



GRUPO ÁNGELES SERVICIOS DE SALUD, S.A. DE C.V.

Sede: Camino a Santa Teresa 1055, Torre de Especialidades Quirúrgicas, piso 14, Col. Héroes de Padierna, Ciudad de México, Distrito Federal, 10700, Estados Unidos

Mexicanos

Matriculada no *Registro Público de Comercio del Distrito Federal* na folha 258140 e registada no *Registro Federal de Causantes* sob o número GAS000104T54

Número de identificação fiscal: 980517036

Capital social: 50.000,00 pesos mexicanos (capital fixo) e 2.067.575.920,00 pesos mexicanos (capital variável)

(Oferente)

e

ÁNGELES PORTUGAL, S.A. DE C.V.

Sede: Camino a Santa Teresa 1055, Torre de Especialidades Quirúrgicas, piso 14, Col. Héroes de Padierna, Ciudad de México, Distrito Federal, 10700, Estados Unidos

Mexicanos

Matriculada no *Registro Público de Comercio del Distrito Federal* na folha 521250 e registada no *Registro Federal de Causantes* sob o número APO140822PP1

Número de identificação fiscal: 980516986

Capital social: 50.000,00 pesos mexicanos (capital fixo)

(Sociedade Adquirente)

ANÚNCIO DE LANÇAMENTO DE OFERTA PÚBLICA GERAL E VOLUNTÁRIA DE AQUISIÇÃO DE AÇÕES REPRESENTATIVAS DO CAPITAL SOCIAL DA ESPÍRITO SANTO SAÚDE, SGPS, S.A.

Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 183.º-A do Código dos Valores Mobiliários, torna-se público o lançamento de uma oferta pública geral e voluntária de aquisição de ações representativas do capital social da Espírito Santo Saúde, SGPS, S.A., nos termos e condições seguintes (adiante abreviadamente designada por “Oferta”):

1. A Oferente é a sociedade Grupo Ángeles Servicios de Salud, S.A. de C.V. – uma sociedade constituída e domiciliada nos Estados Unidos Mexicanos, com sede em Camino a Santa Teresa 1055, Torre de Especialidades Quirúrgicas, piso 14, Col. Héroes de Padierna, Ciudad de México, Distrito Federal, 10700, matriculada no *Registro Público de Comercio del Distrito Federal* na folha 258140, registada no *Registro Federal de Causantes* sob o número GASS000104T54, com capital social fixo de 50.000,00 pesos mexicanos e capital social variável de 2.067.575.920,00 (dois mil e sessenta e sete milhões, quinhentos e setenta e cinco mil e novecentos e vinte) pesos

mexicanos e com o número de identificação fiscal português 980.517.036 (adiante abreviadamente designada por “Oferente”).

2. A Sociedade Adquirente é a Ángeles Portugal, S.A. de C.V. – uma sociedade constituída e domiciliada nos Estados Unidos Mexicanos, com sede em Camino a Santa Teresa 1055, Torre de Especialidades Quirúrgicas, piso 14, Col. Héroes de Padierna, Ciudad de México, Distrito Federal, 10700, matriculada no *Registro Público de Comercio del Distrito Federal* na folha 521250, registada no *Registro Federal de Causantes* sob o número APO140822PP1, com o capital social fixo de 50.000,00 (cinquenta mil) pesos mexicanos e com o número de identificação fiscal português 980.516.986 (adiante abreviadamente designada por “Sociedade Adquirente”). A Sociedade Adquirente foi constituída com o propósito do lançamento da Oferta e é detida em 99,99% (noventa e nove vírgula noventa e nove por cento) pela Oferente e em 0,01% (zero vírgula zero um por cento) pelo Senhor Olegario Vázquez Aldir.
3. A sociedade visada pela Oferta é a Espírito Santo Saúde, SGPS, S.A., sociedade aberta com sede na Rua Carlos Alberto da Mota Pinto, n.º 17 – 9.º 1070-313, em Lisboa, Portugal, com o número único de registo na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa e de pessoa coletiva 504 885 367 e com o capital social integralmente subscrito e realizado de € 95.542.254,00 (noventa e cinco milhões, quinhentos e quarenta e dois mil, duzentos e cinquenta e quatro euros), representada por 95.542.254,00 (noventa e cinco milhões, quinhentas e quarenta e duas mil, duzentas e cinquenta e quatro) ações ordinárias, nominativas e escriturais, com o valor nominal de € 1,00 (um euro) cada (adiante abreviadamente designada por “Sociedade Visada”).
4. O intermediário financeiro representante da Oferente encarregado da assistência à Oferta, nos termos e para os efeitos do disposto na alínea b) do número 1 do artigo 113.º do Código dos Valores Mobiliários é o Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A., com sede na Avenida da Liberdade, n.º 222, 1250-048 Lisboa, com número único de registo na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa e de pessoa coletiva 502 593 687 e capital social de € 530.000.000,00 (quinhentos e trinta milhões de euros).
5. Os valores mobiliários objeto da Oferta são ações ordinárias, com o valor nominal de € 1 (um euro) cada, representativas do capital social da Sociedade Visada, excluindo as ações ordinárias representativas do capital social da Sociedade Visada, detidas pela Oferente e pelos membros do órgão de administração da Oferente (adiante abreviadamente designadas por “Ações”). As Ações encontram-se presentemente admitidas à negociação, no “Euronext Lisbon by Euronext Lisbon”, o mercado regulamentado gerido pela Euronext Lisbon – Sociedade Gestora de Mercados

Regulamentados, S.A. (adiante abreviadamente designada por “Euronext Lisbon”), com o símbolo “ESS” e o Código ISIN PTEPT0AM0005.

6. A Oferta é geral e voluntária, obrigando-se a Oferente a adquirir, através da Sociedade Adquirente que será a compradora direta, nos termos e condições do presente anúncio de lançamento e do prospeto da Oferta, todas as Ações representativas do capital social da Sociedade Visada que sejam objeto de válida aceitação da Oferta.
7. Apenas podem ser objeto de aceitação da Oferta as Ações que, na data de encerramento da Oferta, se encontrem integralmente realizadas, com todos os direitos inerentes e livres de quaisquer ónus, encargos e responsabilidades, bem como de quaisquer limitações ou vinculações, nomeadamente quanto aos respetivos direitos patrimoniais e/ou sociais ou à sua transmissibilidade. A aceitação da Oferta pelos seus destinatários fica submetida ao cumprimento dos respetivos requisitos legais e regulamentares, incluindo os constantes de lei estrangeira quando os destinatários da Oferta a ela estejam sujeitos.
8. São imputáveis à Oferente, diretamente e nos termos do número 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários, direitos de voto inerentes a 6.660.147 (seis milhões, seiscentas e sessenta mil cento e quarenta e sete) Ações representativas de aproximadamente de 6,97% (seis vírgula noventa e sete por cento) do capital social da Sociedade Visada. ⁽¹⁾
9. Considerando as Ações atualmente detidas, diretamente e nos termos do número 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários, pela Oferente, apenas podem ser objeto de aceitação da Oferta um máximo de 88.882.107 (oitenta e oito milhões, oitocentos e oitenta e dois mil, cento e sete) Ações.
10. A contrapartida oferecida, a pagar em numerário, é de € 4,50 (quatro euros e cinquenta cêntimos) por Ação, deduzido de qualquer montante (ilíquido) que venha a ser atribuído a cada Ação, seja a título de dividendos, de adiantamento sobre lucros de exercício ou de distribuição de reservas, fazendo-se tal dedução a partir do momento em que o direito ao montante em questão tenha sido destacado das Ações e se esse momento ocorrer antes da liquidação financeira da Oferta.

⁽¹⁾ A Oferente detém atualmente 3.618.154 Ações representativas do capital social da Sociedade Visada, representativas de aproximadamente 3,79% dos respetivos direitos de voto. Olegario Vázquez Raña, presidente do Conselho de Administração da Oferente, detém atualmente 1.520.997 Ações representativas do capital social da Sociedade Visada, correspondentes a aproximadamente 1,592% dos respetivos direitos de voto e Olegario Vázquez Aldir, vice-presidente do Conselho de Administração da Oferente, detém atualmente 1.520.996 Ações representativas do capital social da Sociedade Visada, correspondentes a aproximadamente 1,592% dos respetivos direitos de voto.

11. O prazo da Oferta decorrerá entre as 8:30 horas do dia 22 de setembro de 2014 e as 15.30 horas do dia 3 de outubro de 2014. As ordens de venda poderão ser recebidas pelos intermediários financeiros até ao final deste período.

Nos termos da lei, designadamente no número 2 do artigo 183.º do Cód.VM, o prazo da Oferta pode ser prorrogado por decisão da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (adiante abreviadamente designada por “CMVM”), por sua iniciativa ou a requerimento da Oferente, em caso de revisão da contrapartida, de lançamento de oferta concorrente ou quando o interesse dos destinatários o justifique.

12. Os detentores das Ações que aceitem a Oferta poderão revogar a sua declaração de aceitação através de comunicação dirigida ao intermediário financeiro que a recebeu:

- a) em geral, em qualquer momento até cinco dias antes do termo do prazo da Oferta, ou seja, até às 23:59 horas (hora de Lisboa) do dia 28 de setembro de 2014;
- b) no caso de lançamento de oferta concorrente, até ao último dia do prazo da Oferta;
- c) no caso de suspensão da Oferta pela CMVM, até ao quinto dia posterior ao termo da suspensão.

13. Os intermediários financeiros devem comunicar diariamente à Euronext Lisbon as ordens dos seus clientes e, no limite, até às 16:30 horas do dia 3 de outubro de 2014.

14. A transmissão indireta da participação que a Sociedade Visada detém (i) na sociedade SGHL - Sociedade Gestora do Hospital de Loures, S.A., a qual é a entidade gestora do Hospital de Loures / Beatriz Ângelo e (ii) na HL – Sociedade Gestora do Edifício, S.A., a qual é a entidade gestora do edifício do Hospital de Loures / Beatriz Ângelo, a realizar no âmbito da Oferta encontrava-se condicionada à emissão pelo Estado Português da autorização administrativa prévia. A referida autorização foi concedida na data do presente anúncio através de despacho conjunto do Senhor Secretário de Estado das Finanças e do Senhor Secretário de Estado da Saúde.

15. A eficácia da Oferta está subordinada a que, até à data e em resultado da liquidação física e financeira da Oferta, a Oferente seja titular de ou lhe sejam imputados nos termos do número 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários, pelo menos, 50,01% (cinquenta vírgula zero um por cento) das Ações representativas do capital social e dos direitos de voto da Sociedade Visada.

16. Para efeitos, designadamente do artigo 128.º do Código dos Valores Mobiliários, e com respeito do regime aí previsto, consignou-se no anúncio preliminar da Oferta e consigna-se no presente anúncio de lançamento que a decisão de lançamento da

Oferta se fundou na pressuposição de que, entre a data do anúncio preliminar da Oferta (isto é, 19 de agosto de 2014) e a data do encerramento da Oferta, não ocorreu, nem ocorrerá, qualquer das seguintes circunstâncias com impacto significativo na situação patrimonial, económica e financeira da Sociedade Visada, vista em termos consolidados:

- a) adoção de deliberações pelos órgãos competentes da Sociedade Visada ou sociedades dominadas ou controladas pela Sociedade Visada, aferindo-se tal domínio ou controlo ao abrigo do disposto no artigo 21.º do Código dos Valores Mobiliários (“**Subsidiárias da Sociedade Visada**”), com sede em Portugal ou no estrangeiro, que aprovem:
- i) emissões de ações ou valores mobiliários, pela Sociedade Visada ou por Subsidiárias da Sociedade Visada, que confirmam direito à subscrição ou aquisição de Ações representativas do capital social da Sociedade Visada;
 - ii) emissões de valores mobiliários representativos de dívida, pela Sociedade Visada ou por Subsidiárias da Sociedade Visada de valor superior a € 10.000.000,00 (dez milhões de euros);
 - iii) emissões de quaisquer tipos de valores mobiliários por Subsidiárias da Sociedade Visada de valor superior a € 10.000.000,00 (dez milhões de euros);
 - iv) dissolução, transformação, fusão ou cisão ou quaisquer outras alterações de estatutos da Sociedade Visada ou de Subsidiárias da Sociedade Visada;
 - v) qualquer distribuição de bens a acionistas pela Sociedade Visada;
 - vi) amortização ou extinção por outra via de Ações da Sociedade Visada;
 - vii) aquisição, alienação ou oneração, bem como promessa de aquisição, alienação ou oneração de Ações da Sociedade Visada ou das Subsidiárias da Sociedade Visada;
 - viii) aquisição, alienação ou oneração, bem como promessa de aquisição, alienação ou oneração de outras participações sociais, da Sociedade Visada ou de Subsidiárias da Sociedade Visada;
 - ix) aquisição, alienação ou oneração, bem como promessa de aquisição, alienação, ou oneração de ativos de valor superior a € 1.000.000,00 (um milhão de euros) da, ou pela, Sociedade Visada, ou de, ou por, Subsidiárias da Sociedade Visada, incluindo trespasse ou cessão, ou promessa de trespasse ou cessão da titularidade, ou assunção de compromissos de alienação ou cedência de tais ativos, salvo se para

cumprimento de obrigações assumidas contraídas até à data do anúncio preliminar (isto é, 19 de agosto de 2014) e que sejam do conhecimento público;

- b) preenchimento de vagas nos órgãos sociais da Sociedade Visada, 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 Subsidiárias da Sociedade Visada, 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 Subsidiárias da Sociedade Visada 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 Subsidiárias da Sociedade Visada, que não se reconduzam à respetiva gestão normal, ou que consubstanciem incumprimento do dever de neutralidade do órgão de administração previsto no artigo 182.º do Código dos Valores Mobiliários, designadamente a adoção de medidas de efeito defensivo em relação à Oferta e a alienação de Ações próprias, quer na Oferta, quer a terceiros, sem o consentimento da Oferente;
 - f) prática ou abstenção, pela Sociedade Visada, ou por Subsidiárias da Sociedade Visada, ou por qualquer outra entidade de qualquer decisão ou ato ou a ocorrência de qualquer evento ou circunstância que pudesse resultar numa alteração patrimonial desfavorável relevante, não emergente do curso normal dos negócios, na situação da Sociedade Visada ou das Subsidiárias da Sociedade Visada, relativamente à situação evidenciada: (i) nos Relatórios de Gestão e Contas publicados em relação a 31 de dezembro de 2013; (ii) na Informação Financeira Intercalar Consolidada publicada em relação a 31 de março de 2014; ou (iii), 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, mas até hoje não trazidos a público.
17. Adicionalmente, consignou-se no anúncio preliminar da Oferta e consigna-se no presente anúncio de lançamento que a decisão de lançamento da Oferta se fundou

no pressuposto de que, exceção feita à informação facultada nos documentos de prestação de contas aprovadas da Sociedade Visada anteriores à data do anúncio preliminar (isto é, 19 de agosto de 2014) e ao que foi, também até à data do anúncio preliminar, publicamente anunciado pela Sociedade Visada, não existe nem existirá qualquer disposição de qualquer acordo, contrato ou outro instrumento do qual seja parte a Sociedade Visada ou as Subsidiárias da Sociedade Visada, nos termos da qual, como consequência do lançamento da Oferta, ou da aquisição ou proposta de aquisição pela Oferente, no todo ou parte, das Ações, e com impacto significativo na situação patrimonial, económica e financeira na Sociedade Visada, vista em termos consolidados:

- a) qualquer empréstimo ou dívida da Sociedade Visada, ou de Subsidiárias da Sociedade Visada, que não sendo imediatamente exigível se vença ou possa ser declarado 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 Sociedade Visada ou de Subsidiárias da Sociedade Visada;
 - c) qualquer acordo, direito ou obrigação da Sociedade Visada, ou de Subsidiárias da Sociedade Visada, cesse ou seja negativamente modificado ou afetado;
 - d) o interesse ou negócio da Oferente, de sociedades com ela em relação de domínio ou de grupo ou da Sociedade Visada, ou de Subsidiárias da Sociedade Visada, em ou com, respetivamente, qualquer pessoa, firma, sociedade, ou órgão cesse ou seja substancial e negativamente modificado ou afetado;
 - e) a Sociedade Visada, ou as Subsidiárias da Sociedade Visada, deixem de poder exercer o seu negócio utilizando a sua denominação atual.
18. É ainda pressuposto da oferta a não ocorrência de qualquer alteração substancial nos mercados financeiros nacionais e internacionais e das respetivas instituições financeiras, não assumida nos cenários oficiais divulgados pelas autoridades da Zona Euro e que tenha um impacto substancial negativo na Oferta, excedendo os riscos a ela inerentes.
19. Ao lançar a Oferta, a Oferente não renuncia a quaisquer direitos, nomeadamente o direito de solicitar à CMVM a modificação ou revogação da Oferta, no que respeita a factos ou atos que não estejam consistentes com os pressupostos constantes do anúncio preliminar e do presente anúncio, nomeadamente aqueles atos ou factos cujos efeitos ou consequências ainda não produziram totalmente os seus efeitos ou

não eram totalmente conhecidos pela Oferente no momento da divulgação do anúncio preliminar.

20. No contexto e na base de um acordo de financiamento celebrado entre a Oferente e o BBVA Bancomer S.A., Institución de Banca Multiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, tal como descrito na secção 2.8.3 do prospeto da Oferta, foi emitida uma carta compromisso nos termos do qual os fundos necessários para pagar a contrapartida total oferecida, no montante de € 399.969.481,50 (trezentos e noventa e nove milhões, novecentos e sessenta e nove mil, quatrocentos e oitenta e um euros e cinquenta cêntimos), estão assegurados.
21. Os detentores das Ações que desejarem aceitar a Oferta deverão transmitir as ordens de venda diretamente aos intermediários financeiros membros do mercado regulamentado da *Euronext Lisbon by Euronext Lisbon* junto dos quais se encontram abertas as respetivas contas de valores mobiliários.

Todos os custos inerentes à venda das Ações no âmbito da Oferta, incluindo comissões de corretagem e as comissões devidas pela realização das transações em mercado regulamentado, bem como os impostos que couberem na situação tributável do vendedor, serão suportados pelos destinatários da Oferta. Os custos deverão ser indicados pelos intermediários financeiros no momento da entrega das ordens de venda.

Os preçários de intermediação financeira estão disponíveis para consulta na página oficial da CMVM (www.cmvm.pt).

22. O resultado da Oferta será apurado em sessão especial de mercado regulamentado a ter lugar na *Euronext Lisbon* no próximo dia 6 de outubro de 2014, sendo esta entidade igualmente responsável pela divulgação do resultado da Oferta, no mesmo dia, no Boletim de Cotações e no sítio da CMVM na internet (www.cmvm.pt). Adicionalmente, a Oferente anunciará o resultado da Oferta em *press releases* que divulgará no seu sítio na internet (www.gass.com.mx), prevendo-se que a liquidação física e financeira da operação seja efetuada no segundo dia útil após a realização da sessão especial de mercado regulamentado, prevendo-se que a mesma venha a ocorrer em 8 de outubro de 2014.
23. Após a análise dos resultados da Oferta, e de acordo com as condições de mercado, nomeadamente ao nível da Sociedade Visada e da liquidez das Ações após o período da Oferta, caso a Oferente venha a atingir ou ultrapassar, diretamente ou nos termos do disposto no número 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários, nomeadamente através da Sociedade Adquirente: (i) 90% dos direitos de voto correspondentes ao capital social da Sociedade Visada; e (ii) 90% dos direitos de voto abrangidos pela Oferta, por efeito da Oferta ou outras operações legalmente

permitidas e relevantes para o cálculo de tal percentagem, a Oferente reserva-se o direito de recorrer ao mecanismo de aquisição potestativa previsto no artigo 194.º do Código dos Valores Mobiliários, o que implicará a imediata exclusão da negociação do mercado regulamentado da *Euronext Lisbon by Euronext Lisbon*, ficando vedada a sua readmissão por um prazo de um ano.

24. A Oferente encontra-se em condições de exercer os referidos direitos caso, na data da liquidação física e financeira da Oferta, a Oferente seja titular de ou lhe sejam imputados direitos de voto nos termos do número 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários, correspondentes a 85.988.029 Ações (ou seja, 90% dos direitos de voto correspondentes ao capital social da Sociedade Visada), das quais 83.132.909 Ações (ou seja, 90% dos direitos de voto abrangidos pela Oferta) têm de ser adquiridas no âmbito da Oferta. No entanto, uma vez que são imputados à Oferente, nos termos do número 1 do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários, direitos de voto correspondentes a 3.487.792 Ações adquiridas após a Data do Anúncio Preliminar e, considerando ainda, que estas devem ser contabilizadas para o cômputo deste limiar, para que a Oferente possa exercer estes direitos deverá adquirir 79.645.117 Ações em resultado da Oferta e de acordo com os resultados apurados na Sessão Especial de Mercado Regulamentado.
25. A Oferente, caso não exerça os direitos referidos no parágrafo anterior, não irá requerer na sequência da Oferta, nos termos do disposto na alínea a) do número 1 do artigo 27.º do Código dos Valores Mobiliários, a perda da qualidade de sociedade aberta da Sociedade Visada, mantendo-se, nesse caso, as ações admitidas à negociação no mercado regulamentado da *Euronext Lisbon by Euronext Lisbon*.
26. O prospeto da Oferta encontra-se à disposição dos interessados, para consulta sem quaisquer encargos: (i) na sede do Intermediário Financeiro; (ii) no sítio da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários na internet, cujo endereço é www.cmvm.pt; e (iii) no sítio na internet da Oferente (www.gass.com.mx)
27. O relatório do Conselho de Administração da Sociedade Visada foi tornado público em 9 de setembro de 2014 e encontra-se disponível para consulta no sítio da CMVM na internet (www.cmvm.pt).

A presente Oferta foi objeto de registo prévio na Comissão do Mercado de Valores Mobiliários no dia 19 de setembro de 2014 sob o número 9203.

19 de setembro de 2014

A OFERENTE

Grupo Ángeles Servicios de Salud, S.A. de C.V.

A SOCIEDADE ADQUIRENTE

Ángeles Portugal, S.A. de C.V.

O INTERMEDIÁRIO FINANCEIRO

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A.