



Handwritten signature and initials.



6. Apenas podem ser objeto de aceitação as Ações que, na data de encerramento da Oferta Concorrente, se encontrem integralmente realizadas, livres de quaisquer ónus, encargos ou outras limitações, sobre si ou sobre os respetivos direitos inerentes, designadamente quanto aos seus direitos patrimoniais e/ou sociais ou à sua transmissibilidade.
7. A aceitação da Oferta Concorrente pelos seus destinatários fica submetida ao cumprimento dos respetivos requisitos legais ou regulamentares, incluindo os constantes de lei estrangeira, quando os destinatários da Oferta Concorrente a ela estejam sujeitos.
8. Tanto quanto é do seu conhecimento, não são neste momento imputáveis à Oferente, nos termos do n.º 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários, quaisquer direitos de voto inerentes às Ações.
9. A contrapartida oferecida, a pagar em numerário, é de € 4,40 (quatro euros e quarenta cêntimos) por Ação, deduzido de qualquer montante (ilíquido) que venha a ser atribuído a cada Ação, seja a título de dividendo, de adiantamento sobre lucros de exercício, de distribuição de reservas ou outro, fazendo-se tal dedução a partir do momento em que o direito ao montante em questão tenha sido destacado das Ações e se tal ocorrer antes da liquidação financeira da Oferta Concorrente.
10. A contrapartida oferecida, para além de respeitar o disposto no artigo 188.º do Código dos Valores Mobiliários, apresenta: (i) um prémio de 21,78% em relação ao preço médio ponderado das Ações da Sociedade Visada no mercado regulamentado da

Handwritten signature and initials.



JOSÉ DE MELLO · SAÚDE

Euronext Lisbon, nos seis meses imediatamente anteriores ao anúncio da Oferta Antecedente, o qual é de € 3,61 (três euros e sessenta e um centimos) por Ação e (ii) um prémio de 37,50% em relação ao preço da oferta pública de distribuição de Ações da Sociedade Visada concluída em 12 de fevereiro de 2014, o qual foi de € 3,20 (três euros e vinte centimos) por Ação.

11. A Oferta Concorrente apresenta, além disso, uma contrapartida superior em 2,3% à contrapartida de € 4,30 (quatro euros e trinta centimos) proposta na Oferta Antecedente, cumprindo o disposto no n.º 5 do artigo 185.º do Código dos Valores Mobiliários.
12. Tanto quanto é do melhor conhecimento da Oferente, nos seis meses imediatamente anteriores à data da publicação do presente anúncio preliminar não se verificaram quaisquer transações de Ações a preço superior ao valor da contrapartida proposta, nem por parte dela nem de quaisquer pessoas ou entidades que com ela estão em qualquer das situações previstas no n.º 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários.
13. É intenção da Oferente, com inteira salvaguarda do exercício individual dos seus direitos de voto, dar continuidade à atividade empresarial da Sociedade Visada e das sociedades que com ela estão em relação de domínio ou de grupo, prevendo-se que seja proposta à Sociedade Visada uma combinação dos seus negócios com os da Oferente. Os termos concretos e a estrutura jurídica dessa proposta não se encontram ainda, todavia, determinados à data do presente anúncio preliminar. A combinação de negócios permitirá, entre outros aspetos, (i) melhorias operacionais por via de partilhas de melhores práticas e de processos, (ii) uma operação mais eficiente, designadamente na utilização da capacidade instalada e (iii) potenciar a qualidade clínica e robustecer a qualidade de serviço.
14. O lançamento da Oferta Concorrente encontra-se sujeito às seguintes condições:
 - a) À obtenção do registo prévio da Oferta Concorrente junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (“CMVM”);
 - b) À obtenção das aprovações e autorizações administrativas exigíveis nos termos da lei ou de regulamento para a obtenção dos efeitos jurídicos pretendidos pela Oferente com a Oferta Concorrente. Entre essas autorizações compreendem-se, nomeadamente, a não oposição por parte da Autoridade da Concorrência e a obtenção de consentimento ou declaração de não oposição, sem condições, por parte do Estado Português, representado pelo Ministério da Saúde e pela



JOSÉ DE MELLO · SAÚDE

- Administração Regional de Saúde de Lisboa e Vale do Tejo, I.P., para a alteração do domínio da sociedade SGHL-Sociedade Gestora do Hospital de Loures, S.A. e da sociedade HL-Sociedade Gestora do Edifício S.A., por via da modificação da titularidade indireta, das ações representativas do capital social;
- c) À declaração pela CMVM da derrogação do dever de lançamento de oferta obrigatória subsequente em resultado da aquisição de Ações no âmbito da presente Oferta Concorrente, nos termos da al. a) do n.º 1 do artigo 189.º do Código dos Valores Mobiliários, a favor da Oferente e das pessoas a quem se imputarão os direitos de voto a elas inerentes, ainda que subordinada à subsistência dos respetivos pressupostos legais.
15. A eficácia da Oferta Concorrente ficará também condicionada à verificação, até ao termo da mesma da:
- a) Aquisição pela Oferente, até ao termo da Oferta Concorrente, de um total de Ações que, somadas às Ações detidas por outras entidades que se encontrem, ou venham a encontrar nessa data, com a Oferente, em alguma das situações previstas no n.º 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários, lhes confirmam 50,01% dos direitos de voto correspondentes ao capital social da Sociedade Visada;
- b) Obtenção do consentimento, ou declaração de não oposição, sem condições, à transmissão das Ações e à transmissão, por via indireta, de ações representativas do capital social das subsidiárias da Sociedade Visada, por parte de determinados bancos financiadores no âmbito de contratos de financiamento que contenham cláusulas de mudança de controlo societário ("*change of control*"), os quais se encontram sucintamente descritos no prospeto de oferta pública de distribuição das Ações, com data de 24 de janeiro de 2014.
16. A decisão de lançamento da Oferta Concorrente baseou-se na informação divulgada ao mercado pela Sociedade Visada, que se pressupõe manter-se atual, retratar de modo adequado a situação patrimonial, económica e financeira da Sociedade Visada e das sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo e não conter qualquer inexatidão ou omissão material.
17. A decisão de lançamento da Oferta Concorrente baseou-se também no pressuposto de que, até ao termo do prazo da mesma, não ocorrerá alguma circunstância que tenha, ou possa razoavelmente vir a ter, impacto significativo na atividade e na situação

JOSÉ DE MELLO SAÚDE, S.A.

Escritório Oficial do Conselho de Administração - Edifício Saúde III, Piso 1, 2700-073 Carnaxide - Portugal
Tel: (+351) 21 70 25 100 Fax: (+351) 21 70 25 008
Capital Social 51 000 000 € - *IPE - inscrita no Livro das Sociedades Comerciais da Câmara Municipal de Loures
www.josedeellosaude.com



a) Adoção, sem o acordo prévio da Oferente, de deliberações pelos órgãos da Sociedade Visada ou de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo que aprovem:

- cidade

Trasmirno Office: S. de Portimão - Edifício Nabeiro III - 8.º s. - 2790-773 Carmoense - Portugal
Tel: (+351 21 00) 25 000 Fax: (+351 21) 00 25 016
Casual Social: 55 000 000 - 5000 x - gerida por 1000 investidores - Acesso Centralizado de 2.000 a 500 000 000
www.casualsocial.pt



JOSÉ DE MELLO · SAÚDE

- Visada ou de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo;
- ix. Aquisição, alienação ou oneração, bem como promessa de aquisição, alienação, ou oneração de ativos de valor superior a € 1.250.000,00 (um milhão e duzentos e cinquenta mil euros) da, ou pela, Sociedade Visada ou da, ou por, sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo, incluindo trespasse ou cessão, ou promessa de trespasse ou cessão da titularidade, uso ou exploração de estabelecimento(s) de sociedades em relação de domínio ou de grupo, ou assunção de compromissos de alienação ou cedência de tais ativos, salvo se para cumprimento de obrigações contraídas até à presente data e que sejam do conhecimento público;
- x. Perda por qualquer forma, pela Sociedade Visada, do domínio exclusivo sobre sociedades em que detenha o referido domínio.
- b) Preenchimento de vagas nos órgãos sociais da Sociedade Visada ou de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo, sem acautelar que a destituição sem justa causa dos designados possa ocorrer mediante uma indemnização cujo montante não exceda a respetiva remuneração anual;
- c) Destituição de outros membros dos órgãos sociais da Sociedade Visada ou de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo, tendo como consequência o pagamento de indemnizações superiores ao das respetivas remunerações vincendas até ao que seria o termo por caducidade dos seus mandatos;
- d) Aumento da remuneração global dos titulares de cada um dos órgãos sociais da Sociedade Visada, ou de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo para os anos de 2014 e subsequentes, para um valor superior ao da remuneração global dos titulares dos mesmos órgãos no exercício de 2013, salvo um aumento anual não superior a 5% (cinco por cento);
- e) Prática de quaisquer atos, pela Sociedade Visada, ou por sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo que não se reconduzam à respetiva gestão normal, ou que consubstanciem inobservância do dever de neutralidade do órgão de administração previsto no artigo 182.º do Código dos

JOSÉ DE MELLO SAÚDE, S.A.

Escritório Direção: Av. do Fontenil 11 - Edifício Saúde III - Piso 2 - 2700-311 Carnaxide - Portugal
Tél: (351) 21 40 75-100 Fax: (351) 21 40 25-104
Capital Social 50.000.000 € - NIPC - inscrita na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa 000 000 000
cota: 00000000000000000000



JOSÉ DE MELLO · SAÚDE

Valores Mobiliários e o dever de atuação de boa-fé previsto na al. d) do n.º 5 do artigo 181.º do Código dos Valores Mobiliários, designadamente a adoção de medidas de efeito defensivo em relação à Oferta Concorrente e a alienação de Ações próprias, quer na Oferta Concorrente, quer a terceiros, sem o consentimento da Oferente;

- f) Prática ou abstenção, pela Sociedade Visada ou por sociedades que com ela estejam em relação de domínio ou de grupo ou por qualquer outra entidade, de qualquer decisão ou ato ou a ocorrência de qualquer evento ou circunstância que possa resultar numa alteração patrimonial desfavorável relevante, não emergente do curso normal dos negócios, na situação da Sociedade Visada ou de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo, relativamente à situação evidenciada nos respetivos relatórios de gestão e contas publicados em relação ao exercício findo a 31 de dezembro de 2013, ou, quando existam, relativamente ao último balanço semestral ou trimestral publicado subsequentemente a essa data; ou
 - g) A divulgação de factos suscetíveis de influenciar de modo significativo a avaliação das Ações da Sociedade Visada, mas até hoje não trazidos a público.
18. A decisão de lançamento da Oferta Concorrente fundou-se igualmente no pressuposto de que, com exceção da informação constante dos documentos de prestação de contas, ou outros, publicados pela Sociedade Visada até à presente data, não existe, nem existirá, qualquer disposição (com impacto significativo na situação patrimonial, económica e financeira da Sociedade Visada, vista em termos consolidados) de qualquer acordo, contrato ou outro instrumento do qual seja parte a Sociedade Visada ou as sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo, nos termos da qual, como consequência do lançamento da Oferta Concorrente, ou da aquisição ou proposta de aquisição pela Oferente, no todo ou em parte, das Ações:
- a) Se vença ou possa ser declarado imediatamente exigível qualquer empréstimo ou dívida da Sociedade Visada, ou de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo que não seja imediatamente exigível, ou a capacidade de alguma dessas sociedades de contrair empréstimos ou dívidas seja diminuída ou inibida;
 - b) Seja permitida a criação de (ou se tornem eficazes) quaisquer direitos ou ónus em benefício de terceiros sobre todos ou parte dos negócios ou bens da

JOSÉ DE MELLO SAÚDE, S.A.

Exercício Office - V. de Entre Rios - Edifício Saúde III - Pça 2 - 2790-075 Camarate - Portugal
Tel: (351) 21 00 28 700 Fax: (351) 21 00 78 176
Número de Registo 11 000 0001 - NIPC - entidade de natureza jurídica: Sociedade por Quotas de Capital
www.josedomello.com

Handwritten signature and initials, including "ASIP" and a circular stamp.



JOSÉ DE MELLO · SAÚDE

- Sociedade Visada ou de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo;
- c) Cesse ou seja substancial e negativamente modificado ou afetado qualquer acordo, direito ou obrigação da Sociedade Visada, ou de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo;
 - d) Cesse ou seja substancial e negativamente modificado ou afetado o interesse ou negócio da Oferente, de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo, ou da Sociedade Visada, ou de sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo, em ou com, respetivamente, qualquer pessoa, firma, sociedade, ou órgão;
 - e) Deixe a Sociedade Visada, ou as sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio ou de grupo, de poder exercer o seu negócio utilizando a sua denominação atual.
19. É ainda pressuposto da Oferta Concorrente a não ocorrência de qualquer (i) alteração substancial nos mercados financeiros nacionais e internacionais e das respetivas instituições financeiras, não assumida nos cenários oficiais divulgados pelas autoridades da Zona Euro ou (ii) nos mercados que em atuem o Oferente e a Sociedade Visada, e que tenham um impacto relevante negativo na Oferta Concorrente ou na atividade da Sociedade Visada, excedendo os riscos a elas inerentes.
20. A decisão de lançamento da Oferta Concorrente baseou-se ainda no pressuposto de que até ao termo do prazo da mesma, não ocorrerá:
- a) Qualquer evento não imputável à Oferente que seja suscetível de determinar um aumento da contrapartida oferecida; ou
 - b) Qualquer facto, não imputável à Oferente, que seja suscetível de afetar a livre disposição dos fundos comprometidos para efeitos de liquidação financeira da Oferta Concorrente.
21. Os pressupostos mencionados nos números 16 a 20 acima são aí referidos nomeadamente para os efeitos de eventual exercício pela Oferente dos direitos previstos no artigo 128.º do Código dos Valores Mobiliários, mediante autorização da CMVM.
22. A Oferente é uma sociedade que se encontra sujeita às regras do artigo 182.º do Código dos Valores Mobiliários.

JOSÉ DE MELLO SAÚDE S.A.

Endereço: Rua do Regedor 1 - Edifício Saúde III - Piso 2 - 2710-011 Carnaxide (Portugal)
Tel: (351) 21 96 24 110 Fax: (351) 21 96 24 138
Número de Registo: 51 000 0000 - NIPC: 510000000 - Número de Registo Criminal: 510000000
www.josede-mello-saude.pt

X O F
ASH
B



JOSÉ DE MELLO · SAÚDE

23. A referência a sociedades em relação de domínio ou de grupo com a Sociedade Visada neste anúncio preliminar inclui sociedades com sede em Portugal e no estrangeiro.
24. A Oferente tenciona:
- a) Requerer à CMVM a aprovação e divulgação da perda da qualidade de sociedade aberta pela Sociedade Visada, nos termos do disposto na alínea a) do n.º 1 e no n.º 2 do artigo 27.º do Código dos Valores Mobiliários, se a totalidade das Ações detidas pela Oferente, em conjunto com entidades que com ela estejam ou venham a estar relacionadas nos termos do n.º 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários excedam 90% dos direitos de voto correspondentes ao capital social da Sociedade Visada, em resultado da Oferta Concorrente;
 - b) Recorrer ao mecanismo de aquisição potestativa previsto no artigo 194.º do Código dos Valores Mobiliários, se vier, por si, ou em conjunto com entidades que com ela estejam ou venham a estar relacionadas nos termos do n.º 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários, a ultrapassar 90% dos direitos de voto correspondentes ao capital social da Sociedade Visada e 90% dos direitos de voto abrangidos pela Oferta Concorrente o que, a suceder, implicará a imediata exclusão da negociação em mercado regulamentado das Ações, ficando vedada a sua readmissão pelo prazo fixado na lei.

Lisboa, 11 de Setembro de 2014.

A OFERENTE

José de Mello Saúde, S.A.

OS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

Banco Santander Totta, S.A.

Caixa-Banco de Investimento, S.A.

JOSÉ DE MELLO SAÚDE, S.A.

Escritório Oficial do Termo nº 1 - Edifício Saúde III - Piso 2 - 1700-373 Carnaxide - Portugal
Tel: (351) 21 70 24 000 Fax: (351) 21 70 24 008
Capital Social: 25.000.000 € - N.º de inscrição no Registo Comercial de Lisboa: 351 080 065
www.josedomello.saude.pt