



Wilson Sons

APRESENTAÇÃO PARA INVESTIDORES



PORT3
B3 LISTED NM

JANEIRO 2025



03 SEÇÃO 1 Introdução da Companhia

11 SEÇÃO 2 Panorama do Negócio

24 SEÇÃO 3 Destaques Financeiros

SEÇÃO 2 Business Overview

12 Tecon Rio Grande

15 Tecon Salvador

18 Rebocadores

21 Embarcações de Apoio Offshore

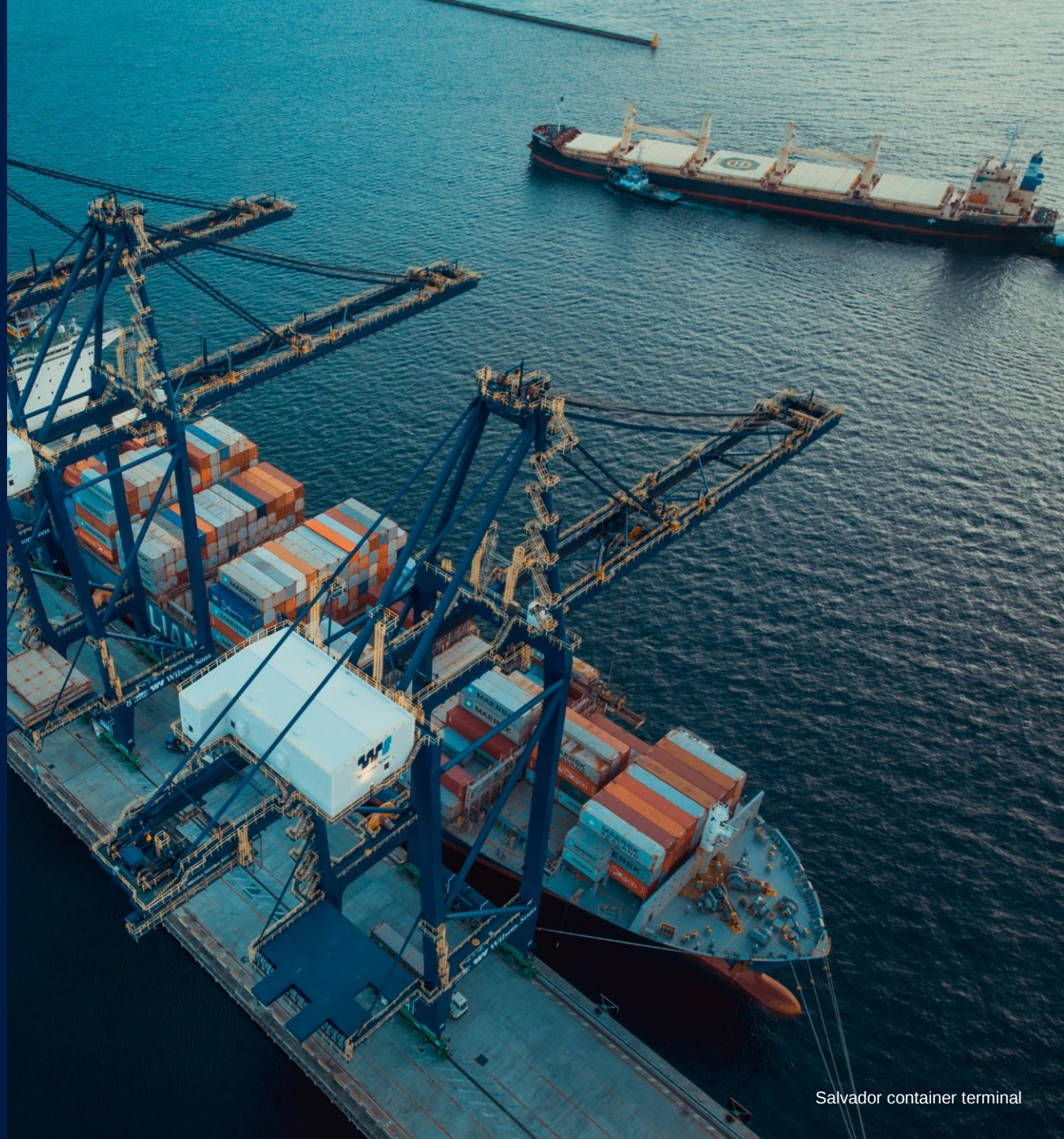
Aviso:

Esta apresentação contém declarações que podem constituir declarações prospectivas. Tais declarações estão sujeitas a riscos e incertezas, pois vários fatores, muitos dos quais estão fora do controle da Wilson Sons, podem causar diferenças materiais entre os desenvolvimentos e resultados efetivos e as expectativas contidas nesta apresentação. As convicções e premissas da administração podem ou não se provar corretas e não há garantias de que quaisquer estimativas, metas ou projeções sejam alcançáveis ou serão realizadas, e os resultados reais podem variar materialmente, incluindo a possibilidade de que um investidor pode perder parte ou todo o seu capital investido. Estas declarações não são garantia de desempenho futuro e não deve se depositar confiança indevida nelas. As informações aqui contidas foram compiladas de forma preliminar, não havendo obrigação de atualização de nenhuma das informações. Os resultados operacionais e financeiros da Companhia, apresentados a seguir, foram elaborados de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS), exceto quando expressamente indicado de outra forma. O relatório dos auditores independentes é parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas condensadas da Companhia.



SEÇÃO 1

Introdução à Companhia



Salvador container terminal

Destaques da Transação de Mudança de Controle



Visão Geral da Transação	➤ Em 21 de outubro de 2024, a SAS Shipping Agencies Services Sàrl ("SAS") e a OW Overseas (Investments) Limited ("OW" ou o "Vendedor") celebraram um acordo ("Transação") pelo qual: – A SAS adquirirá todas as ações da Wilson Sons S.A. ("WS" ou a "Companhia") atualmente detidas pela OW, totalizando 248.664.000 ações ou 56,47% do atual capital da Companhia. – Após o fechamento da Transação, a SAS lançará uma oferta pública de aquisição (OPA) obrigatória de ações para todos os acionistas minoritários da Companhia, no mesmo preço e sob os mesmos termos oferecidos à OW conforme Acordo de Compra de Ações, seguindo as melhores práticas de governança, uma vez que a WS está atualmente listada no Novo Mercado na bolsa de valores brasileira (B3).
Preço de Compra	➤ Mecanismo de <i>Locked-box</i> com Dividendos Permitidos conforme descrito abaixo. ➤ Preço por ação: R\$17,50 pagos no fechamento. – Múltiplo EV/EBITDA implícito: 8,7x pré-IFRS16, ajustado pelas participações da Wilson Sons, do 2T24UDM⁽¹⁾. – Prêmio implícito: +6,3% sobre o preço de fechamento não afetado de R\$16,46 em 16 de outubro de 2024⁽²⁾; e +66,3% sobre o preço de fechamento não afetado de R\$10,52 em 9 de junho de 2023⁽³⁾. ➤ Valor adicional para os acionistas no formato de Dividendos Permitidos⁽⁴⁾ de até US\$0,31/ação, pagos a cada trimestre (US\$0,06/ação no 3T24 e US\$0,05/ação a partir do 4T24 em diante) proporcionalmente até o fechamento. ➤ Dividendos em excesso dos Dividendos Permitidos resultarão em dedução do Preço de Compra.
Condições Precedentes	➤ O fechamento da Transação está sujeito à satisfação de condições habituais para este tipo de transação, incluindo, mas não se limitando, às aprovações do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e Agência Nacional de Transportes Aquaviários (ANTAQ).

Notas: (1) Considera 50% do EBITDA e da dívida líquida da Allink e da joint venture de embarcações de apoio offshore; (2) Relacionado ao fato relevante "Esclarecimento sobre Notícia Veiculada na Mídia" de 17 de outubro de 2024; (3) Relacionado ao fato relevante "Esclarecimento sobre Notícia Veiculada na Mídia" de 12 de junho de 2023; (4) Dividendos Permitidos não considerados como leakage conforme mecanismo de locked-box: o menor entre (i) US\$ 22.000.000 por trimestre (a partir do 4T24) e US\$ 27.000.000 para o 3T24, e (ii) o lucro líquido de cada trimestre ajustado por impactos cambiais não caixa. Valores em dólar serão convertidos para reais com base na taxa de câmbio publicada pelo Banco Central (Taxa de Venda) do dia útil que precede o dia de declaração do dividendo.

Wilson Sons em Resumo

Maior operador integrado de logística portuária e marítima do Brasil.



Wilson, Sons

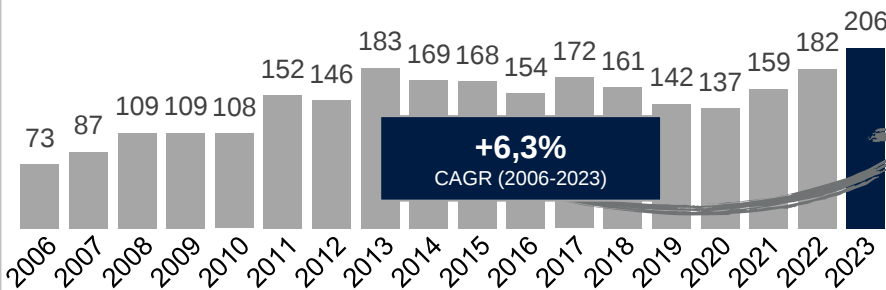


Destaques da Companhia

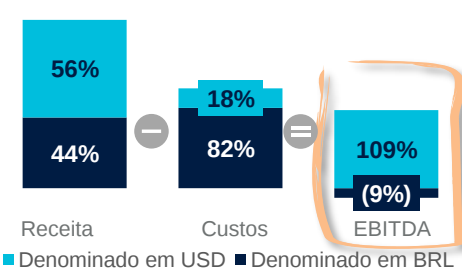
- 186 anos de história com sólida expertise operacional, forte reputação e robusto desempenho financeiro (receita líquida IFRS de US\$487 milhões e margem EBITDA de 42% em 2023);
- Ativos premium de longo prazo com presença líder em mercados atrativos;
- Negócios altamente sinérgicos (ex: know-how compartilhado entre divisões, maioria dos 50 principais clientes atendidos por mais de 2 unidades);
- Portfólio com hedge natural: com geração de caixa em US\$ e financiamento competitivo;
- Equipe de gestão experiente e inovadora;
- Listagem pública no segmento de listagem premium do Brasil, adotando altos padrões de governança corporativa;
- Classificações ESG de alto nível e desempenho de segurança de classe mundial.

Aumento na Solidez Financeira

EBITDA (IFRS, US\$ M)



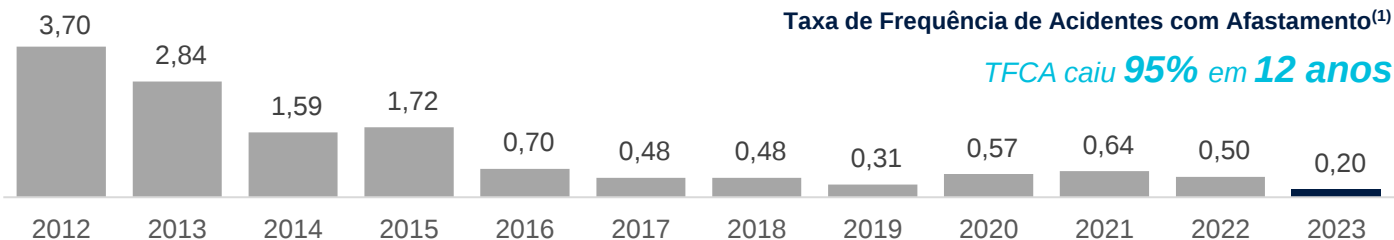
Perfil de EBITDA (IFRS, 2023)



Melhoria do Desempenho em Segurança

Taxa de Frequência de Acidentes com Afastamento⁽¹⁾

TFCA caiu 95% em 12 anos



Fontes: Informações da Companhia.
Notas: (1) TFCA representa o número de acidentes com afastamento ocorridos em um local de trabalho por um milhão de horas trabalhadas. Números IFRS, excluindo a joint venture de embarcações offshore e a divisão de logística internacional (Allink).

Unidades de Negócios

Portfólio sinérgico com exposição a fatores de crescimento atraentes.



Wilson, Sons

TERMINAIS DE CONTÊINER



CENTRO LOGÍSTICO



LOGÍSTICA INTERNACIONAL



AGÊNCIA MARÍTIMA



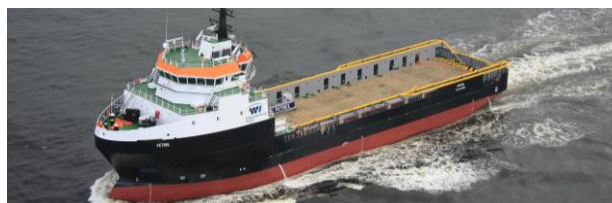
ESTALEIRO



REBOCADORES



EMBARCAÇÕES DE APOIO OFFSHORE



BASES DE APOIO OFFSHORE



Impulsionadores de Negócios Resilientes

O fluxo comercial e a energia offshore brasileiros têm fundamentos sólidos e perspectivas de crescimento robustas.



Wilson, Sons

FLUXO COMERCIAL

CONTÊINER



AGRONEGÓCIO



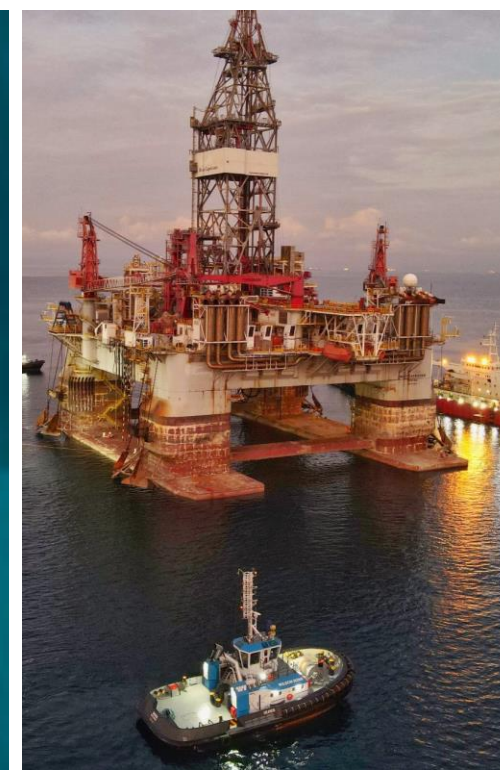
MINERAÇÃO



GRANEL LÍQUIDO E OUTROS



ENERGIA OFFSHORE



Perspectivas de Mercado Atraentes: Fluxo Comercial

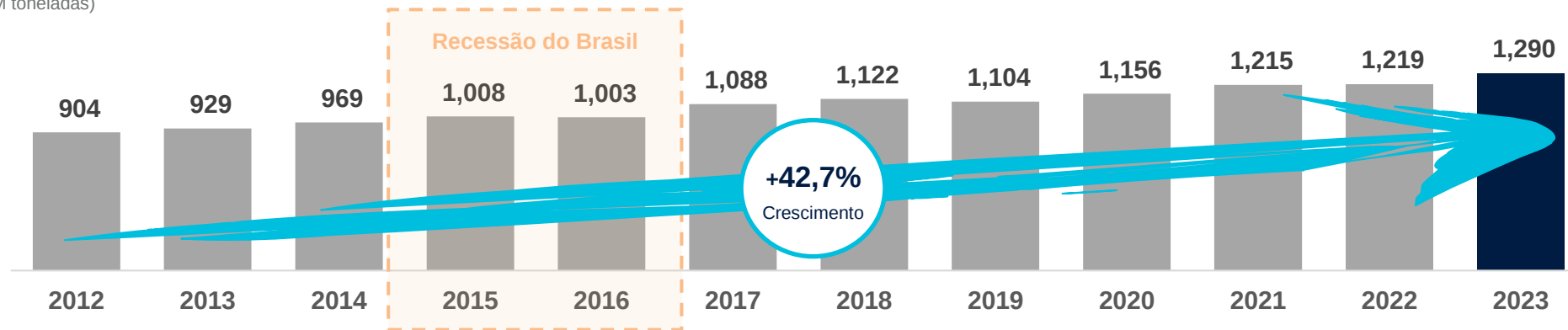
O fluxo comercial brasileiro cresceu consideravelmente na última década e tem grandes perspectivas.



Wilson, Sons

Sólido crescimento do fluxo comercial apesar da recessão do Brasil em 2015 e 2016...

(M toneladas)



3,0% CAGR₁₂₋₂₂
Volume do Brasil

÷

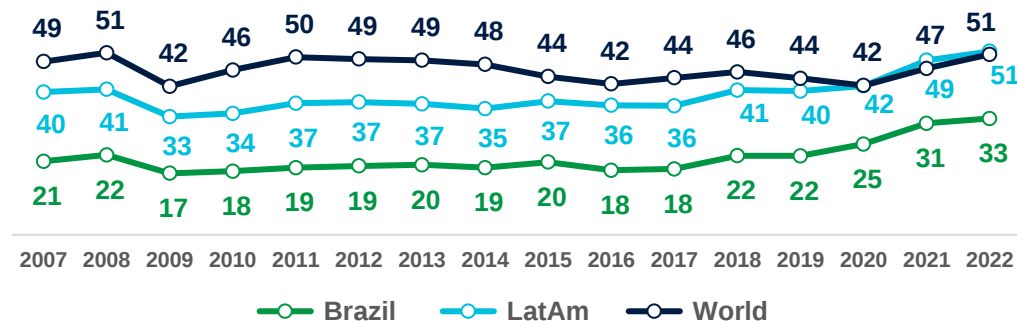


0,4% CAGR₁₂₋₂₂
PIB do Brasil

7,6x Multiplicador

...e, apesar da recente melhora, ainda há espaço para crescer...

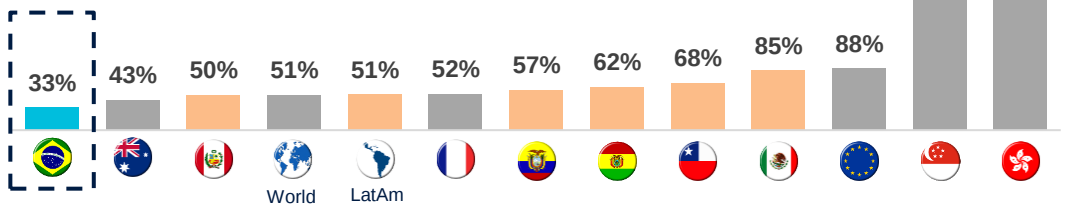
(comércio de mercadorias como porcentagem do PIB)



...em comparação com economias semelhantes

(comércio de mercadorias como porcentagem do PIB, 2022)

LatAm Countries

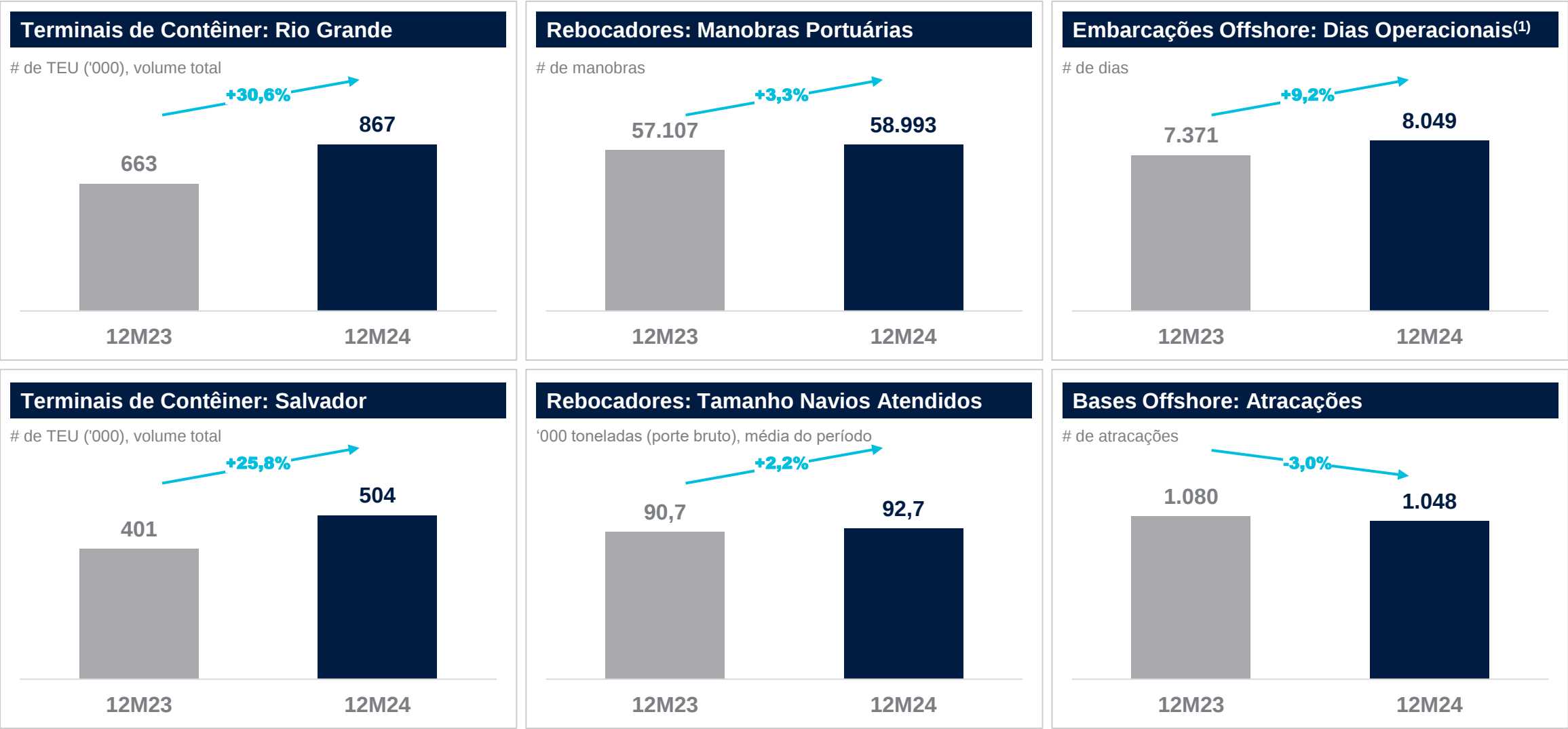


Desempenho Operacional



Wilson, Sons

Fortes volumes de contêineres com excelente desempenho em ambos os terminais. Aumento notável nas manobras portuárias e no atendimento a navios maiores. Melhora nos serviços de energia offshore, impulsionados por novos contratos.



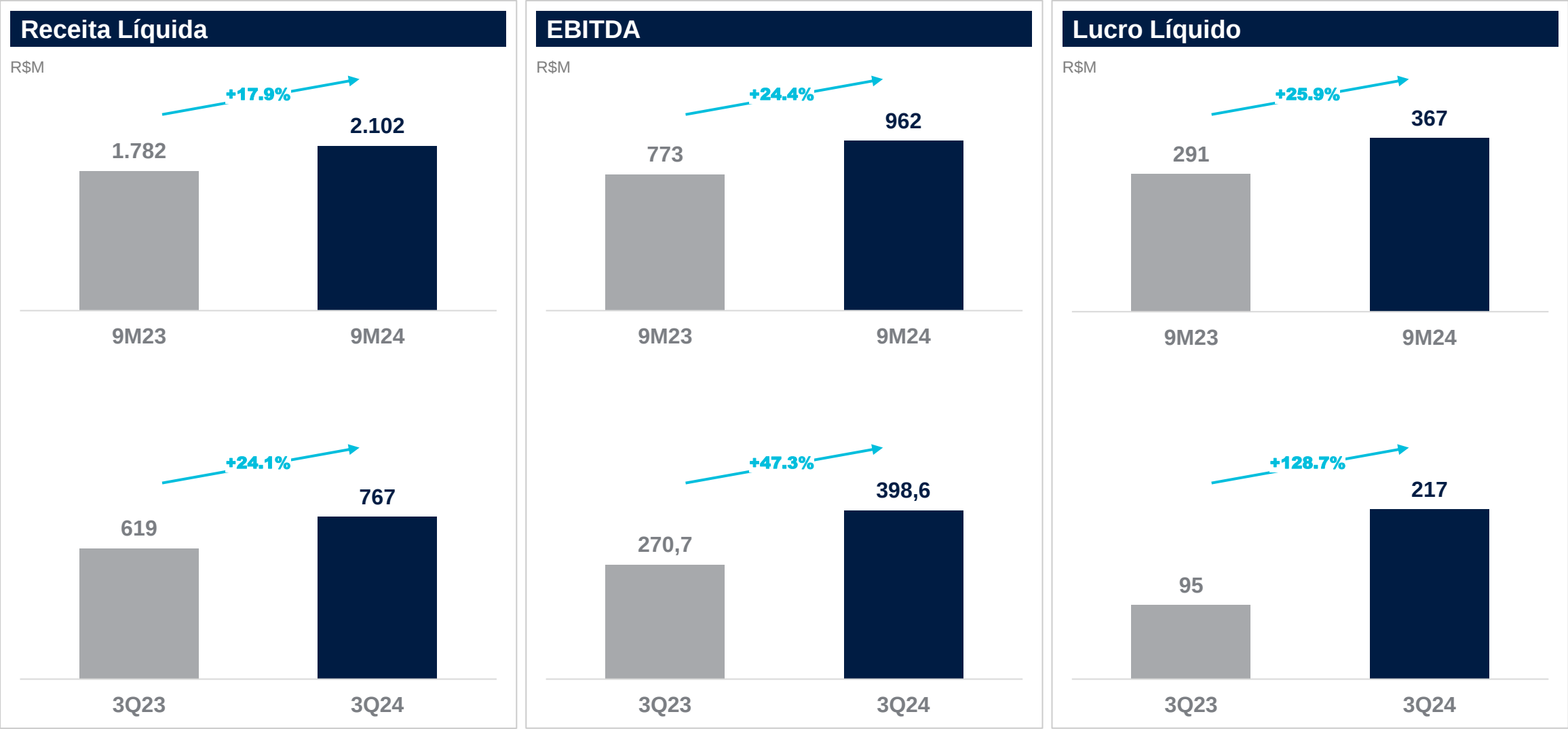
Fontes: Informações da Companhia.
Notas: (1) Considera o volume total da joint venture de embarcações de apoio offshore.

Desempenho Financeiro

Resultados recordes impulsionados pelo excelente desempenho dos terminais e rebocadores.



Wilson, Sons





SEÇÃO 2

Visão Geral do Negócio

WS tugs manoeuvring a containership





SEÇÃO 2.1

Visão Geral do Negócio

Tecon Rio Grande



Rio Grande Container Terminal

Único Terminal de Contêineres do Estado do Rio Grande do Sul

Infraestrutura de classe mundial com a mais extensa área de pátio do país, autorizada a atender a navios New Panamax.



Wilson, Sons

1.4M TEU/ano
Capacidade

867k TEU
Volume (12M24)

61%
Utilização (12M24)

900 m
Extensão do Cais

9 STSs
Guindastes de Cais

15 m
Calado

735k m²
Área Total



Oportunidades de Expansão

Plano de investimento do TRG associado à futura aprovação de uma extensão do prazo de arrendamento de 20 anos.



3.073k TEU
Capacidade Pós-Investimento
dos atuais 1.420k TEU

A Extensão do Cais para 1.200 m (+300 m)

B Cais Exclusivo para Barcaças (300 m)

C Expansão do Armazém

Infraestrutura	Atual	Pós-Expansão
Capacidade Mov. (kTEU)	1.420	3.073
Comprimento Cais (m)	900	1.200
Área (m²)	735	853
Guindastes Cais (# STS)	9	15
Guindastes Pátio (# RTG)	22	34



SEÇÃO 2.2

Visão Geral do Negócio

Tecon Salvador



Salvador Container Terminal

Único Terminal de Contêiner no Estado da Bahia

Infraestrutura premium com a operação mais avançada dentre os terminais do nordeste brasileiro, autorizado a receber navios New Panamax.



Wilson, Sons

553k TEU/ano
Capacidade ⁽¹⁾

504k TEU
Volume (12M24)

91%
Utilização (12M24)

800 m + 240 m
Extensão do Cais ⁽²⁾

8 STSs
Guindastes de Cais

15 m
Calado

161k m²
Área Total



Fontes: Informação da Companhia.
Notas: (1) A capacidade do cais é atualmente de 924 mil TEUs, com a opção de a WS antecipar investimentos na expansão do pátio conforme necessário; (2) 800 metros de cais linear, com um cais secundário de 240 metros de comprimento e 12 metros de calado, dedicado à movimentação de carga não containerizada.

Oportunidades de Expansão: Plano de Capex (2ª Etapa)

Após a conclusão do plano de investimento, a capacidade do TSA chegará a ~924 mil TEU, reforçando sua posição como a melhor infraestrutura de terminal na região nordeste do Brasil.

Visão Geral do Terminal Após a Conclusão do Segundo Estágio do Plano de Capex



Imagem Ilustrativa

~924 mil TEU⁽¹⁾
Capacidade Pós-Investimentos (2º Estágio)
dos atuais 553.000 TEU

A
**Aterro e pavimentação de uma
retroárea de 88.803 m²**
(7,843 m² já construídos na Fase 1)

Infraestrutura	Atual	Pós-Expansão
Capacidade (kTEU)	553	924
Cais (m)	1,040 ⁽²⁾	1,040 ⁽²⁾
Área (m²)	164	217
Guindastes STS (#)	8	8
Guindastes RTG (#)	14	18

Fontes: Informações da Companhia.
Notas: (1) Ao final do segundo estágio, a capacidade do cais da TSA atingirá 1.234 mil TEUs com área disponível no pátio traseiro para expansão adicional. (2) 800 metros de cais linear com um cais secundário adicional de 240 metros para operações de carga não containerizada.



SEÇÃO 2.3

Visão Geral do Negócio

Rebocadores

WS tugs assisting a
ship-to-ship LNG transfer



Líder em Rebocagem no Brasil

Frota superior e relacionamentos de longo prazo se refletem em maior eficiência e liderança de mercado.



Wilson, Sons

59k manobras

Volume Portuário (12M24)

41,1%

Market Share no Brasil (AF23) ⁽¹⁾

82 rebocadores

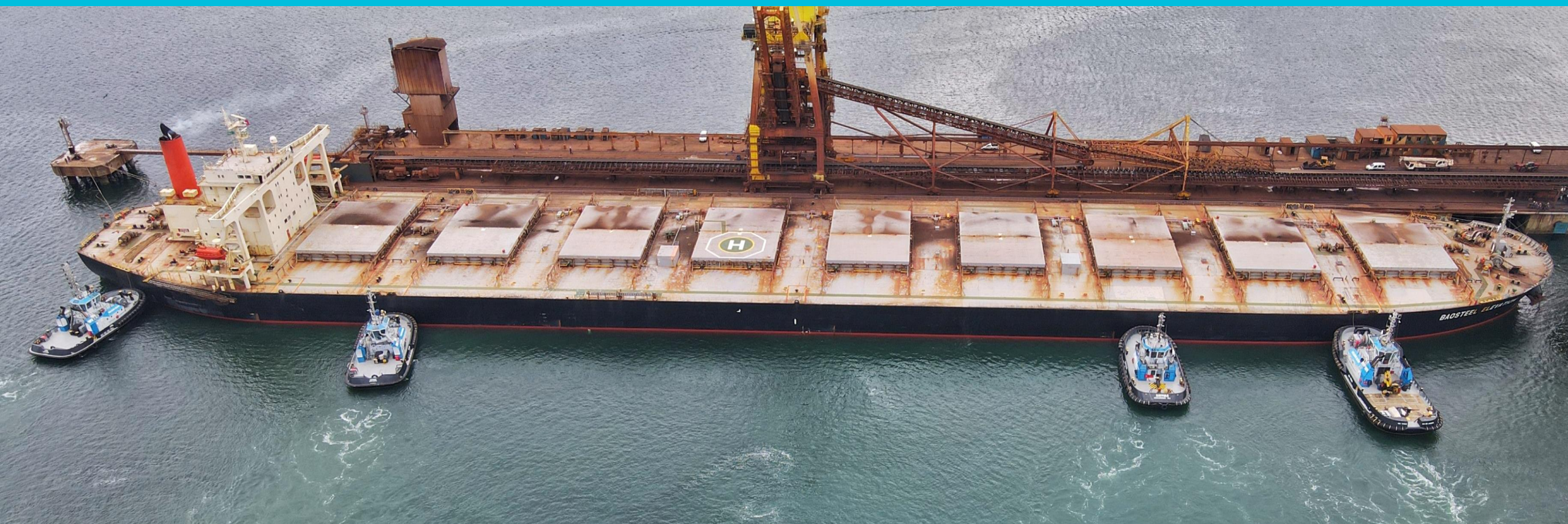
Frota Operada (Dez-24)

19 rebocadores antincêndio

Frota Fi-Fi 1

25 portos

Presença

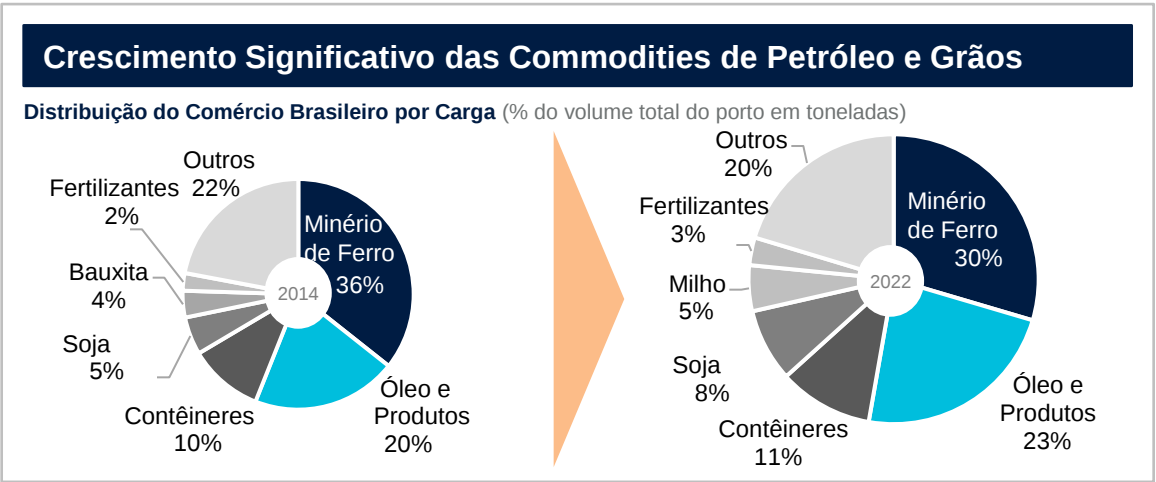
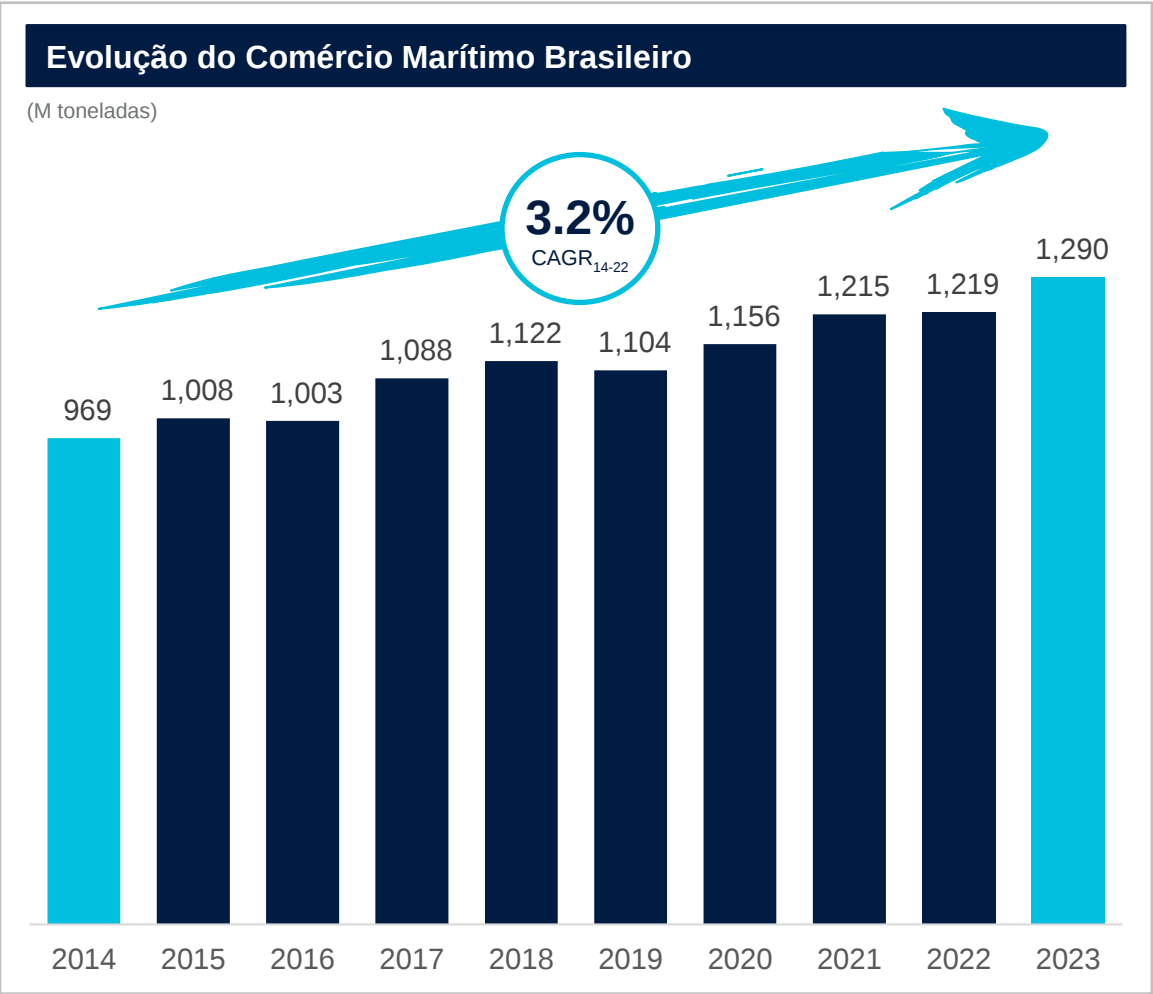


Fontes: Informações da Companhia.

Notas: (1) Baseado no número de manobras portuárias realizadas em 2023.

Crescimento do Mercado e Foco em Commodities

O comércio brasileiro apresentou um desempenho resiliente na última década, impulsionado por um aumento significativo nos volumes de commodities.





SEÇÃO 2.4

Visão Geral do Negócio

Embarcações de Apoio Offshore



WS offshore support vessel assisting
a drilling rig in the port of Angra dos Reis

JV de Embarcações de Apoio Offshore (WSUT⁽¹⁾)

Frota líder de bandeira brasileira que oferece soluções de logística para o setor de energia offshore.



Wilson, Sons

8.049 dias

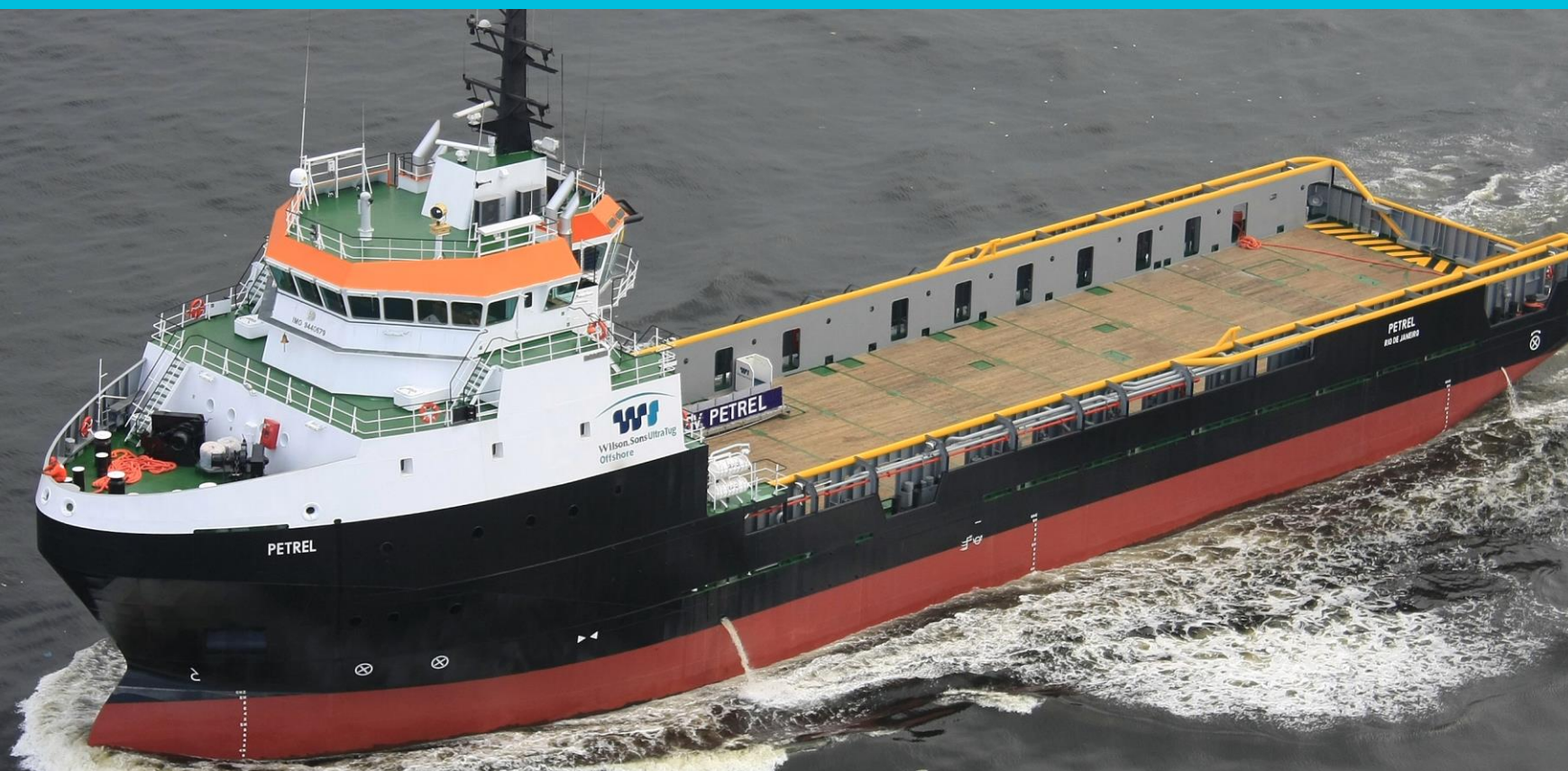
Dias em Operação (12M24)

22 barcos de bandeira brasileira

Frota Própria

19 barcos DP2

Frota com Posicionamento Dinâmico Redundante



Otimizar a Utilização da Frota com Taxas Diárias mais Altas

Renovações contratuais refletindo em uma robusta carteira firme totalizando US\$635M.



Wilson, Sons

EMBARCAÇÃO	DWT	CONFIGURAÇÃO	CLIENTE	2024				2025				2026				2027				2028			
				1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Pelicano	3,000	OSRV	Petrobras																				
Batuíra	4,500	PSV	Petrobras																				
Prion	4,500	PSV	Petrobras																				
Mandrião	3,500	PSV	Trident																				
Atobá	3,000	PSV	Petrobras																				
Gaivota	3,000	LSV	Fendercare																				
Sterna	4,500	PSV	Petrobras																				
Zarapito	4,500	PSV	Petrobras																				
Ostreiro	3,500	PSV	Petrobras																				
Fragata	3,000	PSV	Petrobras																				
Pinguim	5,000	PSV	PRIO, Saipem, Petrobras																				
Larus	5,000	PSV	PRIO, Saipem, Petrobras																				
Fulmar	3,000	PSV	Petrobras																				
Tagaz	4,500	PSV	Petrobras																				
Biguá	3,000	PSV	Petrobras																				
Torda	4,500	PSV	Petrobras																				
Pardela	3,500	PSV	Petrobras																				
Talha-Mar	4,500	PSV	Petrobras																				
Petrel	3,000	PSV	Petrobras																				
Alcatraz	4,500	PSV	Petrobras																				
Cormoran	3,000	PSV	Technip, Petrobras																				
Skua	3,000	PSV	Petrobras																				
Seven Rio	12,760	PSLV	Subsea7																				
Seven Waves	11,312	PSLV	Subsea7																				



SEÇÃO 3

Destques Financeiros

WS tugs manoeuvring a containership

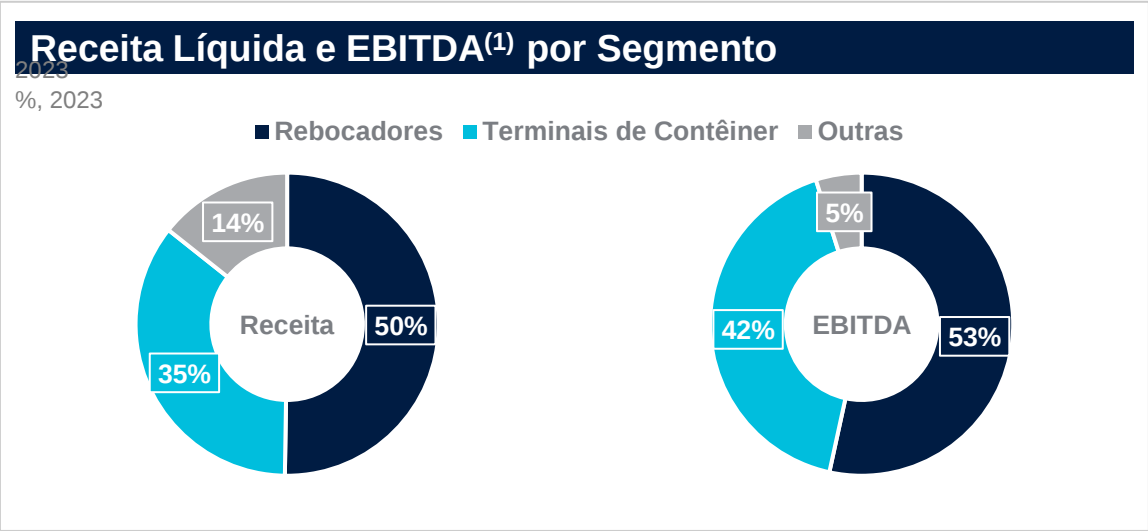
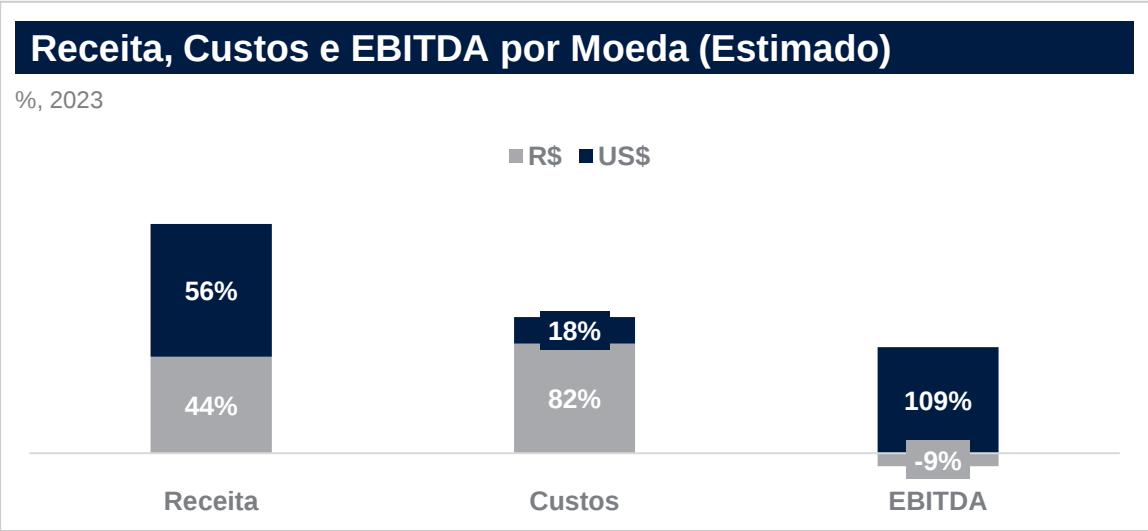
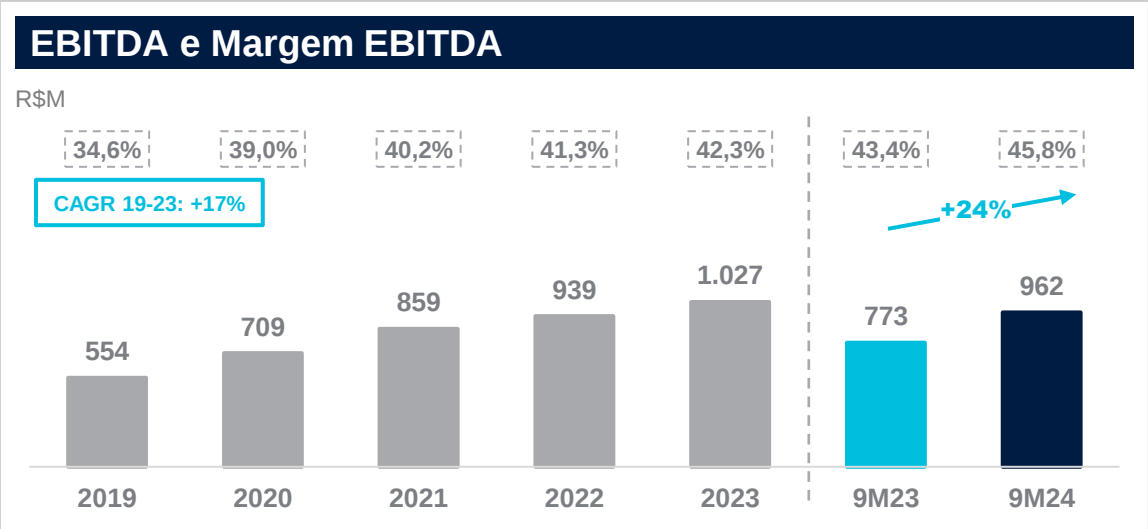
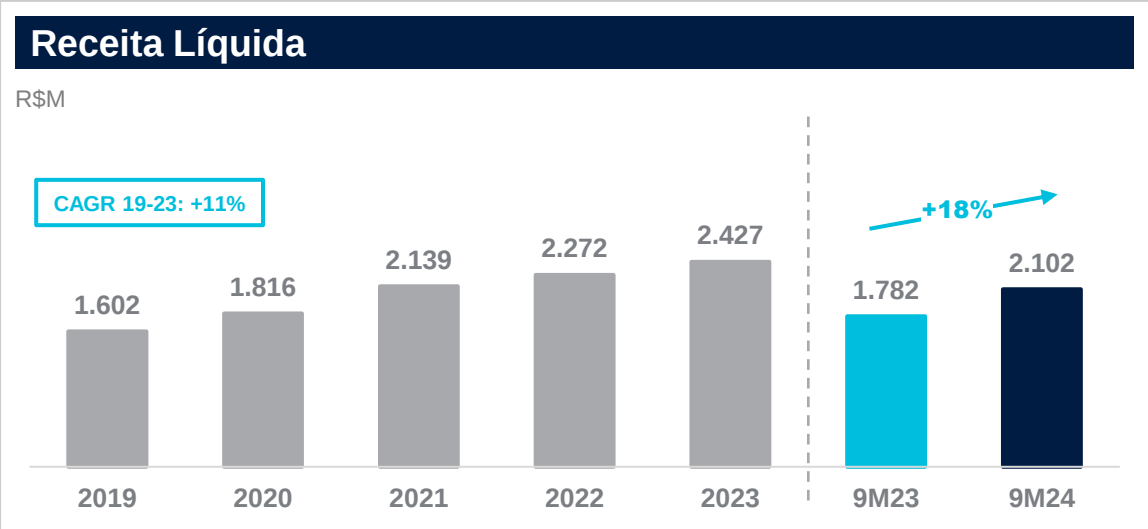


Desempenho Financeiro

Desempenho financeiro resiliente no longo prazo, portfólio de negócios bem equilibrado e proteção cambial natural.



Wilson, Sons



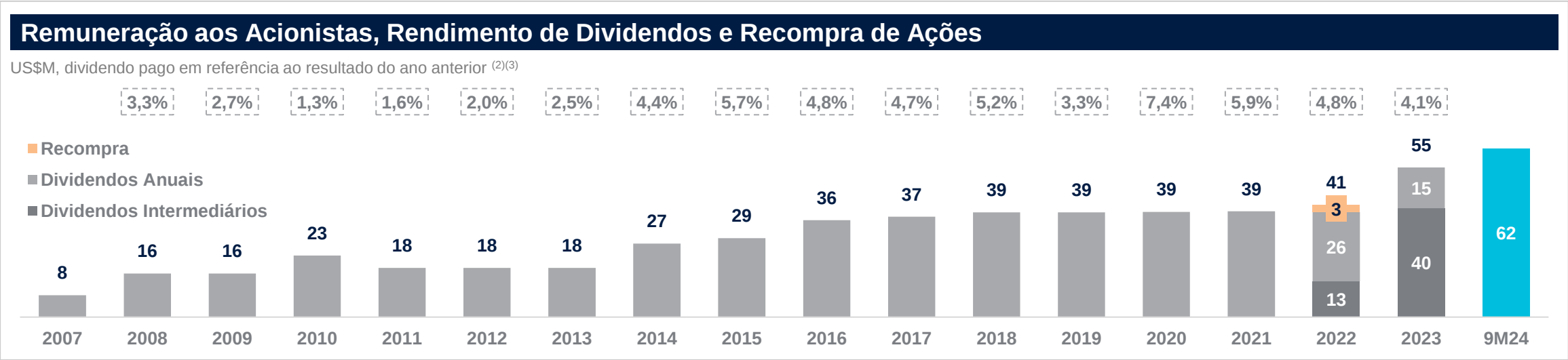
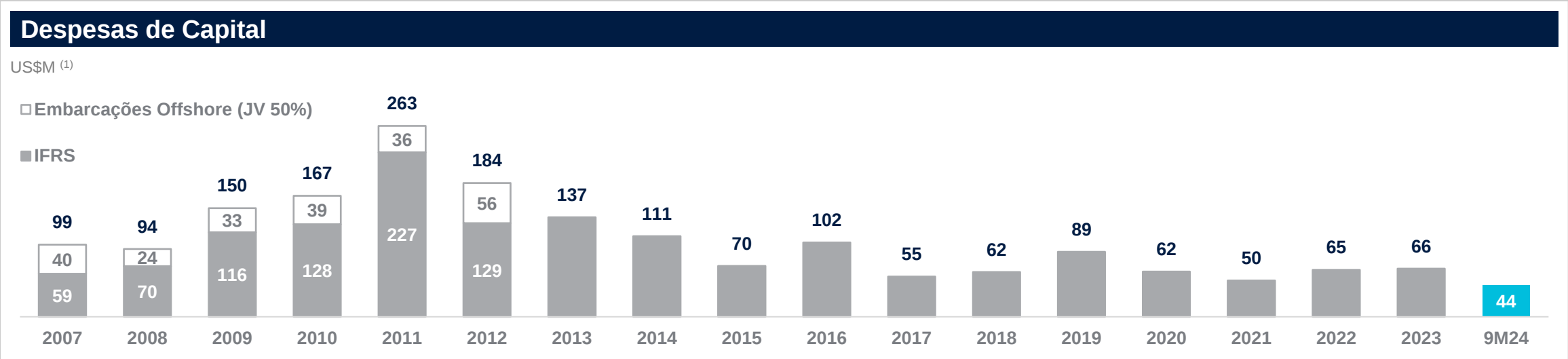
Fontes: Informações da Companhia.
Notas: (1) Exclui as cobranças corporativas não-transacionais.

Capex e Remuneração aos Acionistas

Níveis de rendimento de dividendos atraentes e competitivos.



Wilson, Sons



Fontes: Informações da Companhia. | Notas: (1) A partir de 2013, o capex da joint venture de embarcações de apoio offshore não é consolidado pelo IFRS. (2) Dividendos da Wilson Sons Limited de 2007 a 2021. (3) O rendimento de dividendos de 2023 considera o preço da ação em 18 de março 23 e a proposta de US\$ 15 milhões a serem pagos como dividendos anuais enviada para deliberação na Assembleia Geral Ordinária de 2024.

Liquidez e Recursos de Capital

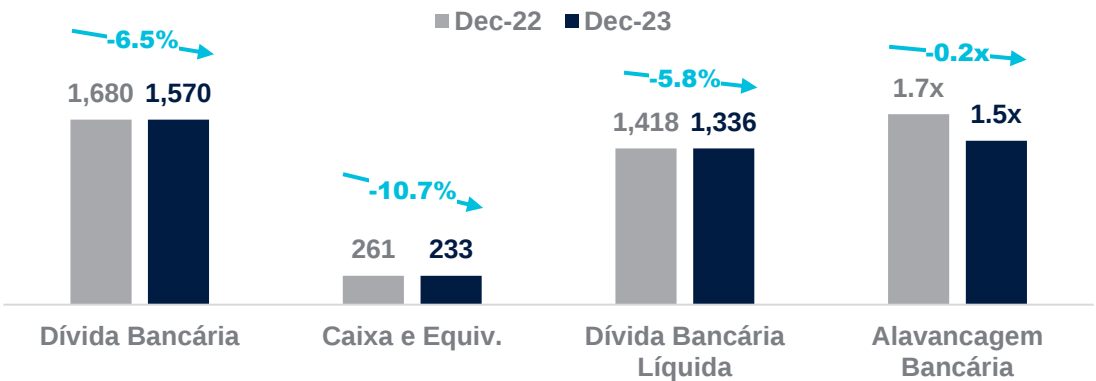
Todos os nossos índices de liquidez permanecem fortes, refletindo um balanço robusto.



Wilson, Sons

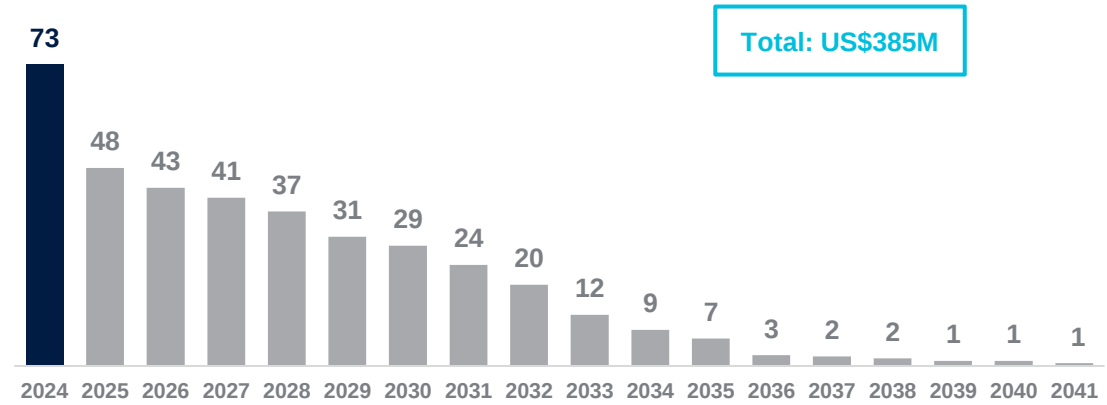
Liquidez e Endividamento

R\$M



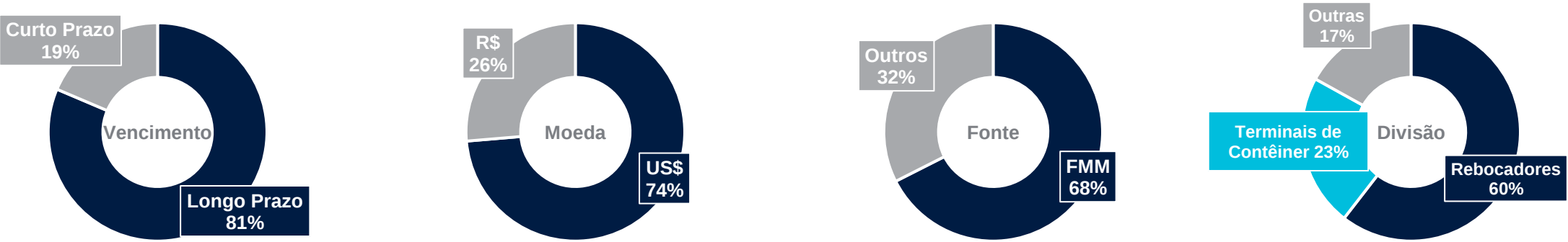
Cronograma de Vencimento da Dívida Bancária

US\$M, taxa US\$/R\$ de R\$4,8413 em 31-Dez-23



Perfil de Endividamento Bancário

em 31-Dez-23



ri@wilsonsons.com.br

wilsonsons.com.br/ir

