



DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA S.A.

Companhia Aberta

CNPJ n.º 61.486.650/0001-83 – NIRE 35.300.172.507

Avenida Juruá n.º 434, Alphaville, CEP 06455-010

Barueri - SP

28/05/2014

Proposta da Administração

Informações disponibilizadas aos senhores acionistas em atendimento ao artigo 21 da Instrução CVM 481 de 17 de dezembro de 2009, relativas ao Edital de Convocação da Assembleia Geral Extraordinária da Diagnósticos da América S.A. ("DASA" ou "Companhia") a ser realizada no dia 01 de julho de 2014, às 11h00, com a seguinte ordem do dia:

- (i)** Aprovar o protocolo e justificação de incorporação das Sociedades Incorporadas (conforme definido abaixo) pela Companhia, condicionada à aprovação dos respectivos laudos de avaliação;

- (ii)** Ratificar a nomeação e contratação de empresa especializada APSIS CONSULTORIA E AVALIAÇÕES LTDA., sociedade limitada, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua da Assembleia, n.º 35, 12º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 08.681.365/0001-30 e no CRC/RJ sob o n.º 005112/O-9 ("Empresa Avaliadora"), indicada no Protocolo, como empresa responsável pela elaboração do laudo de avaliação do patrimônio líquido a valor contábil da (a) CDPI – Clínica de Diagnóstico por Imagem Ltda. ("CDPI"); (b) CRMI – Clínica de Ressonância e Multi-Imagem Ltda. ("CRMI"); (c) Laboratórios Médicos Dr. Sergio Franco Ltda. ("LSF"), (d) Imagem e Diagnósticos Ltda. ("ID"), (e) Multiimagem PET Ltda. ("MPET"); e (f) Clínica de Ressonância e Multi-Imagem Caxias Ltda.

("CRMI-Caixas" e, em conjunto com CDPI, CRMI, LSF, ID, MPET e CRMI-Caixas, "Sociedades Incorporadas") para fins de sua incorporação pela Companhia ("Laudos de Avaliação");

(iii) Aprovar o Laudo de Avaliação, que apurou o patrimônio líquido da Incorporada para os fins da Incorporação;

(iv) Aprovar a incorporação das Sociedades Incorporadas, nos termos do Protocolo, sem aumento de capital e sem emissão de novas ações; e

(v) Autorizar a administração da Companhia a praticar todos os atos necessários para implementação das deliberações aprovadas, bem como ratificar todos os atos praticados até o momento pela administração da Companhia com o objetivo de implementar a Incorporação.

Anexo 21 da Instrução CVM n.º 481, de 17 de dezembro de 2009

Informações sobre avaliadores

1. *Listar os avaliadores recomendados pela administração*

APSYS CONSULTORIA E AVALIAÇÕES LTDA.

2. *Descrever a capacitação dos avaliadores recomendados*

A APSYS é uma empresa que atua no mercado desde a década de 70, prestando serviços integrados em consultoria patrimonial para empresas no Brasil e do exterior. As avaliações são realizadas por uma equipe multidisciplinar, altamente qualificada e atualizada com as mudanças e necessidades do mercado, de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), com os Comitês de Pronunciamentos Contábeis, ABNT – Associação Brasileira de Normas Técnicas e demais normas e regulamentos relacionados. Faz parte da diretoria do Comitê Brasileiro de Avaliadores de Negócios (CBAN) da Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade (ANEFAC), e, membro independente da Morison International, uma associação global de empresas de contabilidade, auditoria e consultoria, que está presente em 65 países com mais de 90 associados.

3. *Fornecer cópia das propostas de trabalho e remuneração dos avaliadores recomendados*

Cópia da proposta de trabalho e remuneração da APSYS CONSULTORIA E AVALIAÇÕES LTDA., encontra-se anexa a este documento como Anexo I.

4. *Descrever qualquer relação relevante existente nos últimos 3 (três) anos entre os avaliadores recomendados e partes relacionadas à companhia, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto*

No exercício social em curso, a APSYS CONSULTORIA E AVALIAÇÕES LTDA., prestou outros serviços de avaliação em operações de reorganização societária.

ANEXO I – PROPOSTA EMPRESA AVALIAÇÃO

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO.]

[O DOCUMENTO INICIA-SE NA PRÓXIMA PÁGINA]

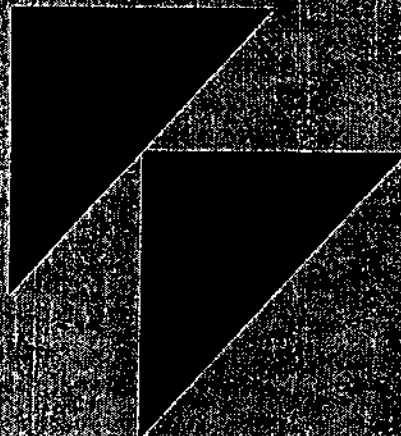


Proposta Comercial

SP - 0003/14 C

Empresa: DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA
S/A

A/C: Sr. Daniel Silva



Proposta SP-0003/14 C

São Paulo, 17 de março de 2014.

DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA S/A
Av. Juruá, nº 434 - Barueri
São Paulo - SP

A/C: Daniel Silva

Prezado Daniel,

Conforme solicitado, temos a satisfação de apresentar a nossa proposta para prestação de serviços.

SOBRE A APSIS

A Apsis é uma empresa que atua no mercado desde a década de 70, prestando serviços integrados em consultoria patrimonial para empresas no Brasil e exterior.

Comprometida com um rigoroso padrão de qualidade, a APSIS oferece um atendimento ágil e personalizado. Nossa grande experiência nos diversos setores da economia nos ajuda a identificar com clareza as necessidades de sua empresa, e propor soluções simples e inteligentes que atendam aos requisitos do seu negócio.

Nossas avaliações são feitas por uma equipe multidisciplinar, altamente qualificada e atualizada com as mudanças e necessidades do mercado, de acordo com as normas internacionais de contabilidade IFRS, publicadas e revisadas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), com os Comitês de Pronunciamento Contábeis, ABNT e demais normas e regulamentos relacionados.

Fazemos parte da diretoria do Comitê Brasileiro de Avaliadores de Negócios (CBAN) da Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade (ANEFAC).

Somos membro independente da Morison International, uma associação global de empresas de contabilidade, auditoria e consultoria, que está presente em 65 países com mais de 90 associados.



An independent member of

Morison International

NOSSOS SERVIÇOS

➤ Avaliação para Reestruturação Societária

- Relatórios Independentes de Avaliação
- Laudos para Fusão, Cisão e Incorporação
- Avaliação de Ativos em Fundos de Investimento em Participação e Imobiliário
- Aumento de Capital
- Oferta Pública de Ações (OPA)
- Patrimônio Líquido a Mercado (Relação de Troca)
- Resolução Alternativa de Disputas (ADR)

➤ Avaliação para Demonstrações Financeiras - Valor Justo (*Fair Value*)

- Combinação de Negócios (Ativos Intangíveis e Ágio/*Goodwill*)
- Teste de *Impairment* (Redução ao Valor Recuperável de Ativos)
- Ativos Intangíveis (Marcas, *Softwares* e Outros)
- Vida Útil Econômica, Valor Residual e Valor de Reposição
- Propriedade para Investimento
- Alocação de Preço de Aquisição (PPA - *Purchase Price Allocation*)
- Ativos Biológicos

➤ *Corporate Finance*

- Avaliação de Empresas, Marcas e Outros Intangíveis
- Fusões & Aquisições
- *Fairness Opinion*
- Prospecção de Investidores e Oportunidades
- Estudos de Viabilidade
- Modelagem Financeira Estratégica
- Análise de Indicadores de Desempenho

➤ Gestão de Ativo Imobilizado

- Inventário e Conciliação Contábil
- *Outsourcing* Patrimonial

➤ Avaliação Imobiliária

- Estudo de Viabilidade Econômico-financeira
- Perícia Judicial
- Vida Útil Econômica, Valor Residual e Valor de Reposição
- Análise da Rentabilidade de Carteiras Imobiliárias
- Avaliação de Engenharia Estrutural/ Vistoria e auditoria de obra
- Avaliação das Benfeitorias em imóveis próprios e de terceiros
- Valor de Compra & Venda/Locação
- Garantia Bancária/Dação em Pagamento/Seguro
- Revisão de Tributos (IPTU/ITBI)

CLIENTES APSIS

AÇÚCAR GUARANI (TEREOS FRANÇA)
 ALL - AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA
 ALIANSCE SHOPPING CENTERS
 ANDRADE GUTIERREZ
 ANHANGUERA
 AMBEV
 ÁQUILLA ASSET MANAGEMENT
 ARCELOR MITTAL
 AYESA INTERNATIONAL
 BANK OF AMERICA MERRIL LYNCH
 BHG - BRAZIL HOSPITALITY GROUP
 BIAM GESTÃO DE CAPITAIS
 BM&A - BARBOSA, MÜSSNICH & ARAGÃO ADVOGADOS
 BM&F BOVESPA
 BNDES
 BNY MELLON
 BRASIL FOODS
 BRASKEM
 BRAZIL PHARMA
 BR MALLS
 BR PROPERTIES
 BROOKFIELD INCORPORAÇÕES - BRSCAN
 BTG PACTUAL
 BUNGE FERTILIZANTES
 CAMIL ALIMENTOS
 CARLYLE BRASIL
 CASA & VIDEO
 CAMARGO CORRÊA
 CARREFOUR
 CCX - EBX - IMX - LLX - MMX
 CEG
 CIELO
 CLARO
 COCA-COLA
 COMITÊ OLÍMPICO BRASILEIRO - COB
 CONTAX
 CPFL
 CSN - COMPANHIA SIDERÚRGICA NACIONAL
 EMBRAER
 EMBRATTEL
 ENERGISA
 ESTÁCIO PARTICIPAÇÕES
 ESTALEIRO ALIANÇA
 ETERNIT
 FEMSA BRASIL
 FGV - FUNDAÇÃO GETÚLIO VARGAS
 FGV - PROJETOS
 FOZ DO BRASIL
 FRESH START BAKERIES (EUA)
 GAFISA
 GENERAL ELETRIC DO BRASIL - GE
 GERDAU
 GETNET
 GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES
 GOUVÊA VIEIRA ADVOGADOS

GP INVESTIMENTOS
 HYPERMARCAS
 IDEIASNET
 INBRANDS
 IOCHPE MAXION
 JBS
 KRAFT FOODS
 LAFARGE
 LIGHT
 LIQUIGÁS
 LOBO & IBEAS ADVOGADOS
 LOJAS AMERICANAS
 LORINVEST (LORENTZEN)
 MACHADO, MEYER, SENDACZ E OPICE ADVOGADOS
 MAGNESITA
 MARFRIG
 MATTOS FILHO ADVOGADOS
 MG A.A. DE INVESTIMENTOS
 MICHELIN
 MULTIPLAN
 OI S.A.
 OWENS ILLINOIS AMERICA LATINA
 PÁTRIA INVESTIMENTOS
 PEIXE URBANO
 PETROBRÁS
 PINHEIRO GUIMARÃES ADVOGADOS
 PINHEIRO NETO ADVOGADOS
 PONTO FRIO - VIA VAREJO S.A.
 PROCTER & GAMBLE
 PSA PEUGEOT CITROEN
 QUATTOR
 REPSOL YPF
 REXAM
 RIO BRAVO
 ROTSCCHILD & SONS
 SÁ CAVALCANTE
 SHELL
 SHV GÁS BRASIL
 SOUZA, CESCON ADVOGADOS
 TAURUS
 TELOS FUNDAÇÃO EMBRATTEL
 TIM BRASIL
 TOTVS
 TRENCH, ROSSI E WATANABE ADVOGADOS
 ULHÔA CANTO, REZENDE E GUERRA ADVOGADOS
 ULTRAPAR
 UNIMED
 VEIRANO ADVOGADOS
 VEREMONTE
 VIVO
 VOTORANTIM
 XP INVESTIMENTOS
 WTORRE
 WHEATON DO BRASIL
 WHITE MARTINS

1. Escopo do projeto

1.1. Entendimento da situação

A DASA é a maior empresa prestadora de serviços de medicina diagnóstica da América Latina, oferecendo mais de 3 mil tipos de exames de análises clínicas e diagnósticos por imagem.

A companhia tem ampliado sua presença no país por meio de expansão orgânica, complementada pelas aquisições de empresas no setor. Como resultado, a DASA detém atualmente 25 marcas distintas, presentes em 12 estados brasileiros e no Distrito Federal. Mas, sua atuação é ainda maior, já que além das unidades próprias, a DASA presta serviços de apoio para cerca de cinco mil laboratórios em todo o Brasil, por meio da marca Alvaro, e opera para o Setor Público, por intermédio da marca CientíficaLab.

Conforme entendimentos mantidos, a DASA necessita de laudo de avaliação, para fins de incorporação de algumas empresas, e procurou a APSIS para auxiliá-la neste trabalho.

1.2. Descrição do projeto

Nos termos e para os fins dos artigos 226 e 227 e parágrafos da Lei nº 6.404/76, determinar o Patrimônio Líquido contábil das empresas listadas abaixo, para fins de incorporação pela DASA, em conformidade com as leis e regulamentos aplicáveis.

EMPRESAS A SEREM INCORPORADAS PELA DASA
CDPI - Clínica de Diagnóstico por Imagem Ltda.
CRMI - Clínica de Ressonância e Multi-Imagem Ltda.
Laboratórios Médicos Dr. Sérgio Franco Ltda.
Imagem e Diagnóstico Ltda.
Multimagem PET S/A.
Clínica de Ressonância e Multi-Imagem Caxias Ltda.

1.3. Documentação necessária

- ✓ Estatuto e/ou contrato social, ou qualificação da(s) empresa(s) envolvida(s) na operação (Razão social, CNPJ e endereço da sede);
- ✓ Demonstrações contábeis das empresas envolvidas (na data base), com valores abertos até os centavos;
- ✓ Fluxo de caixa utilizado para suportar o prêmio registrado na holding;
- ✓ Caso exista ativo intangível registrado, enviar laudo de fundamentação e/ou teste de impairment;
- ✓ Protocolos e minutas dos atos societários, se disponível;
- ✓ Organograma societário; e
- ✓ Relatório de auditoria, se disponível.

1.4. Caso a documentação e/ou informações necessárias ao desenvolvimento do trabalho proposto não sejam fornecidas pelo cliente, e sua obtenção ou elaboração resulte de horas adicionais de trabalho da equipe APSIS envolvida no projeto, as referidas horas serão apuradas e cobradas conforme tabela de valor hora/homem vigente. O mesmo ocorrerá quando a documentação ou informações forem substituídas após o início da execução do projeto.

1.5. Qualquer trabalho não descrito no escopo da presente proposta, direta ou indiretamente relacionado ao escopo aqui proposto, que venha a ser realizado pela APSIS por solicitação do Cliente, será cobrado como horas adicionais de trabalho da equipe APSIS envolvida no projeto ou, caso solicitado, poderá ser objeto de nova proposta. As referidas horas serão apuradas e cobradas conforme tabela de valor hora/homem vigente.

1.6. O escopo da proposta não inclui horas para esclarecimentos à Auditoria. As horas que se fizerem necessárias serão cobradas conforme tabela de valor hora/homem vigente.

2. Metodologia

Apesar das consideráveis diferenças entre as metodologias de avaliação, todas elas derivam de um mesmo princípio: o da substituição, que prevê que nenhum investidor pagará, por um bem, valor superior ao que pagaria por outro bem substituto e correspondente. Abaixo um resumo das metodologias de avaliação:

- **Abordagem de mercado** - Visa comparar a empresa em análise com outras recentemente vendidas ou em oferta no mercado (múltiplos ou cotação em bolsa).
- **Abordagem dos ativos** - Visa analisar os registros contábeis e avaliar o valor do patrimônio líquido contábil ou o valor do patrimônio líquido a valor de mercado. Sendo este último o valor do patrimônio líquido, considerados os ajustes efetuados para os ativos e passivos avaliados (diferença entre os saldos líquidos contábeis e os valores de mercado).
- **Abordagem da renda** - Também conhecida como fluxo de caixa descontado. O valor de mercado da empresa nesta metodologia é igual ao somatório de todos os benefícios monetários futuros que ela pode oferecer a seu detentor (valores futuros convertidos a valor presente, através de uma taxa apropriada).

O quadro a seguir resume as metodologias antes descritas e aponta suas indicações, dificuldades e vantagens. A APSIS determinará a metodologia mais indicada ao objetivo proposto.

ABORDAGEM	MERCADO	MERCADO	ATIVOS	RENTA
MÉTODO	Múltiplos	Cotação de Ações	PL a Mercado	Fluxo de Caixa Descontado (DCF)
INDICAÇÃO	Setor gera múltiplos indicadores Mercado relevante de empresas similares	Empresa negociada em bolsa Mercado significativo de empresas comparáveis	Empresa intensiva em capital Empresa gera pouco valor pela atividade operacional	Empresa geradora de caixa O risco da empresa pode ser mensurado (taxa de desconto)
VANTAGENS	Analisa como os investidores e demais players percebem o mercado Valores de transações contemplam prêmio de controle e liquidez	Contempla tendências do mercado e expectativa de resultados futuros Informações disponíveis ao mercado	Avaliações feitas com base no histórico da empresa (conservadorismo) Método conservador de avaliação	Flexibilidade para mensurar as oportunidades, vantagens competitivas, crescimento e perfil de negócios Reflete o retorno esperado, em função do risco (setor, empresa e país)
DIFICULDADES	Segregar dos valores de transações, parcelas referentes a prêmio de controle e liquidez Amostra limitada, poucas são as empresas realmente comparáveis (similares)	Empresas similares podem apresentar diferentes perspectivas Mercados emergentes são afetados por variáveis macroeconômicas de curto prazo	Avaliação de empresas não auditadas Não contempla tendências e potencialidades econômicas	Mudanças macro e microeconômicas afetam cenários projetados Sensibilidade: estrutura de capital e taxa de desconto

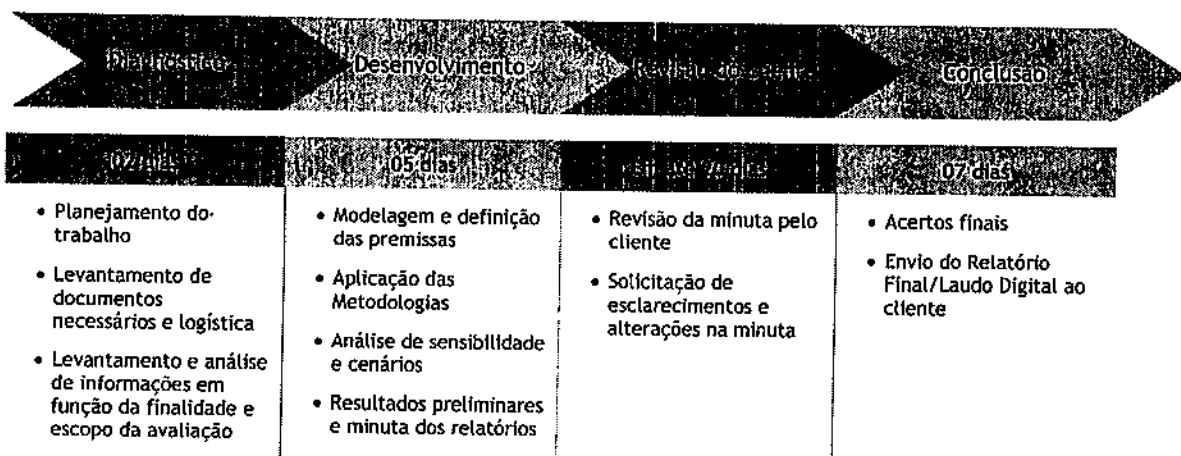
3. Apresentação do Serviço

O relatório final será apresentado sob a forma de Laudo Digital, ou seja, documento eletrônico em PDF - *Portable Document Format* com certificação digital*, e ficará disponível em ambiente exclusivo do cliente em nossa *extranet* pelo prazo de 90 (noventa) dias.

Caso o cliente solicite, a APSIS disponibilizará, sem custo, em até 05 (cinco) dias úteis, o documento impresso em uma via original.

* Certificação Digital: tecnologia de identificação que permite que transações eletrônicas dos mais diversos tipos sejam realizadas considerando sua integridade, sua autenticidade e sua confidencialidade, de forma a evitar que adulterações, captura de informações privadas ou outros tipos de ações indevidas ocorram.

4. Cronograma



5. Prazo

5.1. Conforme cronograma constante na Cláusula Quarta, a APSIS apresentará minuta do(s) relatório(s) no prazo de **07 (sete) dias** (Fases de Diagnóstico e Desenvolvimento), levando-se em consideração que a Contratante e/ou envolvidos disponibilizará (ão) todas as informações necessárias à realização do trabalho.

5.2. Ao receber a minuta do laudo, o cliente terá o prazo de até **20 (vinte) dias** para solicitar esclarecimentos e aprovar a minuta para emissão do laudo final. Decorrido o referido prazo, a Apsis poderá considerar o trabalho como encerrado, ficando, desde já, autorizada a emitir a fatura final, independentemente da emissão do laudo final. Após a aprovação da minuta, a Apsis terá o prazo de **07 (sete) dias** para a emissão do relatório final.

5.3. O início dos serviços se dará com o aceite expresso a presente proposta, pagamento do sinal e recebimento da documentação integral necessária ao seu desenvolvimento.

5.4. Alterações solicitadas após a entrega do Laudo Digital estarão sujeitas a novo orçamento.

6. Honorários

6.1. Os honorários profissionais para a execução dos serviços, abrangendo todos os tributos (impostos, taxas, emolumentos, contribuições fiscais e parafiscais), correspondem a **R\$ 57.000,00 (cinquenta e sete mil reais)**, a serem pagos da seguinte forma:

- ✓ 50% (cinquenta por cento) do valor total, no aceite da presente proposta; e
- ✓ 50% (cinquenta por cento) do valor total, na entrega da minuta do trabalho.

6.2. Para cada etapa mencionada acima, o vencimento da fatura correspondente ocorrerá em **05 (cinco) dias** contados de cada evento que deu origem à cobrança. Após o vencimento, serão cobrados juros de **1% (um por cento)** ao mês sobre o valor líquido da nota fiscal mais **2%** de multa sobre o valor da fatura pelo inadimplemento.

6.3. As atividades que extrapolarem o escopo previsto serão informadas ao cliente e cobradas mediante emissão de relatório de atividades pela APSIS, contendo data, descrição das atividades e tempo utilizado.

7. Validade da Proposta

A presente proposta é válida pelo prazo de **30 (trinta) dias**, contados a partir da data de sua apresentação.

8. Confidencialidade

A APSIS responsabiliza-se pela manutenção do mais absoluto sigilo com relação às informações confidenciais que venha a conhecer por ocasião da execução dos serviços. Para efeitos desta proposta, serão consideradas informações confidenciais toda e qualquer informação a que a APSIS venha a ter acesso em função dos serviços a serem prestados, direta ou indiretamente.

As informações confidenciais incluem todo o tipo de divulgação oral, escrita, gravada e computadorizada ou divulgada por meio de qualquer outra forma pelo cliente ou obtida em observações, entrevistas ou análises, incluindo, apropriadamente e sem limitações, todas as composições, maquinários, equipamentos, registros, relatórios, esboços, uso de patentes e documentos, assim como todos os dados, compilações, especificações, estratégias, projeções, processos, procedimentos, técnicas, modelos e todas as incorporações tangíveis e intangíveis de qualquer natureza.

9. Condições Gerais

- 9.1.** Os parâmetros básicos pertinentes ao escopo do serviço serão definidos imediatamente após o aceite desta proposta, para permitir o planejamento dos trabalhos a serem executados.
- 9.2.** O escopo deste trabalho não incluiu auditoria das demonstrações financeiras ou revisão dos trabalhos realizados pelos auditores do cliente.
- 9.3.** A presente proposta poderá ser rescindida, desde que em comum acordo entre as Partes. Neste caso, será devido à APSIS o pagamento dos honorários estabelecidos na Cláusula Sexta proporcionalmente aos trabalhos já realizados.
- 9.4.** As despesas com viagem e hospedagem fora do Grande Rio e São Paulo, caso necessárias para a realização dos serviços não estão inclusas no valor da presente proposta/contrato, e serão cobradas à parte, estando, todavia, sujeitas à aprovação prévia do cliente. Caso estas providências sejam de responsabilidade da APSIS, estas despesas serão cobradas por meio de nota de débito, com apresentação dos comprovantes, as quais serão isentas da incidência de quaisquer tributos por não constituírem o objeto da presente contratação.
- 9.5.** Fica eleito o foro da Capital da Cidade do Rio de Janeiro, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir qualquer dúvida que possa surgir na efetivação da presente proposta/contrato, bem como todos os casos não previstos no presente instrumento.

10. Aceite e Contrato

Aceita a proposta, deverá a mesma ser subscrita pelo Representante legal da empresa solicitante e restituída à empresa contratada, acompanhada de toda a documentação necessária para o início da realização dos trabalhos.

Restituída a presente proposta à contratada, adquire a mesma, forma de contrato, nos moldes da legislação civil em vigor.

E por estarem justos e acertados, os representantes legais das empresas assinam a presente proposta, que será automaticamente convertida em contrato de prestação de serviços, com 10 folhas e 02 vias.

Aguardando um pronunciamento de V.S.as, subscrevemo-nos,

Atenciosamente,


ANA CRISTINA FRANÇA DE SOUZA
Vice-Presidente


MÁRCIA CALMON
Diretora

Aceite:

São Paulo, de de 2014.

Representante legal

Cargo:

CNPJ:

Testemunha 1:

CPF:

Testemunha 2:

CPF: