

Espírito Santo (decrepit) Empire



Bruno Simão/Negócios

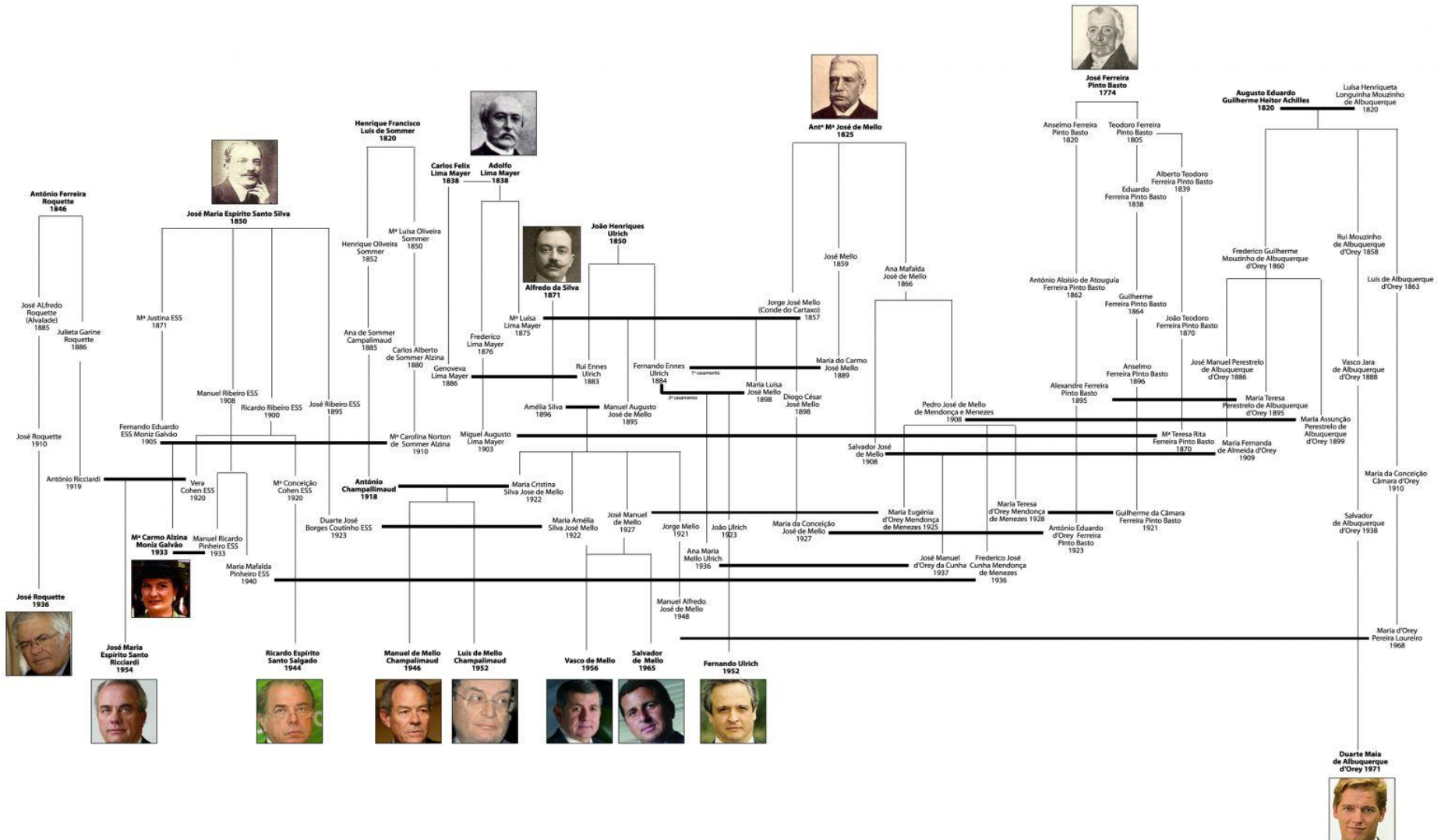
Blood, Money and Power: the true story of an oligarchy

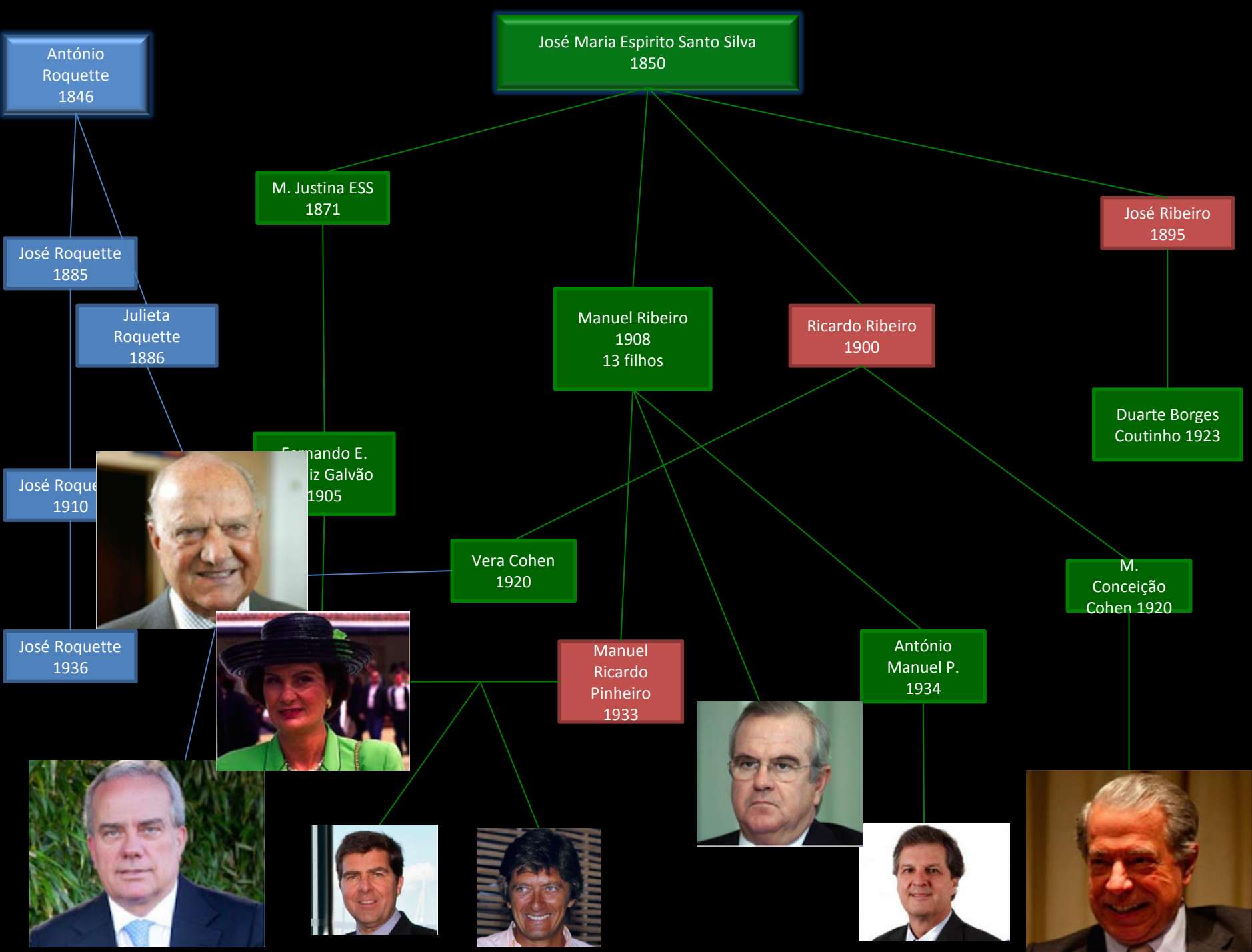
The first thing

one must to know

about the Espírito Santo....

...is that they are part of a 'Family'





The second thing

one must to know

about the Espírito Santo....

...is that they have connections

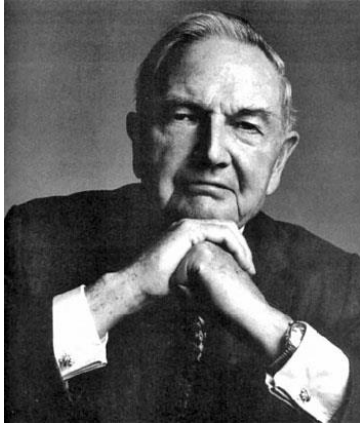
Salazar



Ricardo Espírito Santo

“in this seventh Sunday of journey (...) I'm happier just thinking that, if the gods allow, I will be there next Sunday and I will be able to kill the 'saudades' that hurt my heart”

global connections



David Rockefeller

Chairman of Chase Manhattan Bank

Rothschild Family

JP Morgan



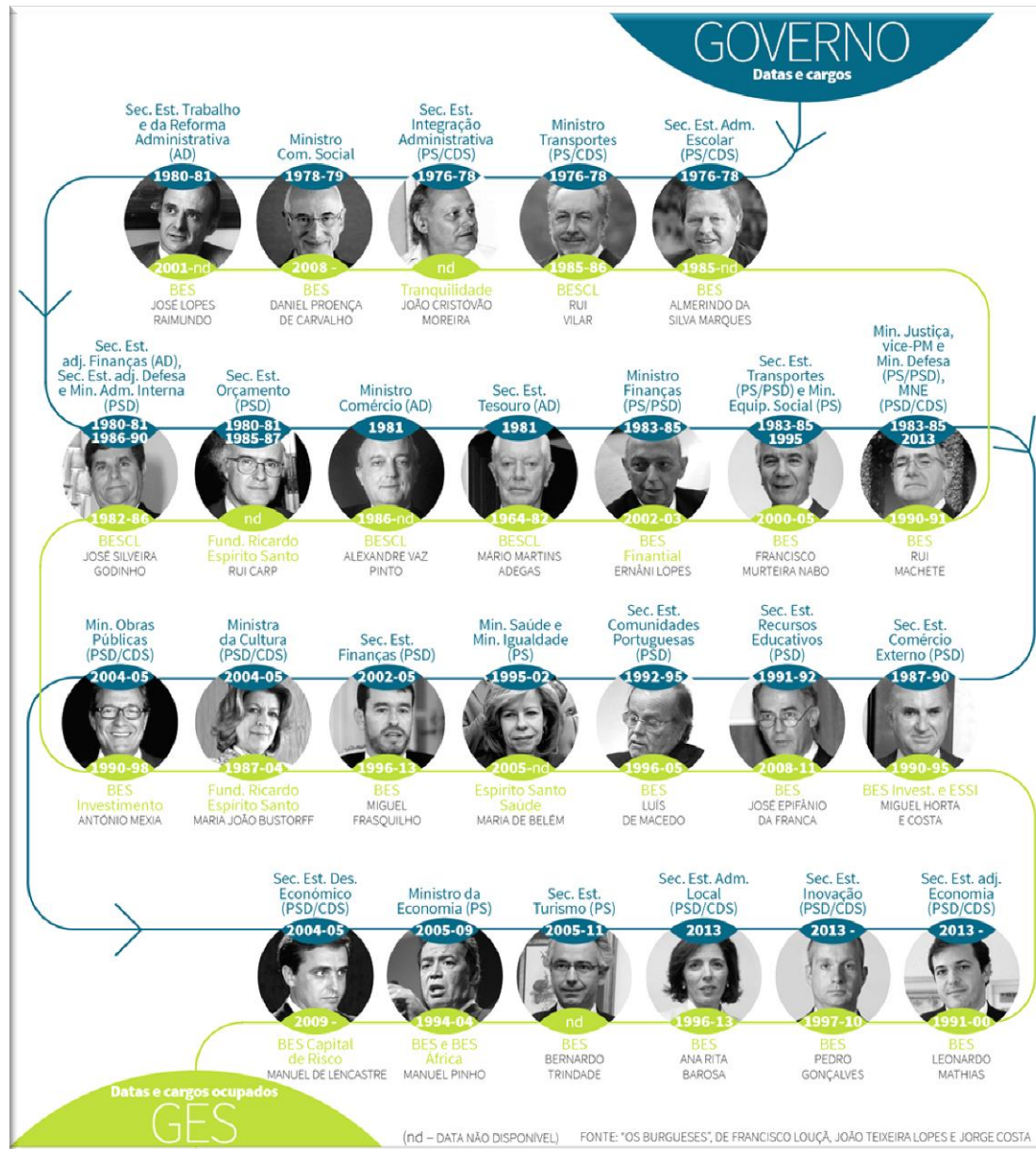
Robert McNamara

Pres. World Bank

Agnelli Family

Juan Carlos

and local connections



The third thing

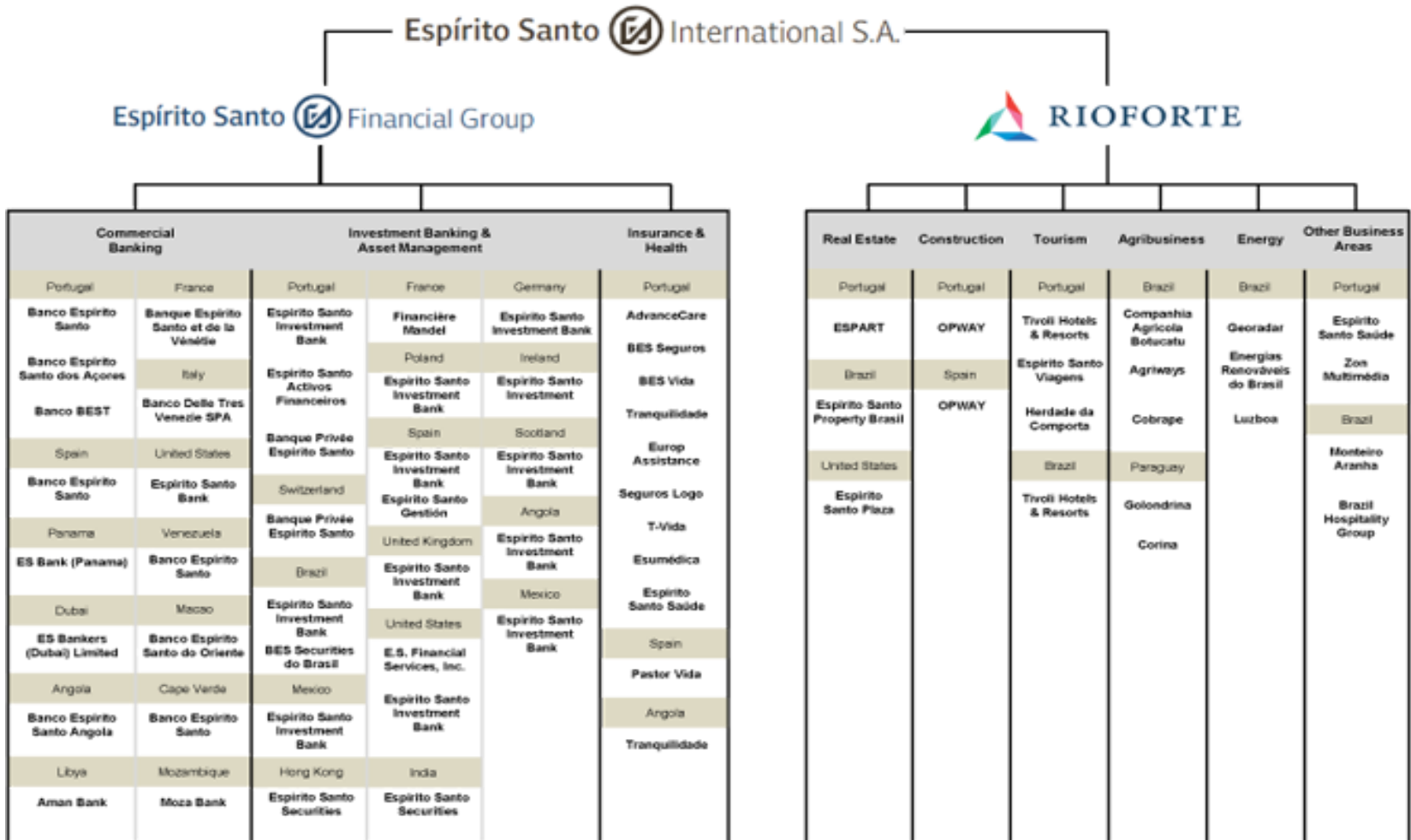
one must to know

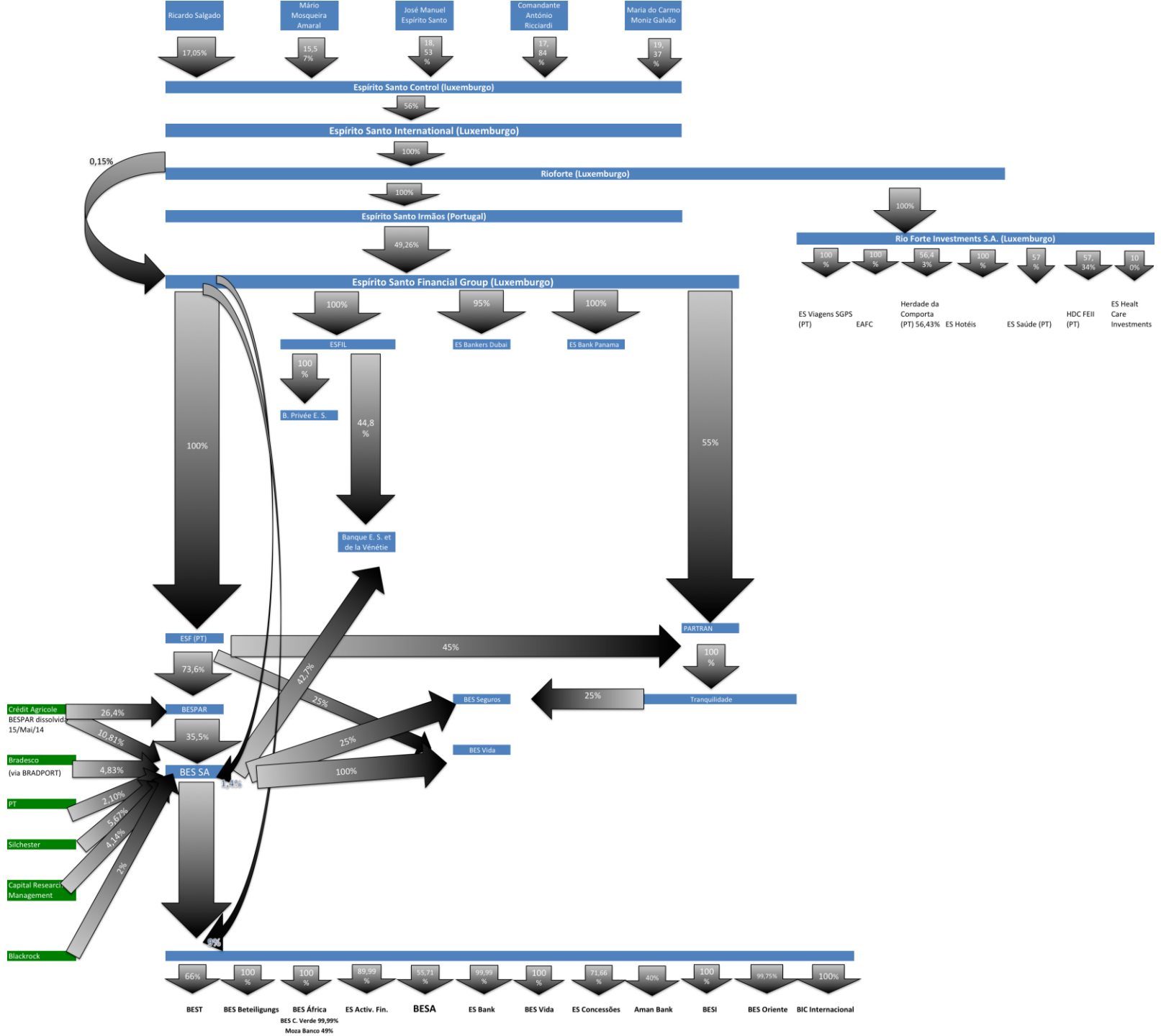
about the Espírito Santo....

...is that they have built an empire



ES Control





The fourth thing

one must to know

about the Espírito Santo....

...is that they have dangerous friends

2008

Bradley Birkenfeld (UBS)

2009

Problems in financing ESG

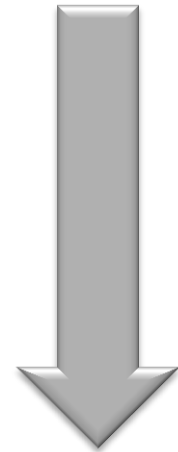


Mask balance sheets
Illegal financing schemes

Michel Kanals
Nicolas Figueiredo



Akoya Asset Management



EUROFIN

Unclear dirty businesses

Financing schemes

AKOYA ASSET MANAGEMENT

Álvaro Sobrinho

Impresa
Cofina
Sporting
ESI → ESFG →
BES
BESA

Credits: 5700M€

Hélder
Bataglia

ESCOM
(GES)

360

Comprar
Torres SKY

840

913

10 corp

1624

Sobrinho
Corp.

2011

ESCOM 67%GES + BATAGLIA



CHINA
Sam PA
88 Queensway
China Sonangol

CRÉDIT SUISSE

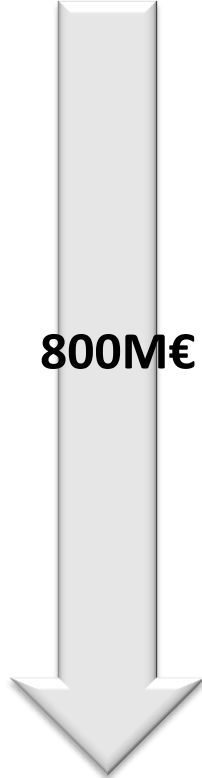


AKOYA ASSET MAN



85M€

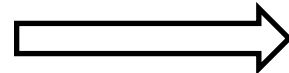
Newbrook
Alvário Sobrinho
BESA



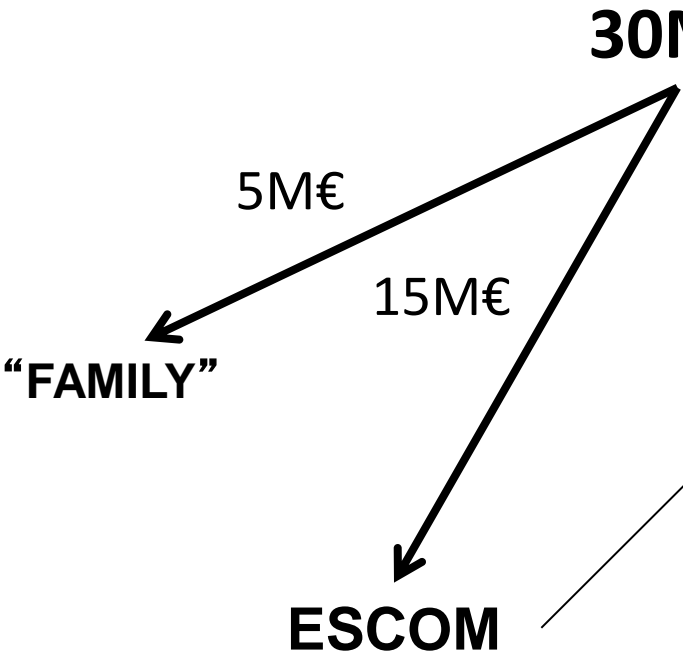
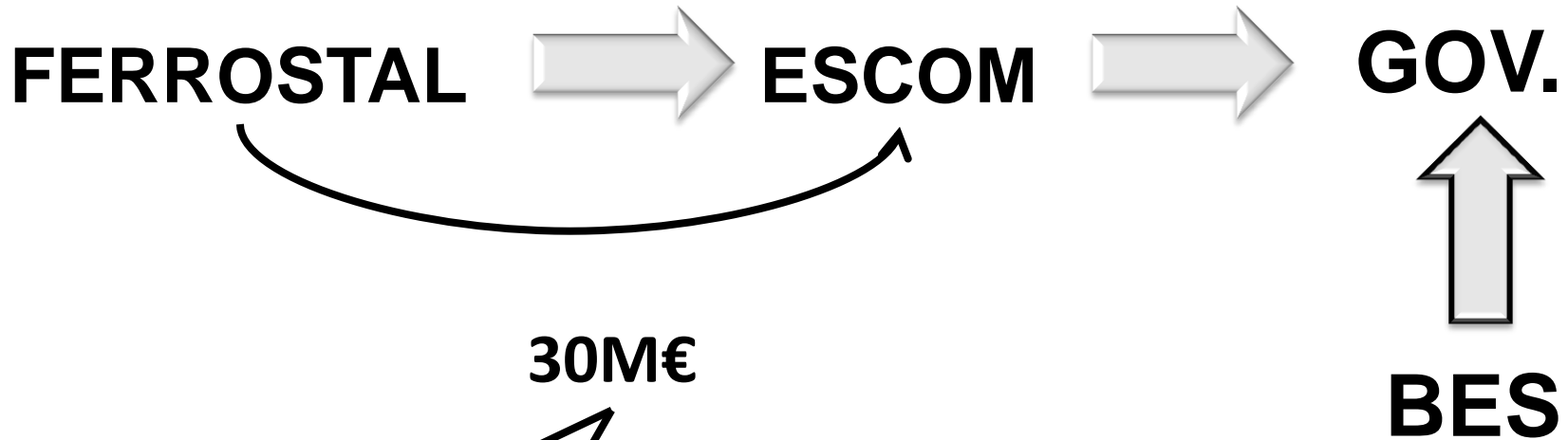
800M€

José Eduardo dos Santos

SONANGOL



Manuel
Vicente (Vice
Pres. Angola)



*“And you have the right to ask: how did those three guys [Bataglia, Ferreira Neto and Horta e Costa] get 15M? The info we have is that they wont keep part of that money. I don't know if its true. **Today i look around and just see scammers. The guys assure that part of the money had to be delivered to someone in a certain day..**”*

The fifth thing

one must know

about the Espíritu Santo....

...is that they also have enemies

The war with Queiroz Pereira

The war with Sobrinho

The war with Ricciardi

The sixth thing

one must to know

about the Espíritu Santo....

...is how it came down

Sep 2013 → news about BES exposure to
GES debt

Dec 2013 → KPMG audit

Dec – Jun → Bankruptcy of several identities

11jun → raise capital

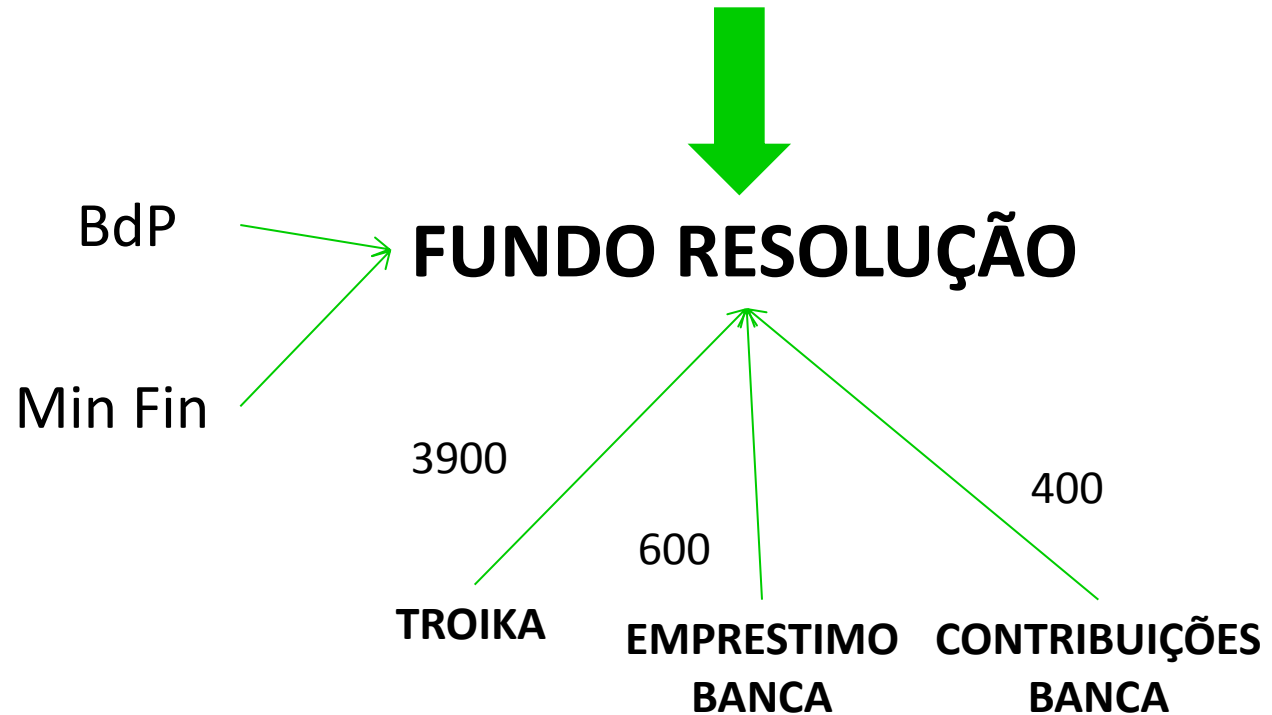
2 Ago → State intervention

Desvalorização PT	€ 106,1M	
Imparidades BESS	€250,9M	
Exposição ao GES		
ESFG e subsidiárias	€ 823 mio	
Rio Forte e Subsidiárias	€ 144 mio	
ESCOM	€ 293 mio	
Dívida subscrita por clientes	€ 856 mio	
Agravamento do risco de crédito		€ 459 mio
Esquema de financiamento próprio escondido		
Ajustamento do valor de Obrigações emitidas	€ 767 mio	
Veículos do BES que compraram obrigações próprias	€121 mio	
Obrigações de muito longo prazo	€360 mio	
Aman Bank	€ 10,2 mio	
Desvalorização de activos	€ 85,4	

Solution

**BES
“MAU”**

**BES “BOM”
Novo Banco**



11 Junho: aumento de capital subscrito e banco anuncia ter uma almofada de capital suficiente para acomodar dívidas do GES – PPM e PR acalmam país

BES aponta Moraes Pires como sucessor de R. Salgado (recusado pelo BdP)

PT reconhece a exposição ao GES (€900M) o que altera os termos de troca na fusão com a OI

Várias Entidades do GES declaram falência

11 Jul: Passos Coelho, MLA, Comissão Europeia: estabilidade e afastam intervenção

O principio do fim - o Banco de Portugal-

14 Junho: Administração Vitor Bento

16 Julho: novos alertas KPMG

17 Julho: Ministra diz que não vai custar nada

22 Jul: KPMG volta a alertar BdP

24 Jul: Salgado arguido por causa de dinheiro ã declarado

30 Jul: BES apresenta prejuizo de 3577M e novo buraco

31 Jul: Gov analisa intervenção

2Ago: Marques Mendes anuncia solução

3 Ago: BdP anuncia solução

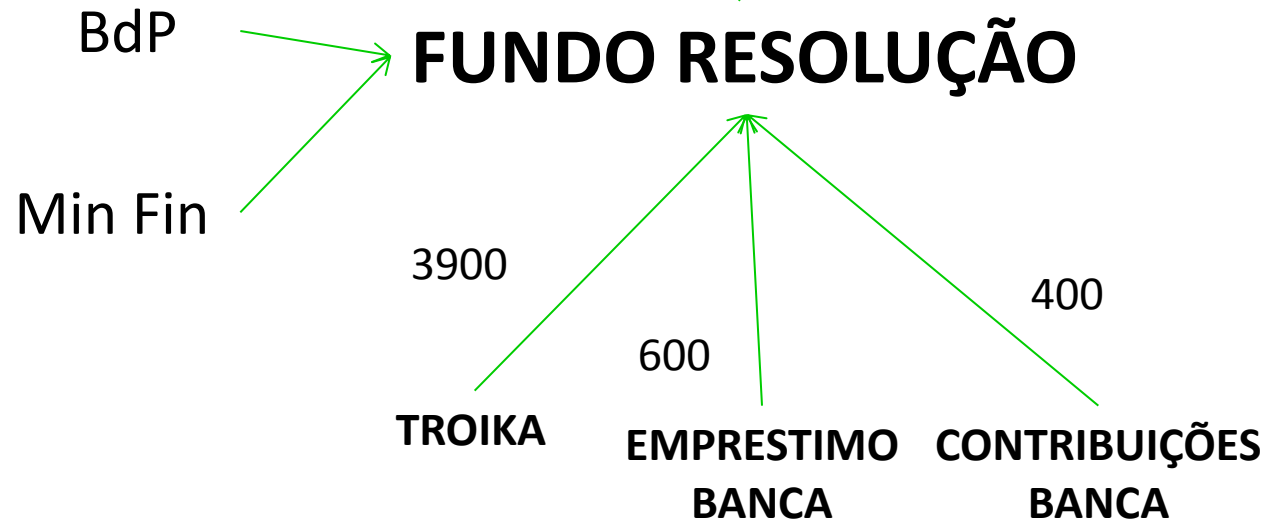
O problema?

Desvalorização PT	€ 106,1M	
Imparidades BESS	€250,9M	
Exposição ao GES		
ESFG e subsidiárias	€ 823 mio	
Rio Forte e Subsidiárias	€ 144 mio	
ESCOM	€ 293 mio	
Dívida subscrita por clientes	€ 856 mio	
Agravamento do risco de crédito		€ 459 mio
Esquema de financiamento próprio escondido		
Ajustamento do valor de Obrigações emitidas	€ 767 mio	
Veículos do BES que compraram obrigações próprias	€121 mio	
Obrigações de muito longo prazo	€360 mio	
Aman Bank	€ 10,2 mio	
Desvalorização de activos	€ 85,4	

A SOLUÇÃO

BES
“MAU”

BES “BOM”
Novo Banco



RISCOS DA SOLUÇÃO

Intenção: vender o banco

Para não haver prejuízo: preço > 4900M

Riscos:

- Impacto sistema bancário
- Exposição da banca ao GES e à PT
- Perdas públicas: participação da CGD no Fundo, cerca de 30%, ou seja quase EUR 1,5 bio, a acrescer à exposição da CGD ao GES (cerca de EUR 300 mio)
- Estado a recapitalizar os bancos portugueses
- Bancos não pagarem

