04%	215.376	4,73%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.375.269	34,01%	2.078.744	45,63%
Capital social	763.354	18,88%	1.093.355	24,00%
Reservas	611.915	15,13%	985.389	21,63%
TOTAL DO PASSIVO	4.043.516	100%	4.555.359	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	4.851.765	379,73%	5.519.053	356,23%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-3.678.843	-287,93%	-4.053.200	-261,62%
Resultado das operações com planos de assistência à saúde	1.172.922	91,80%	1.465.853	94,61%
Outras receitas operacionais de planos de assistência à saúde	1.981	0,16%	10.665	0,69%
Receitas de assistência à saúde não relacionadas com planos de saúde da Operadora	347.077	27,16%	386.283	24,93%
Tributos diretos de outras atividades de assistência a saúde	-20.327	-1,59%	-27.704	-1,79%
Outras despesas operacionais de planos de assistência a saúde	-189.602	-14,84%	-119.107	-7,69%
Outras despesas operacionais de planos de assistência a saúde não relacionadas com plano de saúde da Operadora	-34.369	-2,69%	-166.697	-10,76%
(-) Lucro Bruto	1.277.682	100,00%	1.549.293	100,00%
Despesas de comercialização	-204.213	-15,98%	-297.005	-19,17%
Despesas administrativas	-531.432	-41,59%	-609.395	-39,33%
Resultado financeiro líquido	542.037	42,42%	642.893	41,50%
Receitas financeiras	100.137	7,84%	103.229	6,66%
Despesas financeiras	-98.212	-7,69%	-103.718	-6,69%
Resultado patrimonial	543.962	42,57%	642.404	41,46%
Resultado da equivalência patrimonial	30.894	2,42%	49.393	3,19%
Receitas financeiras	23	0,00%	31.158	2,01%
Despesas financeiras	-2.578	-0,20%	-10.869	-0,70%
Resultado antes dos impostos	572.301	44,79%	712.086	45,96%
Imposto de renda	-77.826	-6,09%	-86.344	-5,57%
Receita patrimonial	-28.067	-2,20%	-31.573	-2,04%
Despesa patrimonial	-64.216	-5,03%	-102.182	-6,60%
Lucro líquido do exercício	402.192	31,48%	491.987	31,76%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,02 em 2017 e 1,10 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,21 em 2017 e 1,07 em 2018

Liquidez Seca: de 1,21 em 2017 e 1,07 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,02 em 2017 e 0,07 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 194,02% em 2017 e 119,14% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 54,26% em 2017 para 64,29% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 95,27% em 2017 para 88,55% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 88,02% em 2017 e 96,02% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 9,95% enquanto que a de 2018 resultou em 10,80%. A Margem Líquida foi de 8,29% em 2017 contra 8,91% em 2018. O Giro do Ativo foi de 1,20 em 2017 enquanto em 2018 foi de 1,21. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 29,24% em 2017 contra 23,67% 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.

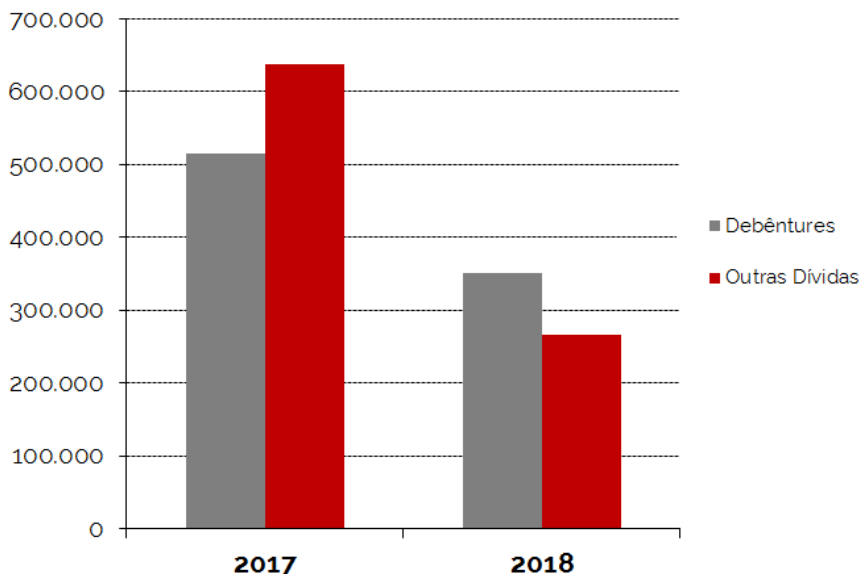
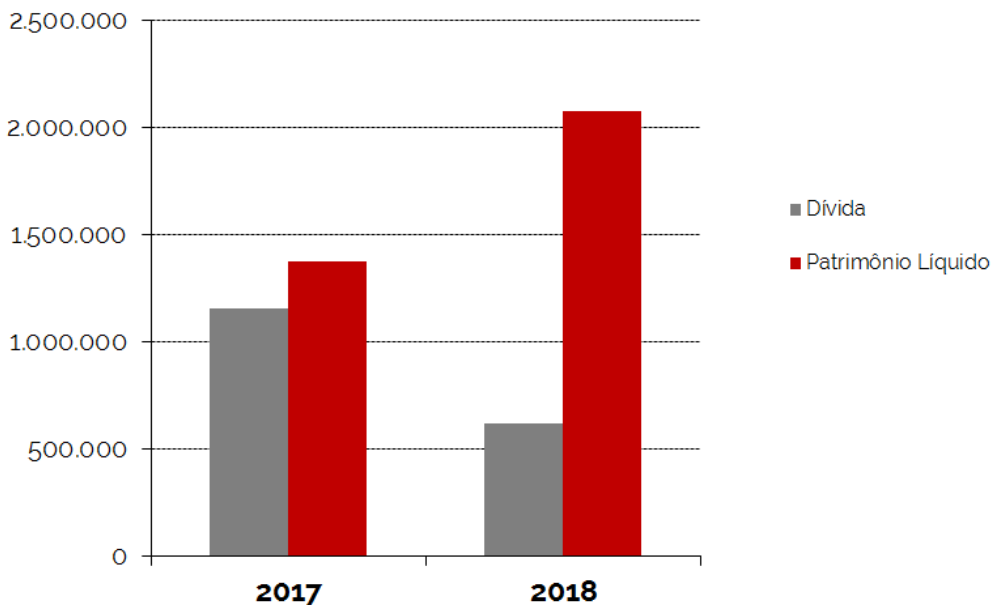
Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

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 Ernst & Young 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.

Adicionalmente, as debêntures contam com a fiança prestada pela BCBF Participações S.A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo:

31/12/2018 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	350.842
PL da BCBF Participações S.A.	1.873.480

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

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"