



CMVM

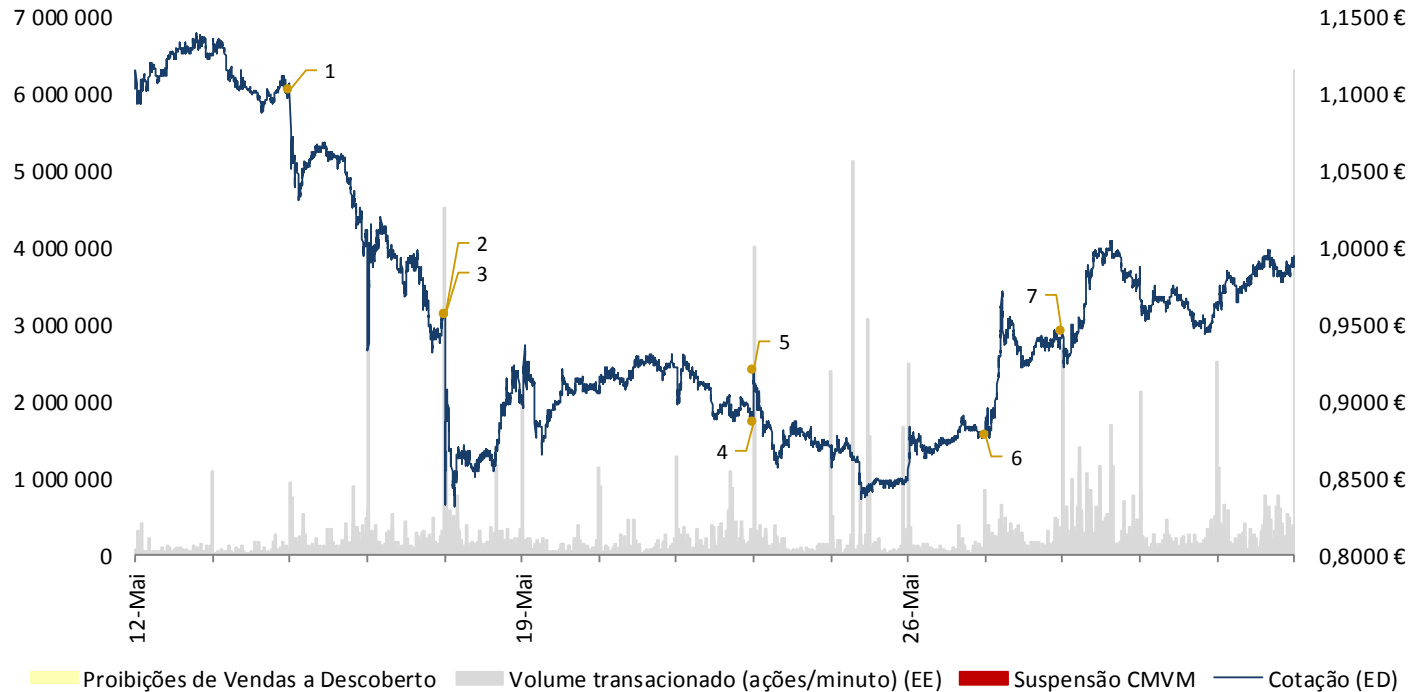


Apresentação à Comissão Parlamentar de Inquérito à gestão do BES e do GES



Evolução da cotação do BES

Entre 12 de maio e 30 de maio

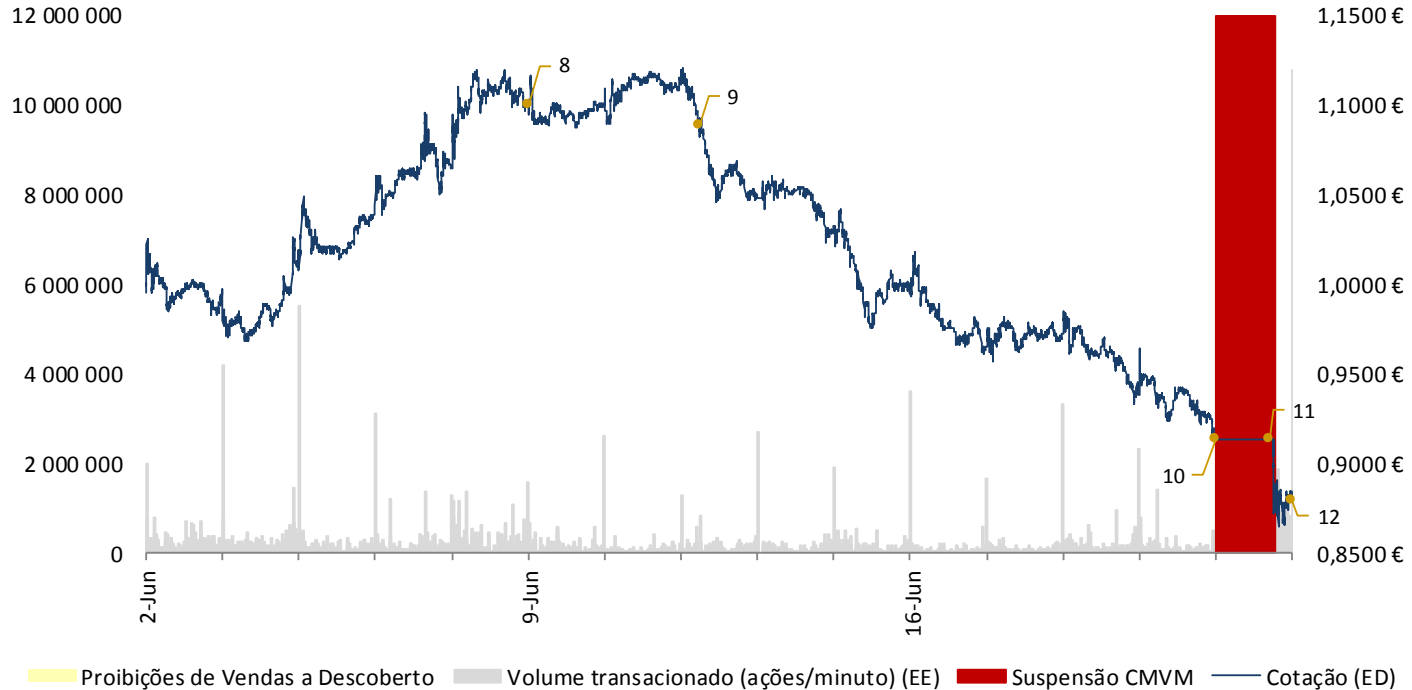


- 1 Notícia do DE sobre o aumento do BES
- 2 Resultados 1T14 (-89 M Eur)
- 3 Anúncio de aumento de capital (de até 1.045 M Eur) e de Intenção do Crédit Agricole manter 14,6% (10M€)
- 4 Aprovação do Prospeto do Aumento de Capital
- 5 Ricardo Salgado anuncia intenção da ESFG manter 20%
- 6 Início da negociação dos direitos de subscrição
- 7 Accelerated bookbuilding para venda de direitos de subscrição por parte do ESFG e Crédit Agricole



Evolução da cotação do BES

Entre 2 de junho e 20 de junho

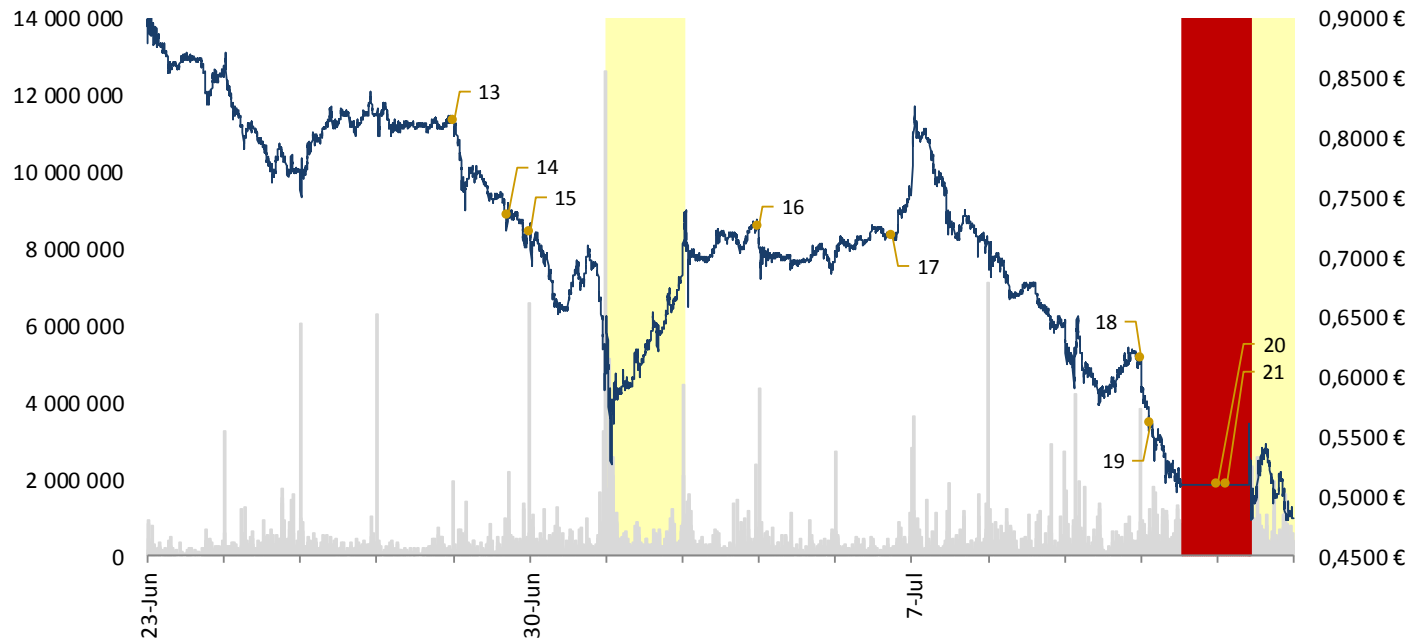


- 8** Expresso: 5,7 mil M€ em créditos sem registo no BESA
- 9** Anúncio dos resultados do aumento de capital
- 10** DE: Ricardo Salgado pode demitir-se
- 11** ESFG pede convocatória para AG do BES em 31-jul
- 12** Expresso: Estados português e angolano recusam auxiliar financeiramente o GES



Evolução da cotação do BES

Entre 23 de junho e 11 de julho



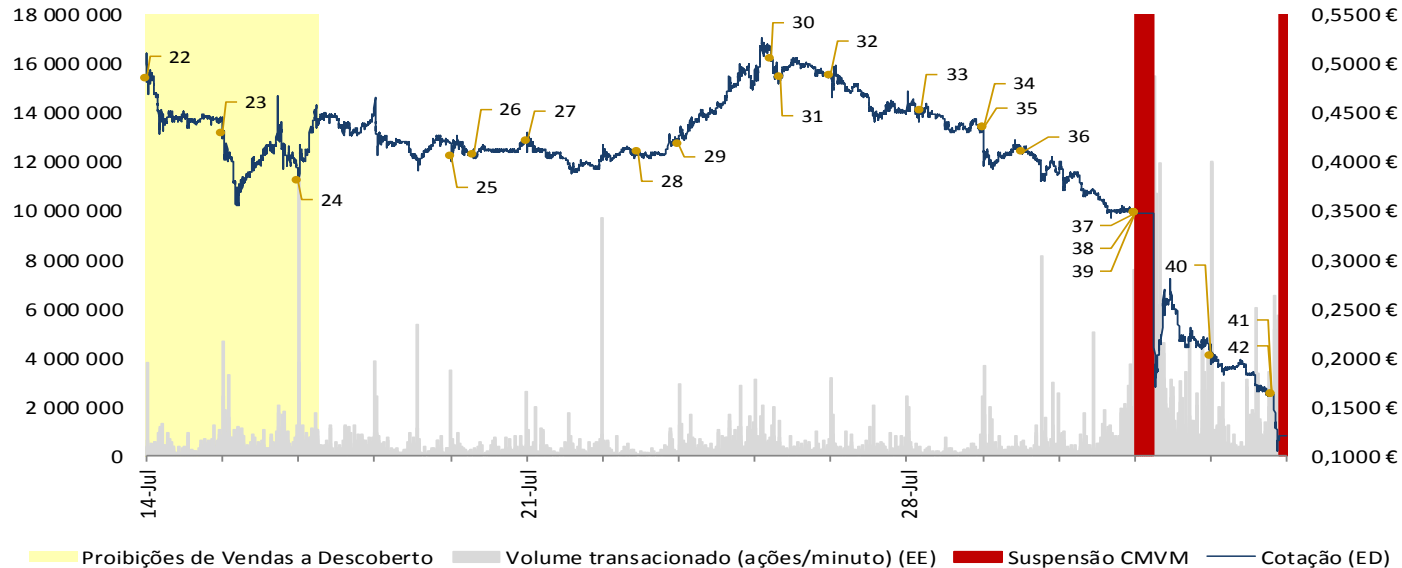
Proibições de Vendas a Descoberto
 Volume transacionado (ações/minuto) (EE)
 Suspensão CMVM
 — Cotação (ED)

- 13** iOnline: PT detém 900 M€ de papel comercial da RioForte que matura em Julho
- 14** Reuters: Autoridades luxemburguesas e portuguesas investigam ESI, ES Control e ESFG
- 15** Expresso: Ricardo Salgado e Morais Pires terão desviado cerca de 27 M\$ do BES, através de uma sociedade sediada no Panamá
- 16** Notícias: Autoridades da Flórida investigam ES Bank Miami
- 17** Notícias: Vítor Bento é o novo CEO do BES
- 18** BES informa sobre proposta de criação de um Conselho Estratégico e nomeação dos seus membros
- 19** Início da suspensão da negociação das ações da ESFG
- 20** BES divulga informação sobre a sua exposição ao GES
- 21** Comunicado Bdp: BES detém capital suficiente para acomodar impactos negativos decorrentes da situação do GES



Evolução da cotação do BES

Entre 14 de julho e 1 de agosto



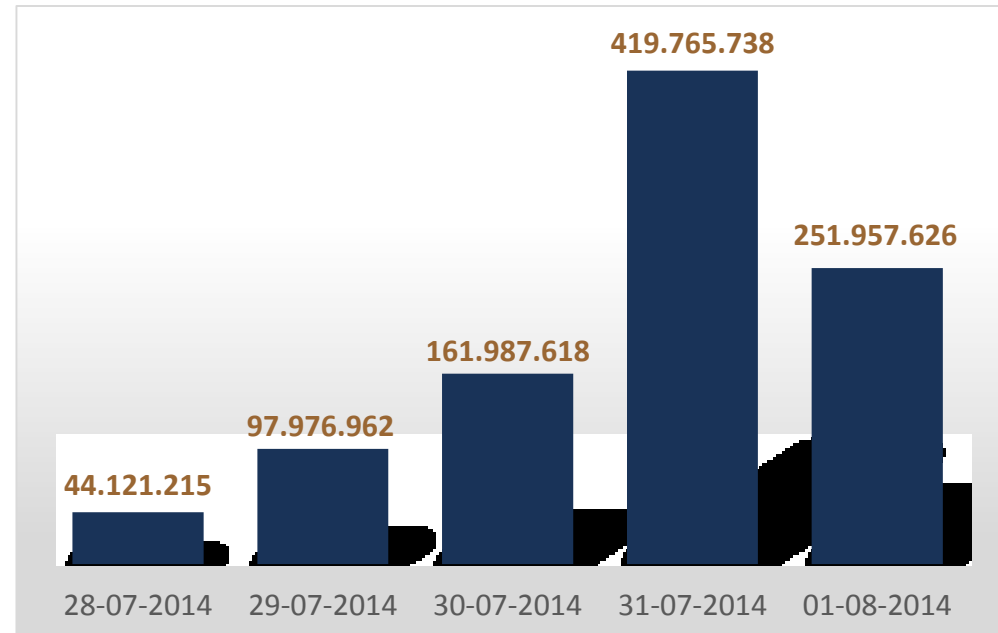
- 22 Comunicado BdP: Convocação de AG Extraordinária do BES com vista à cooptação dos novos membros da Administração
- 23 DE: ESI e RioForte vão pedir proteção contra credores
- 24 Carlos Costa: BES está capitalizado, e em caso de necessidade existem investidores interessados no capital
- 25 El Economista: BdP sonda interesse do Santander no capital do BES. Santander nega.
- 26 Regulador Bancário do Panamá assume controlo do ES Bank Panama
- 27 COFAP: Carlos Costa afirma que depositantes estão seguros mas solução privada para reforçar o capital é muito provável.
- 28 Adiamento da divulgação de Resultados do 2T14
- 29 RioForte pede gestão controlada junto de tribunal no Luxemburgo
- 30 Ricardo Salgado detido
- 31 COFAP: Presidente da CMVM apela aos investidores para se basearem na informação oficial, estando próxima a publicação de resultado:
- 32 ESFG pede gestão controlada junto de tribunal no Luxemburgo
- 33 Expresso: Governo angolano vai assumir controlo do BESA
- 34 Expresso: Prejuízos do BES podem ascender a 3 mil M€
- 35 Esclarecimento do BdP (site do BdP): "a solvência do BES e a segurança dos fundos confiados ao banco estão asseguradas."
- 36 BES desconvoca AG Extraordinária de 31-jul
- 37 Divulgação dos Resultados do 2T14 do BES (-3,5 mil M Eur)
- 38 Comunicado Vítor Bento: Plano de Capitalização e Reestruturação
- 39 Comunicado BdP: Prática de atos prejudiciais e violação de determinações leva à imposição de medidas
- 40 Jornal de Negócios: Alternativa passa por criação de bad bank
- 41 Reuters: Falta de interesse privado no aumento de capital do BES
- 42 Anúncio da Medida de Resolução



Quantidade transacionada (Euronext Lisbon)

Entre 28 de julho e 1 de agosto, por dia

Sessão de bolsa	Qtd transacionada Nº de ações
07/28/14	44 121 215
07/29/14	97 976 962
07/30/14	161 987 618
07/31/14	419 765 738
08/01/14	251 957 626
Total	975 809 159



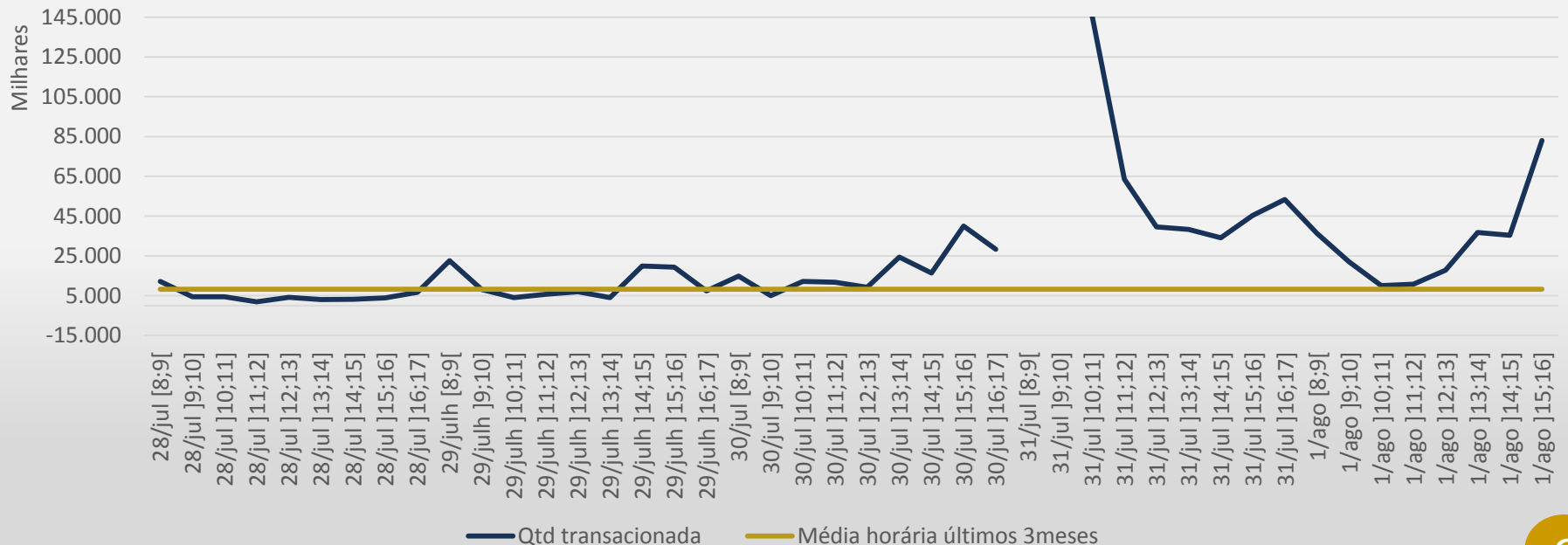
Fonte CMVM



Quantidade transacionada (Euronext Lisbon)

Entre 28 de julho e 1 de agosto, por hora

Intervalo de tempo	Sessão				
	28/07/2014	29/07/2014	30/07/2014	31/07/2014	01/08/2014
[8;9[12 240 642	22 534 054	14 892 179	Neg. suspensa	36 321 533
]9;10]	4 445 477	8 112 710	4 936 859	Neg. suspensa	21 971 767
]10;11]	4 430 436	3 968 247	12 156 229	145 561 491	10 079 455
]11;12]	1 942 357	5 701 060	11 692 696	63 525 385	10 742 643
]12;13]	4 183 786	6 963 306	9 212 529	39 569 246	17 721 818
]13;14]	3 055 176	4 004 794	24 338 105	38 260 713	36 761 680
]14;15]	3 149 780	19 873 572	16 435 065	34 141 283	35 328 309
]15;16]	3 919 256	19 365 820	39 997 447	45 327 721	83 030 421
]16;17]	6 754 305	7 453 399	28 326 509	53 379 899	Neg. suspensa
Total	44 121 215	97 976 962	161 987 618	419 765 738	251 957 626

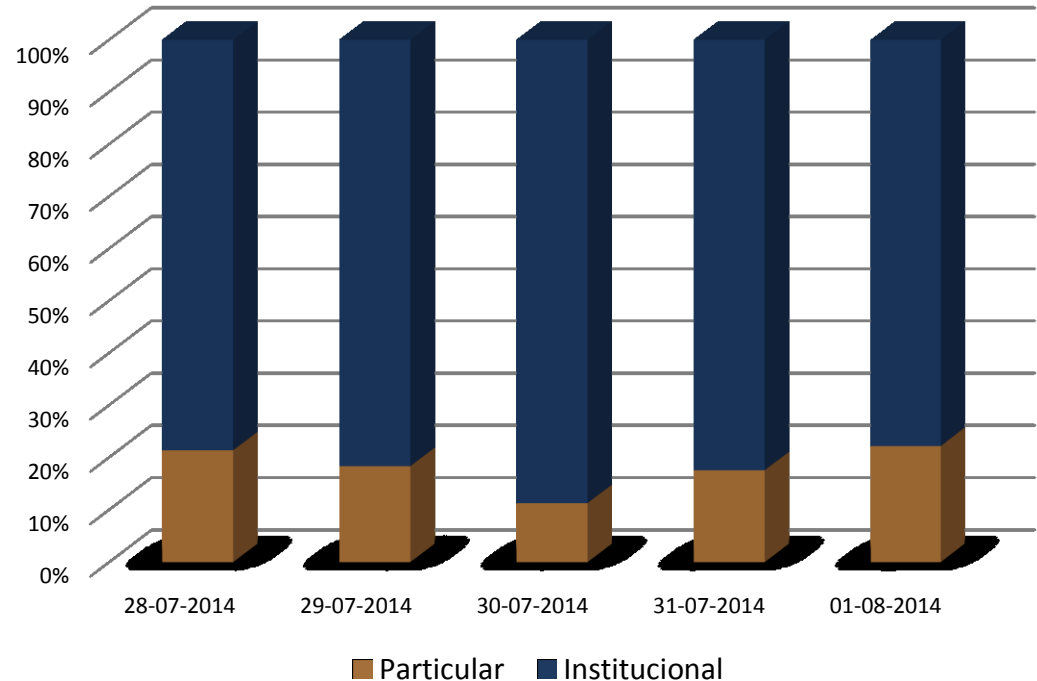




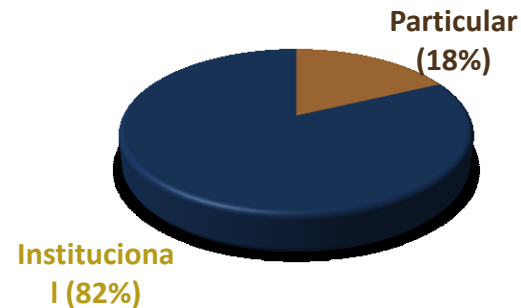
Quantidade transacionada (Euronext Lisbon)

Percentagem¹ de investidores institucionais e percentagem de investidores não institucionais que transacionaram ações do BES entre 28/jul e 1/ago

Investidores institucionais vs. Investidores particulares		
Sessão de bolsa	Compra	Venda
28/07/2014		
Institucional	75%	82%
Particular	25%	18%
29/07/2014		
Institucional	82%	81%
Particular	18%	19%
30/07/2014		
Institucional	83%	94%
Particular	17%	6%
31/07/2014		
Institucional	76%	89%
Particular	24%	11%
01/08/2014		
Institucional	69%	87%
Particular	31%	13%



¹ Com base em informação recolhida até ao momento sobre 96,6% dos comitentes que transacionaram no período entre 28 de julho e 1 de agosto.





Cronologia do aumento de capital do BES e aprovação do prospeto

Data	Aumento de capital
4-abr-14	Reunião com o Banco de Portugal. O BdP informou sobre a adoção de medidas de ring-fencing e exigência de aumento de capital no BES e na ESFG
11-abr-14	Reunião da CMVM com responsáveis do BES e seus assessores jurídicos e financeiros para apresentação da operação de aumento de capital
23-abr-14	Apresentação de Requerimento de pedido de aprovação do prospeto
24-abr-14	Envio à CMVM da 1ª versão do prospeto
30-abr-14	Envio do requerimento para aprovação da publicidade e envio das peças da campanha publicitária
6-mai-14	Envio de numerosos documentos para instrução do processo (projeto de ata da deliberação do CA do BES, contratos...)
13-mai-14	Envio do draft de press relase sobre os resultados do 1º trimestre de 2014
15-mai-14	Envio à CMVM da 5ª versão do prospeto
15-mai-14	Carta da CSSF para a CMVM - informação sobre a identificação, pela CSSF, do incumprimento, por parte de entidades do GES sedeadas no Luxemburgo ou sujeitas a jurisdição naquele país, do dever de consolidação de contas e da eventual prestação de informação falsa ao mercado, ambas infrações com eventual relevância criminal à luz do direito luxemburguês
15-mai-14	Envio do projeto da apresentação do <i>Road show e de projeto de calendário de road show</i>
16-mai-14	Envio de documentos para instrução do processo - ata da deliberação do CA do BES; registo da dissolução da BESPARG; intentions letters e lock-up letters.
16-mai-14	Envio do draft de press relase do anúncio do aumento de capital
19-mai-14	Envio da apresentação final do <i>Road show</i>
19-mai-14	Envio do draft do factor risco relativo à ESI
20-mai-14	Envio de várias versões do Prospeto, incluindo a versão final. Receção do Relatório da KPMG
22-mai-14	Negociação ex-direitos do BES
27-mai-14	Início do período da oferta.
29-mai-14	Comunicado da Espírito Santo Financial Group
9-jun-14	Fim do período da oferta
11-jun-14	Apuramento dos resultados do aumento de capital
16-jun-14	Liquidação financeira do aumento de capital



Comunicado da ESFG – 29/05/2014

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.



Resultados do aumento de capital do BES por investidor

Quantidade de ações subscritas

Quantidade de ações subscritas	N.º de Subscritores	N.º de ações atribuídas	% do total
> 5 M	44	1 240 979 899	77,2%
1 M - 5 M	71	176 752 416	11,0%
500 mil - 1 M	38	28 006 632	1,7%
100 mil - 500 mil	208	42 802 031	2,7%
50 mil - 100 mil	303	20 246 376	1,3%
10 mil - 50 mil	2 810	54 594 177	3,4%
< 10 mil	20 262	43 651 681	2,7%
Total	23 736	1 607 033 212	100%

Origem dos subscritores

Origem dos Subscritores	N.º de Subscritores	N.º de ações atribuídas	% do total
Estrangeiros	411	1 036 954 899	64,5%
Portugueses	23 110	513 166 153	31,9%
n/a	215	56 912 160	3,5%
Total	23 736	1 607 033 212	100%

Tipo de subscritor

Tipo de Subscritor	N.º de Subscritores	N.º de ações atribuídas	% do total
Investidor Institucional	471	1 416 110 253	88,1%
Retalho	23 050	134 010 799	8,3%
n/a	215	56 912 160	3,5%
Total	23 736	1 607 033 212	100%



Advertências no Prospeito e Riscos

- O prospeto do aumento de capital do BES, tem um capítulo completo (34 páginas) com referência exhaustiva aos fatores de risco.
- O primeiro aviso aos investidores sobre os riscos de investimento surge logo no primeiro capítulo (pág.7), nas advertências: ***“O presente Prospecto não configura (...) uma análise quanto à qualidade das Ações Novas nem uma recomendação à sua subscrição”***.
- No parágrafo seguinte afirma-se: *“Qualquer decisão de investimento deverá basear-se na informação do prospeto no seu conjunto e ser tomada após avaliação independente da condição económica, situação financeira e demais elementos relativos ao Emitente e Oferente”*. Pode ainda ler-se: ***“Nenhuma decisão quanto à intenção de investimento deverá ser tomada sem prévia análise, pelo potencial investidor e pelos seus eventuais consultores, do Prospeito no seu conjunto (...)”***. Na página 10, alertava-se que para o facto de o prospeto se basear em ***“resultados trimestrais não auditados relativo ao período de três meses findo em 31 de março de 2014”***.
- a CMVM exigiu, ainda, a inclusão de informação no prospeto de um fator de risco adicional relacionado com as contas da ESI (pág 58): ***“A situação financeira da ESI pode afetar a reputação do BES e a cotação das suas ações.”***

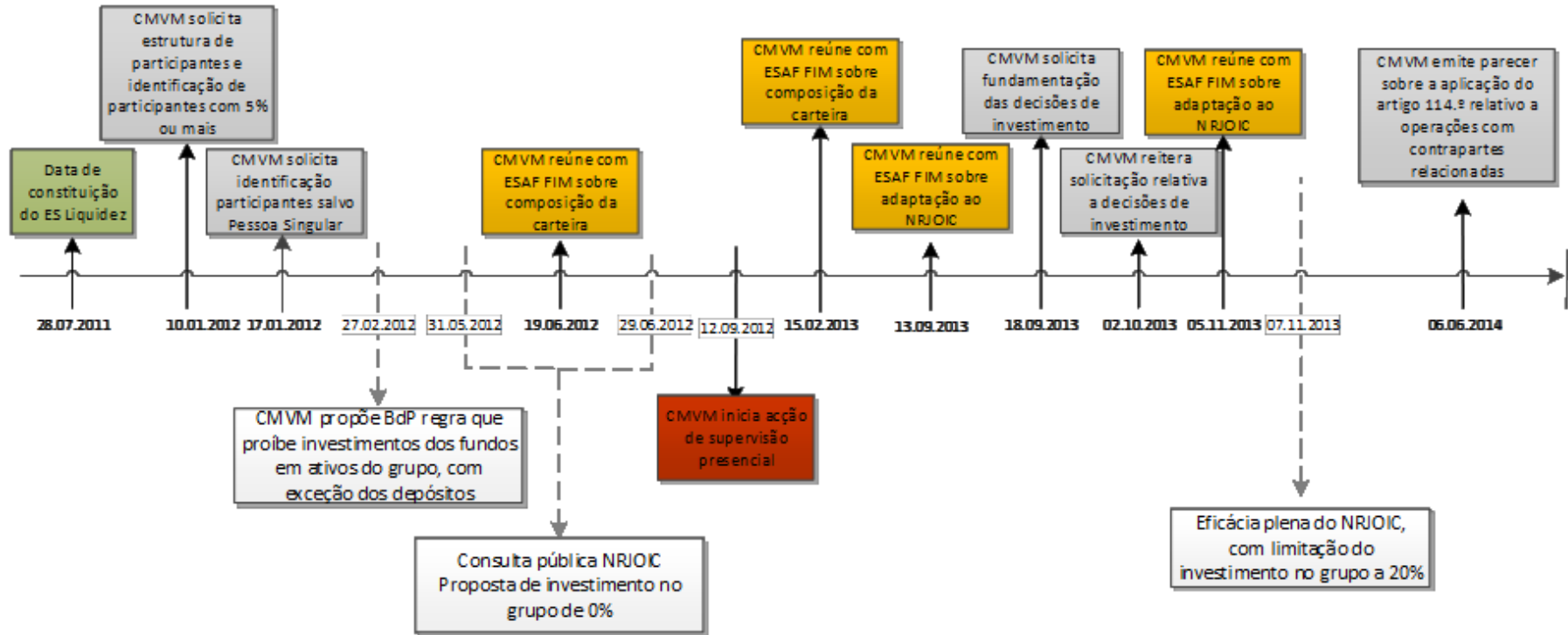


Reações ao aumento de capital do BES

Título	Publicação	Data
<ul style="list-style-type: none"> Auditoria revela “irregularidades materialmente relevantes” na ESI BES admite eventuais mexidas na administração por “imposição regulamentar” Garantia de Angola ao BESA tem prazo de 18 meses 	DE / JN	21.05.2014
<ul style="list-style-type: none"> Irregularidades na Espírito Santo Internacional podem afetar cotação e reputação do BES 	Público	21.05.2014
<ul style="list-style-type: none"> BES enfrenta processo nos EUA por alegado conluio em atividades ilícitas Uma dúzia de coisas sobre o GES que talvez preferisse não saber 	DE Expresso	21.05.2014
<ul style="list-style-type: none"> Aumento de capital obriga BES a expor fragilidades do grupo: “O prospeto do reforço de 1.045 milhões do BES faz, ao mesmo tempo, a radiografia dos problemas que o banco enfrentará nos próximos tempos” Irregularidades na ESI assombram administradores 	DE	22.05.2014
<ul style="list-style-type: none"> Faltavam mais de 1000 milhões nas contas do GES Administração do BES muda até 30 de junho ESFG colocou mais de 5,3 mil milhões de dívida dos Espírito Santo Um prospeto demolidor 	Expresso	23.05.2014
<ul style="list-style-type: none"> Fim do controlo no BES força independência na gestão executiva 	JN	23.05.2014
<ul style="list-style-type: none"> Holding do grupo Espírito Santo escondeu 1200 milhões de euros em dívida: A ESI, que controla a área financeira e não financeira do Grupo Espírito Santo, está em falência técnica 	Público	23.05.2014
<ul style="list-style-type: none"> Banco atribuiu a gestores de topo financiamentos pessoais de 21 milhões de euros. É a instituição que mais recorre a esta prática, muito restringida no setor financeiro, e há até empréstimos para habitação. Fragilidades do grupo foram reveladas no aumento de capital. 	Sol	23.05.2014

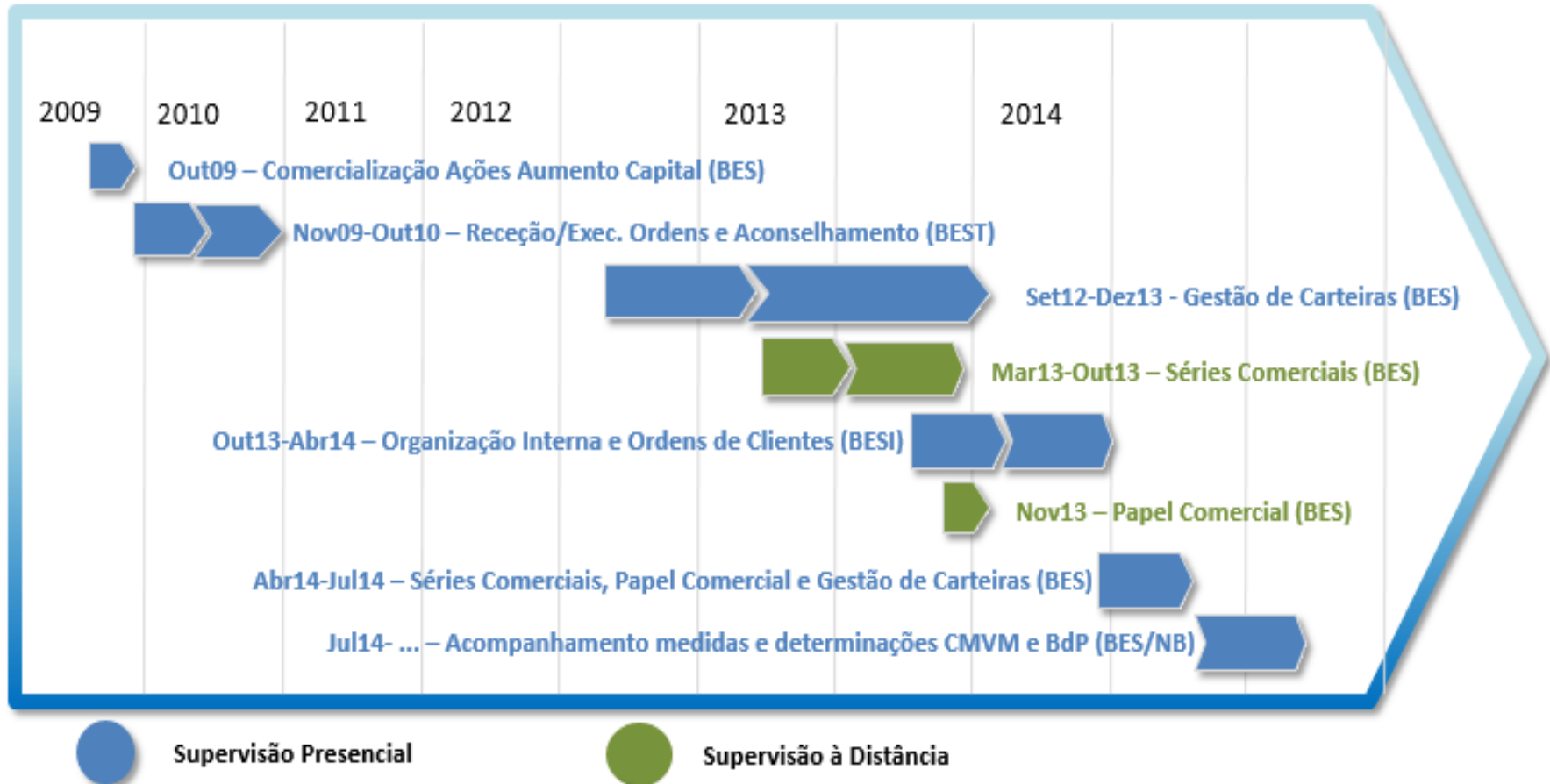


Cronograma Espírito Santo Liquidez



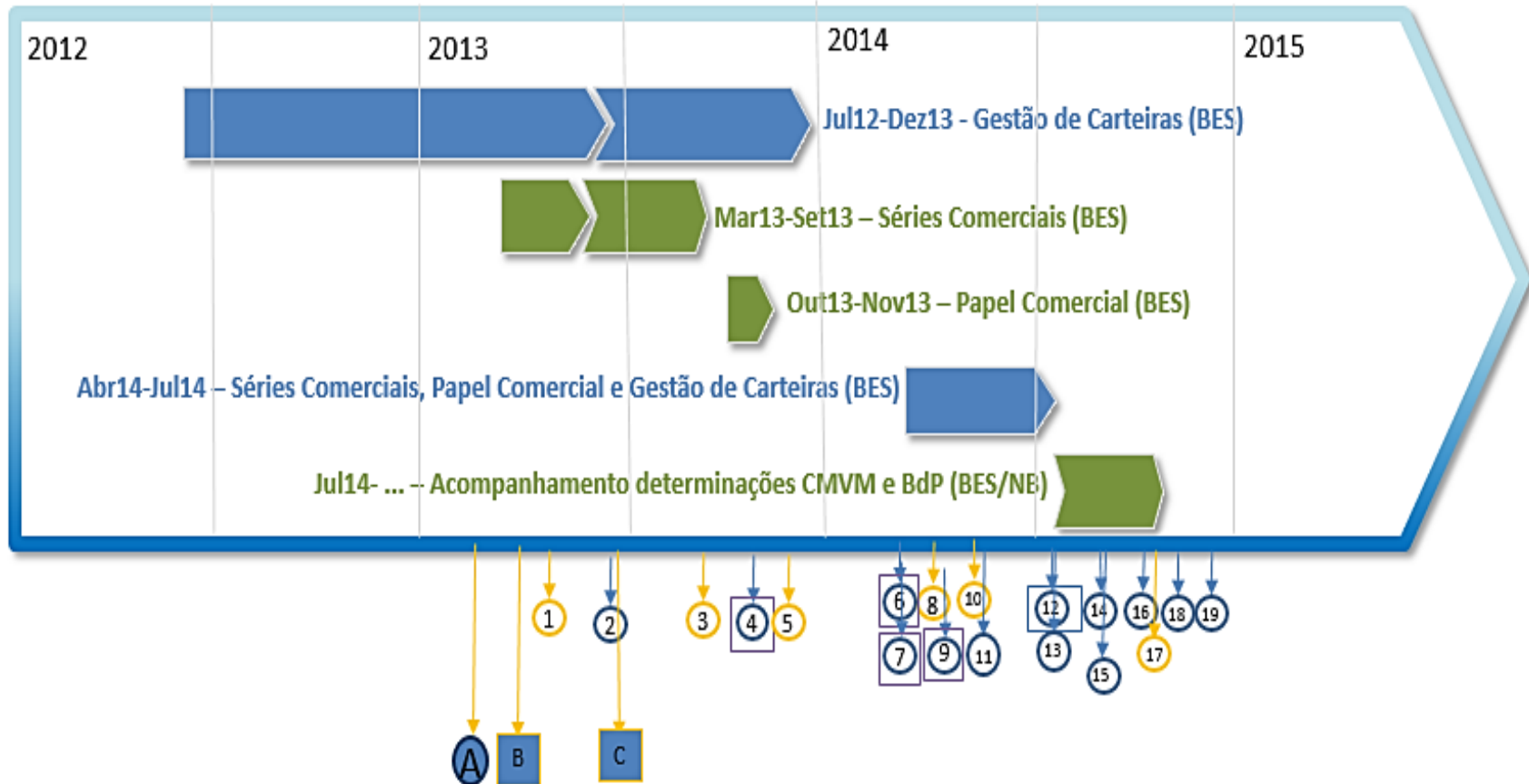


Supervisão da Intermediação Financeira do GBES





Supervisão da Intermediação Financeira do GBES



Legenda





APRESENTAÇÃO

COMISSÃO PARLAMENTAR DE INQUÉRITO À GESTÃO DO BES E DO GES

Lisboa, 18 de novembro de 2014

Carlos Tavares