



GES
CONSELHO SUPERIOR
REUNIÃO DE 29 DE JANEIRO DE 2004

MEMO

PRESENTES:

A. RICCIARDI
M. MOSQUEIRA DO AMARAL
R. ESPIRITO SANTO SALGADO
J.M. ESPIRITO SANTO
M.F. ESPIRITO SANTO
J.C. CASTELLA

ASSUNTOS TRATADOS

RESOLUÇÕES / INFORMAÇÕES

CONSELHO SUPERIOR

E.S. CONTROL HOLDING S.A.

GRUPO Q.P.

INFORMAÇÃO:

RESS relatou os termos e o ambiente da conversa havida com PQP.

ESTRUTURA SUPERIOR DO GRUPO

INFORMAÇÃO:

JCC informou o ponto da situação actual da reorganização da estrutura corporativa superior do Grupo. Informou igualmente que as acções representativas das participações dos membros do Conselho Superior se encontram actualmente depositadas no Bordier International Bank & Trust, Ltd, Turks & Caicos, sendo urgente a sua recolha.



RESOLUÇÃO:

Sobre o tema do regresso das acções, representativas do capital social da ESCH, às carteiras das fundações / sociedades suas titulares, foi aprovada uma proposta no sentido das mesmas serem, numa primeira fase, recolhidas na CBESSA, na conta da sociedade Cresthall Investments, empresa que, na estrutura anterior, recebia fiduciariamente os dividendos da ESCH. Concretizada que esteja a referida transferência, MJO contactará cada membro do Conselho Superior no sentido de receber instruções para as posteriores transferências das mesmas acções.

**ESPIRITO SANTO INTERNATIONAL
HOLDING S.A.**

**CONSELHOS DE ADMINISTRAÇÃO DE
ALGUMAS HOLDINGS E SUB-HOLDINGS**

RESOLUÇÃO:

Aprovada a simplificação da composição dos Conselhos de Administração de algumas Holdings e Sub-Holdings, de acordo com a estrutura constante nos quadros que se anexam.

PLANO FINANCEIRO 2004

INFORMAÇÃO:

JCC apresentou a execução do plano financeiro existente para o ano de 2003, tendo sido solicitadas explicações mais detalhadas sobre 3 dos seus pontos.

RESOLUÇÃO:

Aprovada a proposta apresentada para o Plano Financeiro de 2004, nos termos constantes do quadro em anexo.

CONSELHO GERAL

RESOLUÇÃO:

Foi decidido convocar-se uma reunião do Conselho Geral para o dia 26.03.04, às 11 horas, que será seguida de almoço.



SECTOR FINANCEIRO

BESPAR

INFORMAÇÃO:

RESS expôs sobre um projecto de cisão da BESPAR e sobre o enquadramento e consequências daí resultantes.

CBESSA

INFORMAÇÃO:

JMES apresentou os resultados da CBESSA.

INFORMAÇÃO:

Sobre o tema da constituição do Escritório de Representação da CBESSA, em Lisboa, RESS informou que aguardava o recebimento de diversa documentação, já solicitada a JPCS, para ser entregue em reunião a haver com o Dr. António Marta, do Banco de Portugal.

SECTOR NÃO FINANCEIRO

PORTUGÁLIA

INFORMAÇÃO:

JRF e JMA apresentaram o Orçamento de Exploração da Portugália para 2004.

RESOLUÇÃO:

Constatada a existência de um déficit de tesouraria da ordem dos 48 milhões de euros, foi aprovada a sugestão, apresentada pela Portugália, de recurso a apoio financeiro junto do Banco Efisa, enquadrado nas condições apresentadas por aquele banco, que deverão, no entanto, serem renegociadas.

RESOLUÇÃO:

Foi igualmente aprovado rejeitar a proposta de apoio de consultoria apresentada pelo Banco Financia e abandonar definitivamente as negociações com aquela instituição.



DIVERSOS

DATA DA PRÓXIMA REUNIÃO

RESOLUÇÃO:

A próxima reunião do Conselho Superior terá lugar no dia 10 de Fevereiro de 2004, às 17 horas, nas instalações do Banco Espírito Santo.

GRUPO ESPÍRITO SANTO - ÁREA NÃO-FINANCEIRA
PLANO FINANCEIRO PREVISIONAL DAS HOLDINGS E SUB-HOLDINGS PARA 2004

Pressupostos utilizados: Manutenção taxa de câmbio (1€ = USD 1,25)
 Manutenção das actuais taxas de juro;
 Manutenção dos montantes de dividendos liquidados em 2002.

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	TOTAL	Medidas a adoptar	Total ajustado
Encargos financeiros	(10 150)	(10 150)	(10 150)	(10 150)	(10 150)	(10 150)	(10 150)	(10 150)	(10 150)	(10 150)	(10 150)	(10 150)	(121 800)		(121 800)
Impostos (Luxemburgo)			(250)			(250)			(250)			(250)	(1 000)		(1 000)
Honorários, Consultores e Advogados	(300)	(300)	(2 000)	(300)	(300)	(4 000)	(300)	(300)	(2 000)	(300)	(300)	(1 500)	(12 000)		(12 000)
ESR (P) + ESPH (P)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(200)	(3 500)		(3 500)
CDirectores	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(3 600)		(3 600)
Options MB	20 000												20 000		20 000
Outras despesas	(125)	(125)	(125)	(125)	(125)	(125)	(125)	(125)	(125)	(125)	(125)	(125)	(1 500)		(1 500)
Total operacional	8 826	(11 176)	(13 126)	(11 176)	(11 176)	(16 126)	(11 176)	(11 176)	(13 126)	(11 176)	(11 176)	(12 626)	(123 400)	0	(123 400)
Avanços Montfortinho + Vimeiro	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)		(12 000)
Avanços à Estoril	(5 600)	(5 600)	(5 600)										(16 800)		(16 800)
Reembolso AGR						45 000							45 000		45 000
Outros avanços	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)		(12 000)
Compra Vale Feitico	(13 500)					13 500							(13 500)		(13 500)
Venda Herdade da Pousa			10 400	41 600									52 000		52 000
Venda Hotel ES Plaza													13 500		13 500
FIMES ORIENTE													34 600		34 600
FIMES OBRAS													18 500		18 500
Aumento capital ES BANK PANAMA	(5 400)			(4 250)			(4 250)						(9 650)		(9 650)
Total investimento	(26 600)	(42 200)	2 800	36 350	(2 000)	56 500	(6 250)	(2 000)	(2 000)	(2 000)	(2 000)	(2 000)	7 700	0	7 700
Reembolso BPI						(10 000)							(10 000)		(10 000)
Liquidação dívida OFFALLY	(21 000)												(21 000)		(21 000)
Compensação dívida OFFALLY	10 000												10 000		10 000
Reembolso Notes BESV ES Tourisme										(150 000)			(160 000)	1)	150 000
Dividendos													0		0
Actividade de financiamento	(11 000)	0	0	0	0	(10 000)	0	0	0	(150 000)	0	0	(171 000)	150 000	(21 000)
ESCH (USD 0.80/acção)						(4 800)							(4 800)		(4 800)
ESCH a receber de ESI						9 548							9 548		9 548
ESI (EUR 0.80/acção)						(21 120)							(21 120)		(21 120)
ESI a receber de IP						1 880							1 880		1 880
ESAT a receber de ESI						1 538							1 538		1 538
Total dividendos	0	0	0	0	0	(13 154)	0	0	0	0	0	0	(13 154)	0	(13 154)
Venda de 48% de ES Hotels @ 212.500														2)	104 125
Venda da Herdade do Reguengo @80.000														3)	80 000
Dispersão de 45% de up's de FII @ valor de subscrição														4)	50 000
Utilização de disponibilidades / aumento de endividamento bancário														5)	60 000
(Necessidade) / Acrescimento de fundos	(28 675)	(53 375)	(10 325)	24 175	(13 175)	18 221	(17 425)	(13 175)	(15 125)	(163 175)	(13 175)	(14 825)	(209 854)	444 125	144 271
Valores acumulados	(28 675)	(82 050)	(92 375)	(68 200)	(81 375)	(63 154)	(80 375)	(93 754)	(108 879)	(272 054)	(285 229)	(299 854)			

(1)	Renovação ou substituição por nova "Nota".
(2)	Cobocção de 48% do capital da ES Hotels em Fundos geridos pela ESAF
(3)	Venda da totalidade do capital da Herdade do Reguengo
(4)	Dispersão de 45% das up's subscritas em Fundos de Investimentos Imobiliários pela ES Property
(5)	Utilização da liquidez disponível no início do período ou, na sua ausência, recurso a endividamento bancário adicional

MEDIDAS A ADOPTAR: