

ESPÍRITO SANTO FINANCIAL GROUP S.A.

Sede: 22/24 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Capital Social : Eur 207,075,338

Matriculada na Conservatória de Et e Luxemburgo sob o no.22.232

**Espírito Santo Financial Group S.A. informa sobre concluso da segunda fase do
trabalho de reviso limitada**

ESPIRITO SANTO FINANCIAL GROUP

Société Anonyme
Registered Office: 22/24 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 22.232

Espírito Santo Financial Group S.A. informa sobre concluso da segunda fase do trabalho de reviso limitada

Luxembourg/Portugal - 29 de maio de 2014 - Espírito Santo Financial Group S.A. ("ESFG") (NYSE Euronext Lisbon: ESF; Bloomberg: ESF PL; Reuters: ESF LS) vem comunicar ao mercado o seguinte:

A ESFG informa que foi concluída, recentemente, a segunda fase do trabalho de revisão limitada de finalidade especial às demonstrações financeiras consolidadas pró-forma da Espírito Santo International, S.A. ("ESI"), sociedade de direito luxemburguês, acionista com participação qualificada indireta de 49,2% na ESFG ("Auditoria Limitada"), efetuada por auditor independente, relativa à situação patrimonial da ESI, com referência à data de 31 de dezembro de 2013.

Em resultado desta Auditoria Limitada, foram identificadas irregularidades materialmente relevantes nas demonstrações financeiras da ESI, pondo em causa a completude e veracidade dos seus registos contabilísticos, e que consistem, designadamente, na não preparação de contas consolidadas, não contabilização de passivos financeiros de elevada dimensão, sobrevalorização de ativos, não reconhecimento de provisões para riscos e contingências diversas, suporte inadequado de registos contabilísticos e transacções cuja forma não corresponde à respectiva substância.

Face à gravidade das irregularidades detetadas e à sua situação patrimonial fortemente negativa, a ESI decidiu: (i) reforçar a sua estrutura de "corporate governance" através da constituição de uma comissão executiva e da alteração da composição do respetivo conselho de administração, eliminando a existência de administradores comuns entre a ESI e as entidades operacionais financeiras do Grupo Espírito Santo ("GES"); (ii) preparar contas consolidadas anuais a partir do corrente ano de 2014; (iii) estabelecer um plano de desalavancagem que foi vertido no plano de negócios e na demonstração de fluxos de caixa projetados para os anos de 2013 a 2023; e (iv) recorrer aos serviços de consultores externos para acompanhamento do processo de desalavancagem e do programa de reorganização.

Conforme evidenciado nas notas às demonstrações financeiras consolidadas da ESFG a 31 de dezembro de 2013, a esta data a exposição direta do grupo ESFG à ESI e suas subsidiárias (através da Espírito Santo Financière, S.A. e do ES Bank Panama, S.A.) era de 1.300 milhões de euros, encontrando-se o respetivo reembolso parcialmente colateralizado por garantias reais prestadas pela ESI, nomeadamente penhor de ações da Rio Forte Investments, S.A. e hipoteca de um imóvel em Miami, Estados Unidos. A exposição indireta do grupo ESFG à ESI, nomeadamente decorrente da aquisição de instrumentos de dívida emitidos pela ESI e suas subsidiárias por clientes do grupo ESFG, ascendia, em 31 de dezembro de 2013, a 6.039

###

The Espírito Santo Financial Group provides, through its subsidiaries, a global and diversified range of financial services to its clients including Commercial banking, Insurance, Investment banking, Stockbrokerage and Asset management in Portugal and internationally. For additional information on Espírito Santo Financial Group, its subsidiaries, operations and results, please visit the Company's website on www.esfg.com

ESPIRITO SANTO FINANCIAL GROUP

Société Anonyme

Registered Office: 22/24 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 22.232

milhões de euros, dos quais 3.783 milhões de euros detidos por clientes de retalho (1.500 milhões de euros por clientes de retalho do grupo Banco Espírito Santo, S.A. ("BES")).

Refira-se, no entanto, que a 19 de maio de 2014, o valor de instrumentos de dívida emitidos pela ESI e detidos por investidores não institucionais do grupo BES já tinha sido reduzido para 395 milhões de euros, enquanto que, por seu turno, o valor detido por investidores institucionais tinha sido reduzido para 564 milhões de euros.

Para fazer face à exposição do grupo ESFG (incluindo a exposição do grupo BES) à situação patrimonial da ESI em 30 de setembro de 2013, tinha sido apurado pelo auditor independente, no âmbito da primeira fase da Auditoria Limitada, a necessidade de constituição de uma provisão de valor não inferior a 700 milhões de euros.

Esta provisão foi calculada com base nos pressupostos de que o reembolso dos referidos instrumentos de dívida venha a ser efetuado através da implementação do plano de desalavancagem dos ativos, do apoio dos seus acionistas, da respetiva capacidade para obtenção ou renovação de linhas de crédito nos mercados financeiros, e ainda de eventual apoio necessário por parte do grupo ESFG e do BES.

É, ainda, importante registar que esta segunda fase da Auditoria Limitada não revelou factos que tornem necessário o reforço da referida provisão de 700 milhões de euros, já reconhecida nas demonstrações financeiras consolidadas da ESFG a 31 de Dezembro de 2013. De igual modo, esta Auditoria Limitada não detetou qualquer facto que implique alterações à situação financeira consolidada do Banco Espírito Santo, S.A. a 31 de Dezembro de 2013.

A ESFG tem a expectativa de que o plano de reorganização interno de desalavancagem de ativos preparado pela ESI reequilibre a sua situação financeira e permita proceder ao reembolso do seu passivo.

A ESFG informa, igualmente, que está já a implementar um conjunto de medidas adicionais, nomeadamente (i) a preparação do reforço dos seus fundos próprios consolidados com vista a robustecer os buffers de capital existentes; (ii) a simplificação da estrutura do grupo e reforço das disposições, processos, mecanismos e estratégias criados no âmbito do governo da sociedade, controlo interno e auto avaliação de risco que garantam uma adequada independência face ao ramo não financeiro do GES; e (iii) a separação total e definitiva das marcas utilizadas por cada ramo do GES e a não comercialização, de forma direta ou indireta, de dívida de entidades do ramo não financeiro do GES junto de clientes do retalho.

###

The Espírito Santo Financial Group provides, through its subsidiaries, a global and diversified range of financial services to its clients including Commercial banking, Insurance, Investment banking, Stockbrokerage and Asset management in Portugal and internationally. For additional information on Espírito Santo Financial Group, its subsidiaries, operations and results, please visit the Company's website on www.esfg.com