

**PROJECTO DE ALTERAÇÃO DO CONTRATO DE SOCIEDADE DO BANCO ESPÍRITO SANTO, S.A.**  
**PROPOSAL FOR THE AMENDMENT OF THE CORPORATE BY-LAWS OF BANCO ESPÍRITO SANTO, S.A.**

<b>Modificação do respectivo artigo 4.º, de acordo com as alterações propostas pelos Pontos 6, 8 e 9 da Ordem de Trabalhos</b> <b>Amendment of Article 4 in accordance with the proposals for resolution on items 6, 8 and 9 of the Agenda</b>		
	<b>Versão Portuguesa</b>	<b>English Version</b>
Actual/ Current	O capital social, integralmente subscrito e realizado, é de dois mil e quinhentos milhões de euros, e está representado por quinhentos milhões de acções, com o valor nominal de cinco euros cada.	The company's share capital is fully paid up and is two billion, five hundred million Euros. It is represented by five hundred million shares with a par value of five Euros each.
Alteração resultante do Ponto 6 da Ordem de Trabalhos (Redução de Capital)	O capital social, integralmente subscrito e realizado, é de quinhentos milhões de euros, e está representado por quinhentos milhões de acções, com o valor nominal de um euro cada.	The company's share capital is fully paid up and is five hundred million Euros. It is represented by five hundred million shares with a par value of one Euro each.
Alteração Resultante do Ponto 8 da Ordem de Trabalhos (Aumento de Capital por novas entradas em dinheiro)	O capital social, integralmente subscrito e realizado, é de [até mil e setecentos] milhões de euros, e está representado por [até mil e setecentos] milhões de acções, com o valor nominal de um euro cada.	The company's share capital is fully paid up and is [up to one billion, seven hundred] million Euros. It is represented by [up to one billion, seven hundred] million shares with a par value of one Euro each.
Alteração Resultante do Ponto 9 da Ordem de Trabalhos (Aumento de Capital por incorporação de reservas)	O capital social, integralmente subscrito e realizado, é de [até quatro mil e quinhentos] milhões de euros, e está representado por [até mil e setecentos] milhões de acções, com o valor nominal de [●] euros cada.	The company's share capital is fully paid up and is [up to four billion, five hundred] million Euros. It is represented by [up to one billion, seven hundred] million shares with a par value of [●] Euros each.

Propostas de modificação do artigo 16.º, número 1 de acordo com o ponto 10 da Ordem de Trabalhos		
Amendment of Article 16, number 1 in accordance with the proposal on item 10 of the Agenda		
	Versão Portuguesa	English Version
Actual / Current	<p>1. Só podem estar presentes e participar na Assembleia Geral ou em cada uma das suas sessões, em caso de suspensão, os accionistas com direito de voto cujas acções se encontrem inscritas em seu nome em conta de registo de valores mobiliários no quinto dia útil anterior ao designado para a reunião da Assembleia Geral, e que comprovem tal inscrição perante a sociedade, até ao quinto dia útil anterior ao designado para a reunião, mediante carta emitida pela respectiva entidade registadora, certificando essa inscrição e o bloqueio das correspondentes acções até ao termo da reunião da Assembleia Geral.</p> <p>2. (...)</p>	<p>1. Only shareholders with voting rights, whose shares are registered in their name in a securities account on the fifth working day preceding the date of the General Meeting of Shareholders and who give evidence of this registration to the company by the fifth working day preceding the date of the meeting, by means of a letter issued by the registration entity certifying said registration and the blocking of the shares until the end of the meeting or each of its sessions, may attend and participate in the General Meeting of Shareholders, in case of suspension.</p> <p>2. (...)</p>
Alteração resultante do Ponto 10	<p>1. Só podem estar presentes e participar na Assembleia Geral ou em cada uma das suas sessões, em caso de suspensão, os accionistas com direito de voto cujas acções se encontrem inscritas em seu nome em conta de registo de valores mobiliários no quinto dia útil anterior ao designado para a reunião da Assembleia Geral, e que comprovem tal inscrição perante a sociedade, até ao terceiro dia útil anterior ao designado para a reunião, mediante carta emitida pela respectiva entidade registadora, certificando essa inscrição e o bloqueio das correspondentes acções até ao termo da reunião da Assembleia Geral ou de cada uma das suas sessões.</p> <p>2. (...)</p>	<p>1. Only shareholders with voting rights, whose shares are registered in their name in a securities account on the fifth working day preceding the date of the General Meeting of Shareholders and who give evidence of this registration to the company by the third working day preceding the date of the meeting, by means of a letter issued by the registration entity certifying said registration and the blocking of the shares until the end of the meeting or each of its sessions, may attend and participate in the General Meeting of Shareholders or each of its sessions, in case of suspension.</p> <p>2. (...)</p>

<b>Propostas de modificação do artigo 19.º, número 2, e aditamento de um número 3, de acordo com o ponto 10 da Ordem de Trabalhos</b> <b>Amendment of Article 19, number 2, and addition of number 3 in accordance with the proposal on item 10 of the Agenda</b>		
	<b>Versão Portuguesa</b>	<b>English Version</b>
Actual / Current	<p>1. (...)</p> <p>2. As deliberações sobre alteração do contrato de sociedade, fusão, cisão, transformação ou outros assuntos para os quais a lei exija maioria qualificada, sem a especificar, devem ser aprovadas por dois terços dos votos emitidos, quer a Assembleia Geral reúna em primeira quer em segunda convocação.</p>	<p>1. (...)</p> <p>2. Resolutions on amendments to the company's bylaws, mergers, splits, transformation or any other matters for which the law requires a qualified majority, without specifying, must be approved by two-thirds of the votes issued, whether the General Meeting of Shareholders meets on first or second call.</p>
Alteração resultante do Ponto 10	<p>1. (...)</p> <p>2. As deliberações sobre alteração do contrato de sociedade, fusão, cisão, transformação, dissolução ou outros assuntos para os quais a lei exija maioria qualificada, sem a especificar, devem ser aprovadas por dois terços dos votos emitidos, quer a Assembleia Geral reúna em primeira quer em segunda convocação.</p> <p>3. As abstenções não são contadas para quaisquer deliberações.</p>	<p>1. (...)</p> <p>2. Resolutions on amendments to the company's bylaws, mergers, splits, transformation, winding up or any other matters for which the law requires a qualified majority, without specifying, must be approved by two-thirds of the votes issued, whether the General Meeting of Shareholders meets on first or second call.</p> <p>3. Abstentions will not be accounted for in any of the resolutions.</p>

Lisboa, 11 de Fevereiro de 2009  
O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO