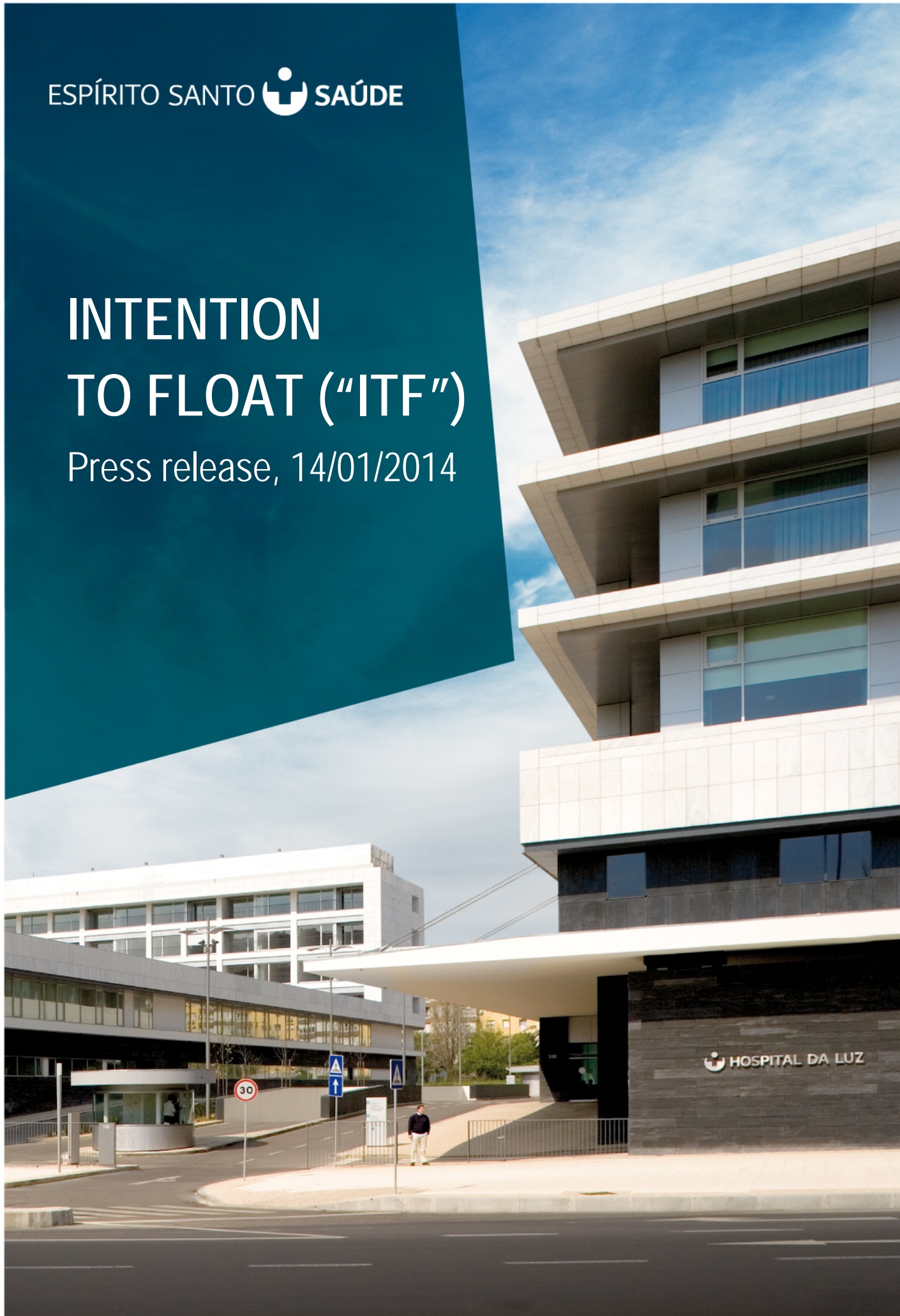


# INTENTION TO FLOAT (“ITF”)

Press release, 14/01/2014



**NÃO SE DESTINA A DIVULGAÇÃO, PUBLICAÇÃO OU DISTRIBUIÇÃO DIRETA OU INDIRETAMENTE NOS ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRÁLIA OU JAPÃO**

Este anúncio não é uma oferta de venda ou uma solicitação de uma oferta para adquirir ações. Este anúncio não constitui um prospecto e os investidores não deverão comprar quaisquer ações com base neste anúncio, mas sim com base na informação constante do prospecto a ser publicado oportunamente pela Espírito Santo Saúde, SGPS, S.A. (quando aprovado pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (“CMVM”), o qual estará disponível na sede da Espírito Santo Saúde, SGPS, S.A. e em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) e em [www.essaude.pt](http://www.essaude.pt)), em conexão com a oferta e a admissão à negociação na Euronext Lisbon das ações ordinárias. O prospecto contém informação importante, incluindo informação sobre riscos e incertezas relacionados com a atividade da Espírito Santo Saúde, SGPS, S.A., e demonstrações financeiras, entre outra informação.

**Espírito Santo Saúde anuncia a intenção de lançamento de uma oferta pública inicial e de admissão à negociação das suas ações na Euronext Lisbon**

Lisboa, 14 de janeiro de 2014 – A Espírito Santo Saúde, SGPS, S.A. (a “Empresa” ou “ES Saúde”), um operador de saúde privado português de referência, anuncia hoje a intenção de avançar com uma oferta pública inicial, que incluirá um aumento de capital da Empresa e a admissão à negociação das suas ações na Euronext Lisbon (o “IPO”).

Sobre o anúncio hoje efetuado, Isabel Vaz, CEO da ES Saúde, afirmou: “Desde a sua fundação em 2000, a ES Saúde construiu um historial de crescimento, sobretudo orgânico, mas também através de expansão por aquisições em Portugal, tornando-se num dos maiores operadores do mercado de saúde privado.

O IPO da ES Saúde constitui um marco importante na história da Empresa ao trazer uma visibilidade acrescida sobre a qualidade dos seus ativos e modelo de gestão, bem como maior flexibilidade financeira para prosseguir a sua estratégia de crescimento.”

**A ES Saúde**

A ES Saúde é um dos maiores grupos privados, em termos de Rendimentos Operacionais (a soma de réditos de vendas e dos serviços prestados e outros rendimentos e ganhos operacionais, os “Rendimentos Operacionais”), a operar no mercado da prestação de cuidados de saúde privados em Portugal, o qual se encontra em expansão. A ES Saúde lidera o *ranking* dos prestadores privados de cuidados de saúde em Portugal no que respeita à cobertura do

mercado em termos de poder de compra (64% em 2012) e da população (59% em 2012), de acordo com estimativas da Empresa.

Constituída em 2000, a ES Saúde presta os seus serviços através de uma rede de 18 unidades, onde se incluem oito hospitais privados, um hospital gerido pela ES Saúde para o SNS em regime de Parceria Público-Privada (“PPP”), sete clínicas privadas a operar em regime de ambulatório e duas residências sénior.

A 30 de setembro de 2013, as unidades da ES Saúde tinham, no seu conjunto, 1.179 camas e 8.907 colaboradores, de entre os quais 3.594 médicos (médicos especialistas e médicos de clínica geral), 1.672 enfermeiros, 507 técnicos, 892 outros profissionais da área da saúde e 2.242 elementos de pessoal não clínico.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013, a Empresa obteve Rendimentos Operacionais de €279,5 milhões e EBITDA de €43,1 milhões.

A ES Saúde desenvolve as suas atividades de acordo com um modelo de negócio diversificado, organizado em três segmentos operacionais:

**Segmento de cuidados de saúde privados, que representou 76,6%** dos Rendimentos Operacionais da ES Saúde (excluindo rendimentos inter-segmentos) no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013, e onde se incluem as unidades hospitalares de prestação de cuidados agudos e a rede de clínicas em regime de ambulatório. Este segmento de negócio abarca oito unidades hospitalares de várias dimensões, incluindo o maior hospital privado português por receitas em 2012, o Hospital da Luz (fonte: revista Exame), e sete clínicas a operar em regime de ambulatório, que, em conjunto, oferecem uma ampla gama de serviços hospitalares e serviços clínicos, incluindo unidades de cuidados intensivos, blocos operatórios, serviços de urgência, maternidades, reabilitação, medicina nuclear e radiologia, assim como unidades especializadas na prestação de cuidados a pacientes com demência.

**Segmento de cuidados de saúde públicos, que representou 22,5%** dos Rendimentos Operacionais da ES Saúde (excluindo rendimentos inter-segmentos) no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013 e resulta da exploração do Hospital Beatriz Ângelo (HBA), um hospital público recém-construído, que iniciou a sua atividade em janeiro de 2012, onde a ES Saúde presta serviços clínicos, entre outros, ao abrigo de um Contrato PPP celebrado com o Estado Português.

**Outras Atividades, que representaram 0,9%** dos Rendimentos Operacionais da ES Saúde (excluindo rendimentos inter-segmentos) no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013 e incluem as duas residências sénior, destinadas a pessoas com idade igual ou superior a 65 anos, concebidas para oferecer uma solução residencial integrada para cidadãos seniores.



## Vantagens Competitivas

- **Posição de Liderança em Portugal**

A ES Saúde é um dos maiores prestadores de cuidados de saúde privados em Portugal. De acordo com as estimativas da Empresa, em termos de Rendimentos Operacionais, a Empresa é líder no segmento de cuidados de saúde privados (excluindo PPPs) e é o segundo maior operador privado, quando combinados os Rendimentos Operacionais privados e públicos (PPPs). O mercado da prestação privada de cuidados de saúde (excluindo produtos farmacêuticos vendidos em farmácias e despesas administrativas gerais de saúde) tem dado provas de resiliência perante a recente crise económica e financeira, tendo-se registado um crescimento anual médio das receitas neste setor de 5,5% entre 2007 e 2011, de acordo com os dados do Instituto Nacional de Estatística (INE) de Junho de 2013, num período em que a economia portuguesa contraiu e as receitas do setor público de prestação de saúde caíram aproximadamente 0,7% em média por ano.

- **Rede geográfica abrangente de unidades de prestação de cuidados de saúde diversificadas**

A Empresa está presente nas regiões Norte, Centro e Centro-Sul de Portugal e possui uma das mais abrangentes redes em termos de distribuição geográfica, entre os prestadores privados de cuidados de saúde em Portugal. A ES Saúde tem uma presença significativa nas áreas de Lisboa e Porto, as duas maiores e mais afluentes regiões do país. A ES Saúde possui unidades de prestação de cuidados de saúde com diferentes dimensões e fins, incluindo hospitais complexos e multidisciplinares de grande dimensão localizados nas grandes áreas urbanas, hospitais multidisciplinares de menor dimensão localizados fora das grandes áreas urbanas, clínicas em regime de ambulatório e, também, residências sénior. A ES Saúde detém os únicos hospitais privados existentes nas regiões de Setúbal e Aveiro. A rede da ES Saúde funciona como um conjunto coeso, com as clínicas a operar em regime de ambulatório a funcionar como fonte de referenciação para os hospitais.

- **Equipa de gestão experiente com um historial de gestão do crescimento com base na excelência clínica**

A ES Saúde tem vindo a registar anualmente sucessivos aumentos nos Rendimentos Operacionais desde que iniciou a sua atividade em 2000, mantendo o seu compromisso com a excelência clínica. A Empresa tem conseguido potenciar a rentabilidade das unidades de negócio adquiridas e excedeu os objetivos estabelecidos para os projetos desenvolvidos de raiz no setor privado, que completou até à data. Em 2012, a ES Saúde diversificou a sua atividade entrando no setor público de prestação de cuidados de saúde, com a abertura do Hospital Beatriz Ângelo.

- **Investimento em património hospitalar moderno**

A ES Saúde é detentora de um património hospitalar significativo, que integra quer as unidades de cuidados de saúde que opera, quer os terrenos onde as referidas unidades se localizam e que possuía um valor contabilístico de €206 milhões a 30 de setembro de 2013. Na maioria dos casos, a propriedade

confere à ES Saúde maior flexibilidade para adaptar as suas instalações à prestação de novos serviços ou para dar resposta à necessidade de criação de capacidade adicional. As instalações da ES Saúde são das mais modernas de entre as existentes no setor da prestação de cuidados de saúde em Portugal, tendo a maior parte delas sido construídas ou profundamente renovadas nos últimos 10 anos.

- **Relações de longo prazo com todas as principais Entidades Pagadoras de cuidados de saúde em Portugal**

A ES Saúde mantém relações de longo prazo, baseadas na transparência e integridade, com todas as principais seguradoras que atuam no setor dos cuidados de saúde privados e com todas as entidades responsáveis pelos planos de saúde comparticipados pelos principais empregadores públicos e privados. A relação com as entidades pagadoras tira partido da escala das operações da ES Saúde, da localização da rede de unidades, da capacidade comprovada de controlar os custos médicos e operacionais e do histórico de prestação de cuidados de saúde de elevada qualidade.

- **Modelo assente nos melhores serviços e infraestruturas do setor, com um corpo clínico qualificado e motivado**

A ES Saúde consegue atrair alguns dos melhores médicos portugueses, possuindo entre os seus colaboradores alguns dos mais reputados médicos nas respetivas áreas de especialidade, apoiados por um corpo de enfermagem e outros técnicos de saúde altamente qualificados e oferecendo alguns dos mais avançados equipamentos de diagnóstico e tecnologias de tratamento disponíveis no mercado. A ES Saúde acredita que o seu corpo clínico beneficia da dimensão e desempenho financeiro da ES Saúde, que lhe permite disponibilizar algumas das unidades de cuidados de saúde mais modernas e, nalguns casos, com tecnologia de ponta.

- **Integração no Programa de Parcerias Público-Privadas do setor da Saúde**

A abertura do Hospital Beatriz Ângelo, em 2012, o primeiro hospital público gerido pelo Grupo ES Saúde, permitiu à ES Saúde diversificar o seu modelo de negócio. No seu primeiro ano completo de atividade, o Hospital Beatriz Ângelo atingiu pontuações superiores à média dos hospitais comparáveis em diversos indicadores de eficiência avaliados pela Monitorização do SNS - Benchmarking Hospitalar, da Administração Central do Sistema de Saúde (Outubro de 2013) e classificou-se ainda entre os 10 hospitais públicos do grupo de pares com melhores resultados, em várias outras métricas. Além do desempenho operacional obtido, a ES Saúde tem conseguido melhorar o desempenho financeiro do Hospital Beatriz Ângelo, desde a data da sua abertura no primeiro trimestre de 2012, registando um crescimento dos Rendimentos Operacionais de 88% no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013, quando comparado com o período homólogo do ano anterior. A ES Saúde acredita que está bem posicionada para acompanhar o crescimento futuro do mercado público, dada a capacidade já demonstrada de oferta de serviços de cuidados de saúde de elevada qualidade a um custo mais baixo que o dos operadores

públicos comparáveis. Adicionalmente, a ES Saúde acredita que a entrada no setor público favorece a sua posição competitiva, em resultado de economias de escala e outras sinergias, como o efeito positivo na atração do corpo clínico.

### Destaques Financeiros

€ milhões	2010	2011	2012	9M 2012	9M 2013
<b>Rendimentos operacionais (1)</b>	250,0	273,6	341,4	249,6	279,5
% crescimento	—	9,4%	24,8%	—	12,0%
<b>EBITDA (2)</b>	37,5	46,5	38,8	24,2	43,1
% margem	15,0%	17,0%	11,4%	9,7%	15,4%
<b>EBIT</b>	11,2	20,2	10,4	2,9	22,1
<b>Resultado líquido</b>	1,4	4,8	(2,0)	(6,1)	9,1
<b>Capex</b>	23,6	7,5	32,5	28,0	9,8

(1) Soma de réditos de vendas e dos serviços prestados e outros proveitos e ganhos operacionais.

(2) O EBITDA inclui o impacto de imparidades de ativos fixos tangíveis.

### Principais Características da Operação

O perspectivado IPO deverá incluir a emissão de novas ações pela ES Saúde, num montante de aproximadamente €25 milhões, e uma venda parcial de ações já existentes detidas por alguns dos acionistas atuais da Empresa (Rio Forte Investments, S.A., Espírito Santo Financial Group, S.A. e Companhia de Seguros Tranquilidade, S.A.). O aumento de capital a efetuar pela Empresa tem como principal objetivo o reforço da sua estrutura financeira, aumentando a flexibilidade para futuros investimentos.

É expectável que o IPO consista i) numa oferta pública de ações dirigida a investidores em Portugal, que incluirá uma tranche para Colaboradores da ES Saúde (a “Oferta Pública de Distribuição”) e ii) uma oferta institucional em Portugal e noutros países, excluindo os EUA, ao abrigo do *Regulation S*, e nos EUA para *Qualified Institutional Buyers* ao abrigo da regra 144A (a “Oferta Institucional”).

Após o IPO, prevê-se que a Rio Forte Investments S.A., através da sociedade por si controlada Espírito Santo Healthcare Investments S.A., mantenha uma participação mínima de 51% no capital da ES Saúde.

O Credit Suisse e o Espírito Santo Investment Bank (que pertence ao mesmo Grupo Financeiro de alguns acionistas da Empresa) atuam como *Joint Global Coordinators* e *Joint Bookrunners* da Oferta Institucional. O Crédit Agricole CIB actua como *Senior Co-Lead Manager* e o Banco Finantia, Banco Santander, BBVA, BPI e CaixaBI como *Co-Lead Managers* da Oferta Institucional.

O Espírito Santo Investment Bank actuará também como Coordenador Global da Oferta Pública de Distribuição.

Sujeito à aprovação pela CMVM e às condições de mercado, o prospeto com todos os detalhes do IPO, incluindo o intervalo de preços, estará disponível em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) e [www.essaude.pt](http://www.essaude.pt) na data do início do período do IPO. É expectável que o preço final da oferta seja publicado em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) e [www.essaude.pt](http://www.essaude.pt) antes de ser iniciada a negociação na Euronext Lisbon.

**Contactos:****João Novais**

CFO e Representante para as Relações  
com o Mercado  
Telefone: +351 21 313 82 60  
E-mail: [investors@essaude.pt](mailto:investors@essaude.pt)

**Jorge Santos**

Investor Relations Desk  
Telefone: +351 21 313 82 60  
E-mail: [investors@essaude.pt](mailto:investors@essaude.pt)

### **Declarações Relativas ao Futuro**

Este anúncio poderá incluir certas declarações relativas ao futuro, expectativas ou opiniões, incluindo declarações relativas ao negócio da Empresa, condição financeira e resultado das operações. Estas declarações, que contêm as expressões “antecipa”, “acredita”, “prevê” “estima”, “espera”, “prognostica” e expressões com significado semelhante, refletem as expectativas da Empresa e envolvem riscos e incertezas, uma vez que estão relacionadas com eventos e dependem de circunstâncias que ocorrerão no futuro. Nenhuma garantia é dada de que as declarações ou previsões irão ocorrer ou de que os resultados previstos irão ser alcançados. Há um número de fatores que poderá implicar que os resultados e desenvolvimentos atuais sejam materialmente diferentes daqueles que estão expressos ou implícitos nestas declarações e previsões. O desempenho passado da Empresa não pode ser tomado em consideração como indicação de desempenho futuro. As declarações relativas ao futuro reportam-se somente à data do presente anúncio e a Empresa e cada um dos *Joint Global Coordinators* e *Joint Bookrunners*, *Senior Co-Lead Manager* e *Co-Lead Managers* advertem expressamente para o facto de que não assumem qualquer compromisso de proceder a qualquer atualização ou revisão das declarações relativas ao futuro incluídas no presente anúncio. Nenhuma declaração constante deste anúncio tem o propósito de constituir uma previsão quanto aos lucros. Por esta razão, alertamos para o facto de que os investidores não deverão basear a respetiva decisão de investimento nestas declarações relativas ao futuro.

### **Advertências**

Os valores mobiliários mencionados nesta comunicação não foram, nem serão, registados nos termos do United States Securities Act de 1933, tal como alterado (o “Securities Act”) e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos, exceto nos termos de uma isenção do requisito de registo no âmbito do Securities Act. Não haverá lugar a uma oferta pública de valores mobiliários nos Estados Unidos.

Esta comunicação é dirigida apenas a (i) pessoas que estejam fora do Reino Unido ou (ii) pessoas com experiência profissional em assuntos relativos a investimentos nos termos do Artigo 19(2) do Financial Services and Markets Act 2000 (Promoção Financeira) Order 2005, tal como alterado, (a “Ordem”) ou (iii) entidades com um património elevado e outras pessoas às quais a mesma possa ser legalmente comunicada nos termos do Artigo 49(2) da Ordem ou (iv) pessoas singulares certificadas com um património elevado, investidores sofisticados certificados ou que declarem ser sofisticados, nos termos dos Artigos 48, 50 e 50-A, respetivamente, da Ordem ou (v) outras pessoas às quais esta comunicação possa ser legalmente comunicada (conjuntamente designados “Pessoas Relevantes”). Qualquer atividade de investimento a que esta comunicação se refira só será disponibilizada e só envolverá Pessoas Relevantes. Qualquer pessoa que não seja uma Pessoa Relevante não poderá atuar com base neste documento ou em qualquer parte do seu conteúdo.