



# Combinação de Negócios

02 de março de 2026

# OceanPact e CBO anunciam transação estratégica que resulta na **estrutura integrada de frota e serviços** mais completa do Brasil



Excelência em serviços marítimos especializados, combinando tecnologia, empreendedorismo, inovação e atuação centrada no cliente

Excelência operacional em embarcações de apoio marítimo, construída ao longo de 48 anos de atuação



Frota Total<sup>1</sup>

**73** barcos



Backlog 3T25<sup>2</sup>

**R\$ 13,6** bi



Receita Líquida 3T25 LTM<sup>2</sup>

**R\$ 4,2** bi



EBITDA Ajustado 3T25 LTM<sup>2</sup>

**R\$ 1,8** bi



Lucro Líquido 3T25 LTM<sup>2</sup>

**R\$ 341** mm

## Principais Termos

### Estrutura da Transação

- Incorporação, pela OceanPact, de 100% da holding da CBO, mediante entrega de aproximadamente 275 milhões de novas ações de emissão da OceanPact (transação 100% em ações)

### Participação Acionária Resultante

- Acionistas da OceanPact: 42,14% (~200 milhões de ações)
- Acionistas da CBO: 57,86% (~275 milhões de ações)

### Ativos Contingentes (“Claims”)

- Os créditos e eventuais recebimentos relacionados às contingências ativas da UP Offshore<sup>3</sup> permanecerão integralmente com os acionistas da OceanPact (que sejam acionistas na data de Fechamento da Transação)

### Governança<sup>2</sup>

- Acordo de Acionistas entre Flavio Andrade, Vinci, Pátria e BNDESPAR com vigência de 5 anos
- Flavio Andrade, Vinci e Pátria compartilham controle da companhia por um período de 2 anos com obrigatoriedade de decisão unânime nas matérias elencadas
- Sujeito aos termos do Acordo, o Conselho de Administração será formado por 7 membros

### Lock-up

- Lock-up total de 9 meses para os acionistas que aderiram ao Acordo (exceto por determinadas transferências permitidas)
- Regras e procedimentos específicos para alienação entre 9 e 24 meses

## Estrutura Acionária Resultante<sup>1</sup>



## Principais Condições Precedentes

- Aprovação da transação pelos acionistas da OceanPact em AGE
- Dispensa da incidência do *poison pill* pelos acionistas da OceanPact, reforçando que Flavio Andrade não vota
- Aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade)
- Obtenção de consentimento de terceiros

Atuação relevante no segmento de apoio marítimo, operando uma frota moderna e com contratos com alta rentabilidade

## Portfólio de embarcações focado em águas ultraprofundas

### Logística

**23** PSV

Platform Supply Vessel



### Subsea & Logística

**13** AHTS

Anchor Handling Tug Supply Vessel



### Subsea

**6** RSV

ROV Support Vessel



### Ambiental

**3** OSRV

Oil Spill Response Vessel



### Estaleiro

Estaleiro localizado em Niterói, RJ



## Principais clientes



## Destaques

Uma das maiores frotas do Brasil

32, das 45 embarcações, **construídas no Brasil**

Empresa com resultado denominado em **USD**

Dívida em **USD longa** e com **custo competitivo**

Idade média da frota de **13 anos**

~ **1.800** Colaboradores

1

**FORTALECIMENTO DA GERAÇÃO DE CAIXA**, incorporando contratos de alta rentabilidade, linhas de crédito com baixo custo e **AUMENTANDO O POTENCIAL DE PAGAMENTO DE DIVIDENDOS POR AÇÃO**

2

**AMPLIAÇÃO DA CAPACIDADE DE ATUAÇÃO** a partir de uma base mais extensa de ativos

3

**MAIOR POTENCIAL DE GERAÇÃO DE VALOR**, via integração comercial e operacional, além da captura de sinergias

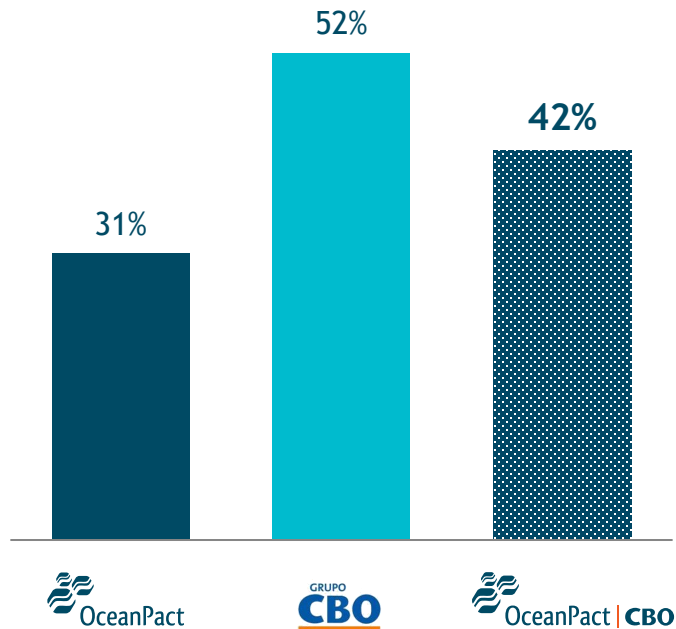
4

**COMPLEMENTARIEDADE DE EMBARCAÇÕES**, incrementando capacidades, e **REDUZINDO A IDADE MÉDIA DA FROTA**

# 1 FORTALECIMENTO DA GERAÇÃO DE CAIXA

Com a transação, a OceanPact incorpora contratos de alta rentabilidade, linhas de crédito com baixo custo, aumentando potencial de dividendos

## Margem EBITDA 3T25 LTM (%)

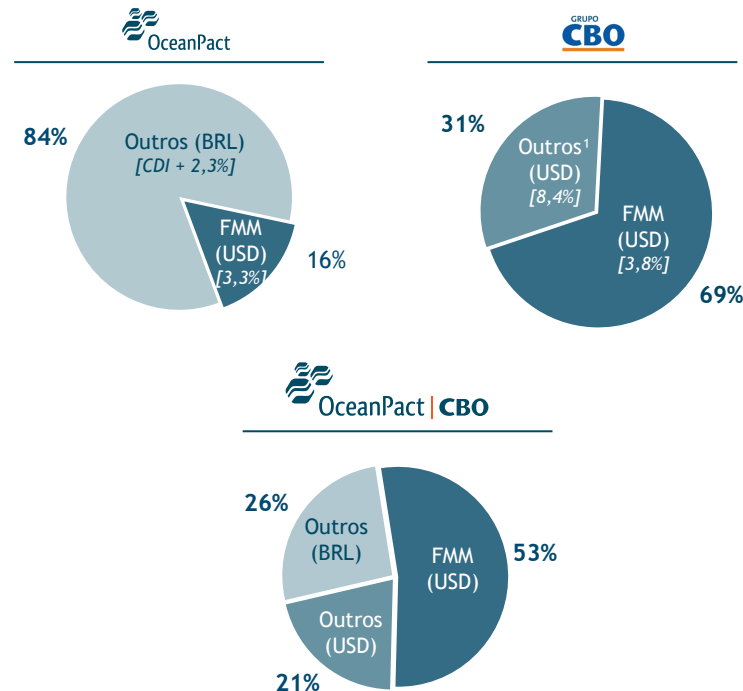


Incorporação de contratos de alta rentabilidade

## Perfil da Dívida (%)

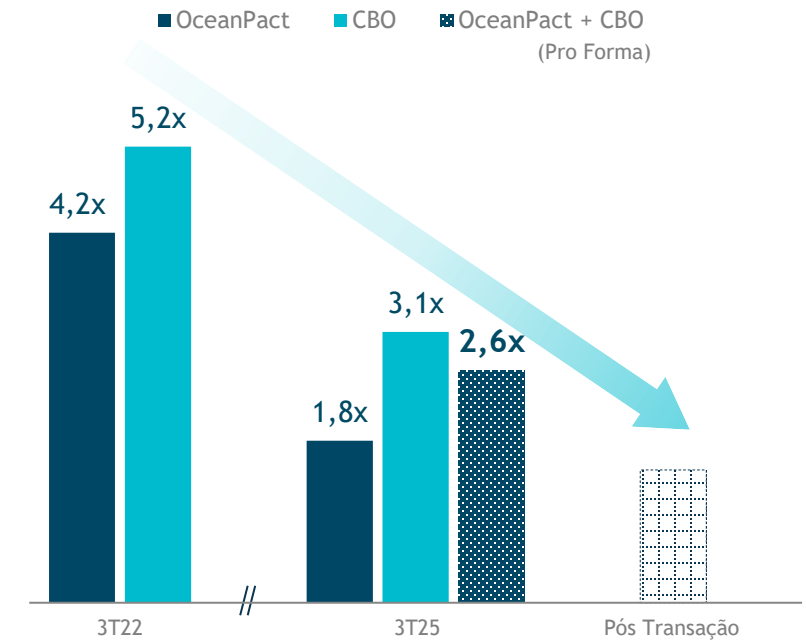
Abertura do Endividamento por Credor (%)

[ % ] Custo Médio Ponderado da Dívida



Redução do custo médio da dívida

## Alavancagem<sup>2</sup> (x)



Trajetória decrescente da alavancagem, aumentando a capacidade de pagamento de dividendos

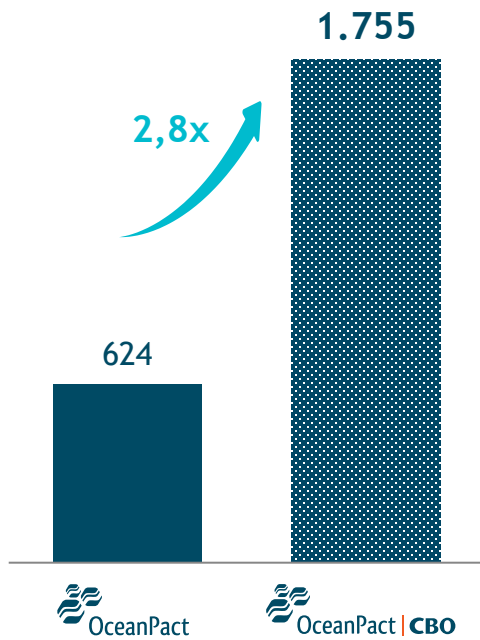
Fonte: Companhias

Nota: (1) Foi realizado um swap para dólares das dívidas emitidas em Reais; (2) Conversão dos resultados da CBO considerando taxa de câmbio média de R\$ 5,68 e final do período de R\$ 5,32

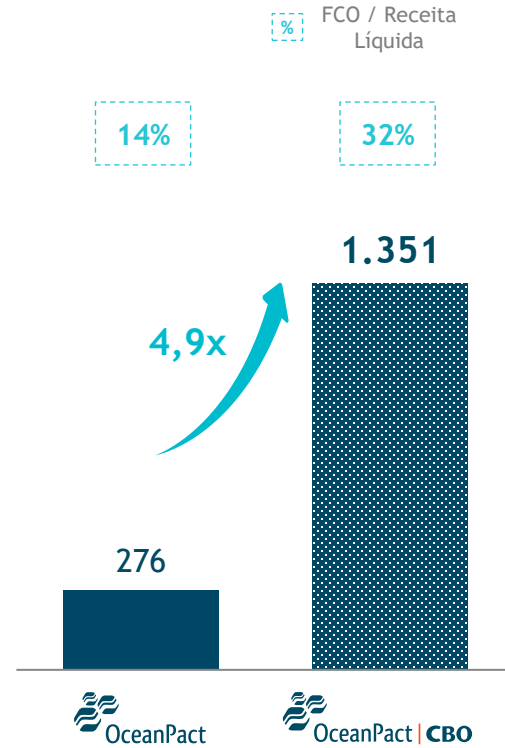
# 1 FORTALECIMENTO DA GERAÇÃO DE CAIXA

A integração das companhias amplia o potencial de retorno aos acionistas da OceanPact

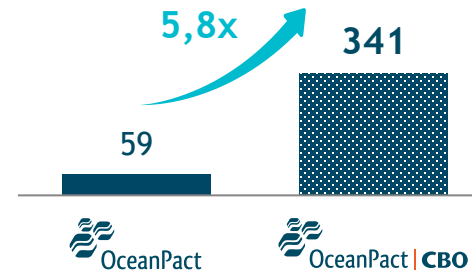
**EBITDA Ajustado**  
3T25 LTM<sup>2</sup> (R\$ mm)



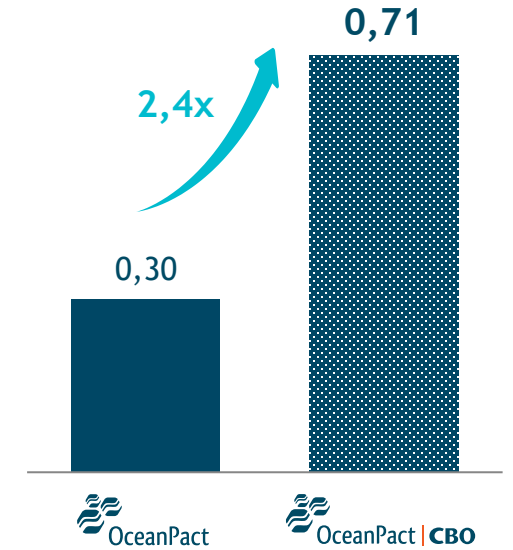
**Fluxo de Caixa Operacional**  
3T25 LTM<sup>1,2</sup> (R\$ mm)



**Lucro Líquido**  
3T25 LTM<sup>2</sup> (R\$ mm)



**Lucro Líquido por Ação**  
3T25 LTM<sup>2</sup> (R\$ mm)



Nota: (1) Considera o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais, conforme divulgado pelas companhias; (2) Conversão dos resultados da CBO considerando taxa de câmbio média de R\$ 5,68 e final do período de R\$ 5,32

## 2 AMPLIAÇÃO DA CAPACIDADE DE ATUAÇÃO



Mais oportunidades em descomissionamento e serviços offshore com maior frota *high-spec*



Potencial de diversificação de clientes



Otimização da frota



Capacidade de operar ROVs próprios nas embarcações da CBO

### 3 MAIOR POTENCIAL DE GERAÇÃO DE VALOR

A combinação de uma maior presença comercial com a excelência operacional, permite mais rápida monetização de ativos e a redução dos custos de operação, através de melhores práticas compartilhadas



Potencializar ocupação comercial ao agregar frotas e receitas diversificadas



Maior eficiência na gestão de *downtime*



Otimização do cronograma de docagens



Ganho de escala nas compras, contratações e internalização de serviços



Integração das estruturas administrativas e de sistemas



Compartilhamento de melhores práticas

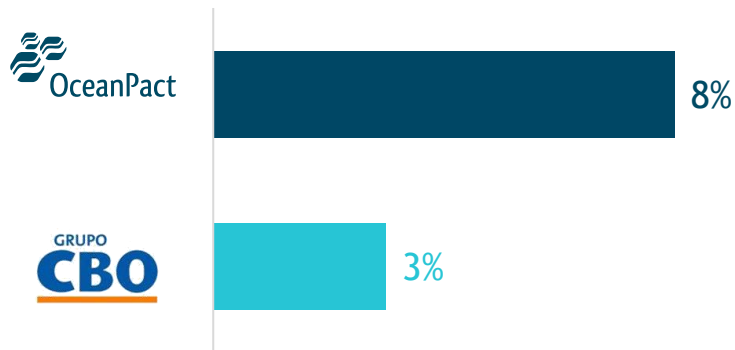


Otimização do uso de estaleiro próprio, reduzindo custos

### 3 MAIOR POTENCIAL DE GERAÇÃO DE VALOR

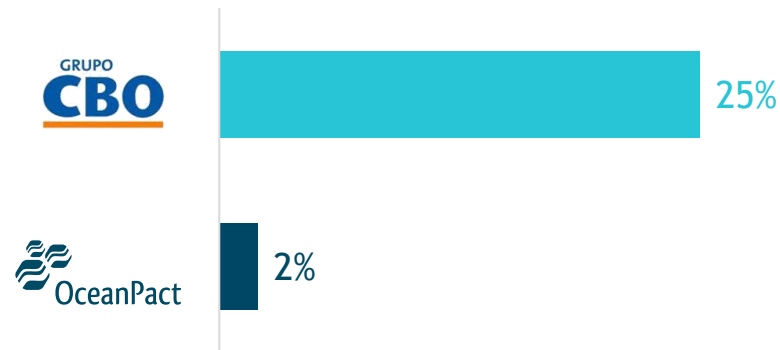
Potenciais alavancas de valor na combinação de melhores práticas

**Downtime Operacional 3T25 LTM (%)**



Incremento potencial de **R\$15 mm** no EBITDA da NewCo *para cada 1% de redução* do *downtime* operacional da frota da OceanPact<sup>1</sup>

**Ociosidade Comercial 3T25 LTM (%)**



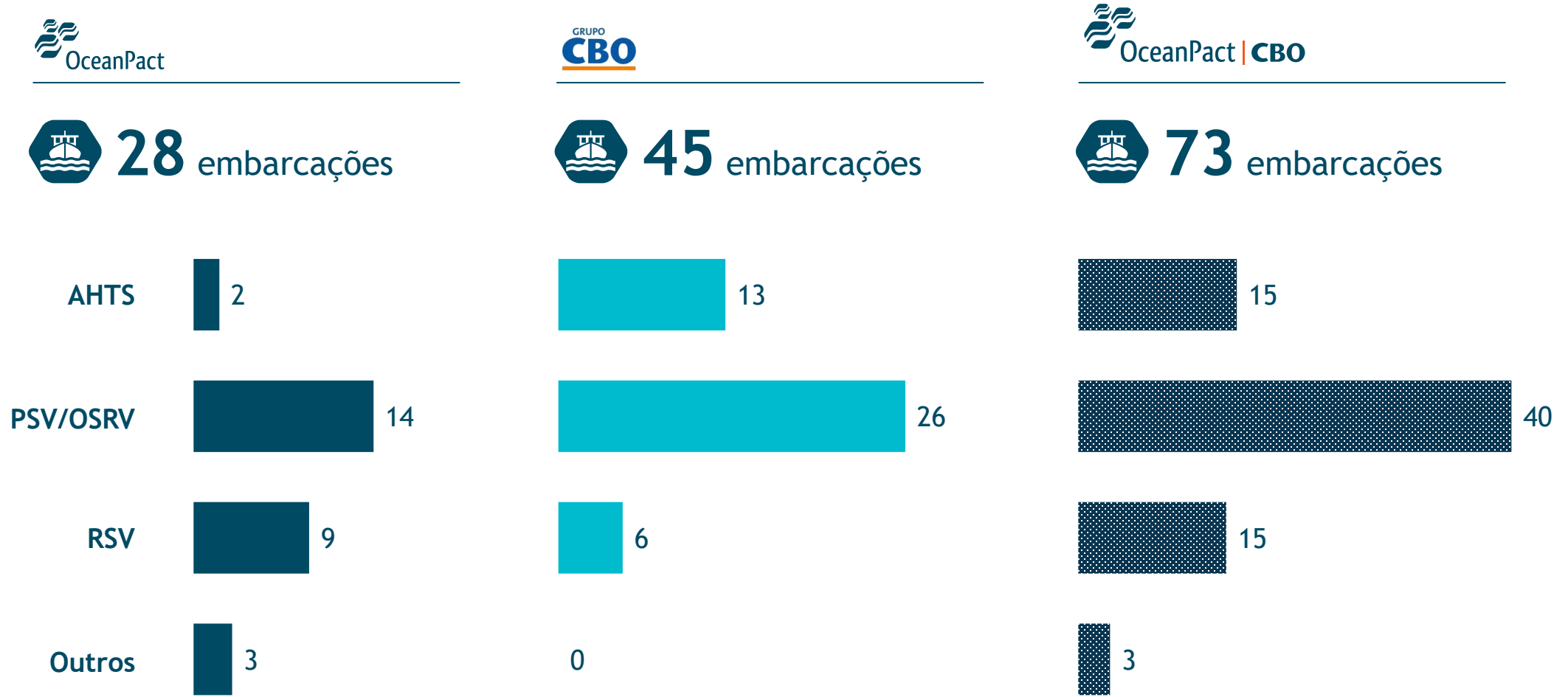
Incremento potencial de **R\$14 mm** no EBITDA da NewCo *para cada 1% de redução* da ociosidade da frota da CBO<sup>1</sup>

... além de outros efeitos relacionados a *incremento de receitas, redução de custos e otimização de capex* a partir da captura de sinergias

# 4 COMPLEMENTARIEDADE E REDUÇÃO DA IDADE MÉDIA DA FROTA

A transação amplia a capacidade da companhia, permitindo maior diversificação de contratos

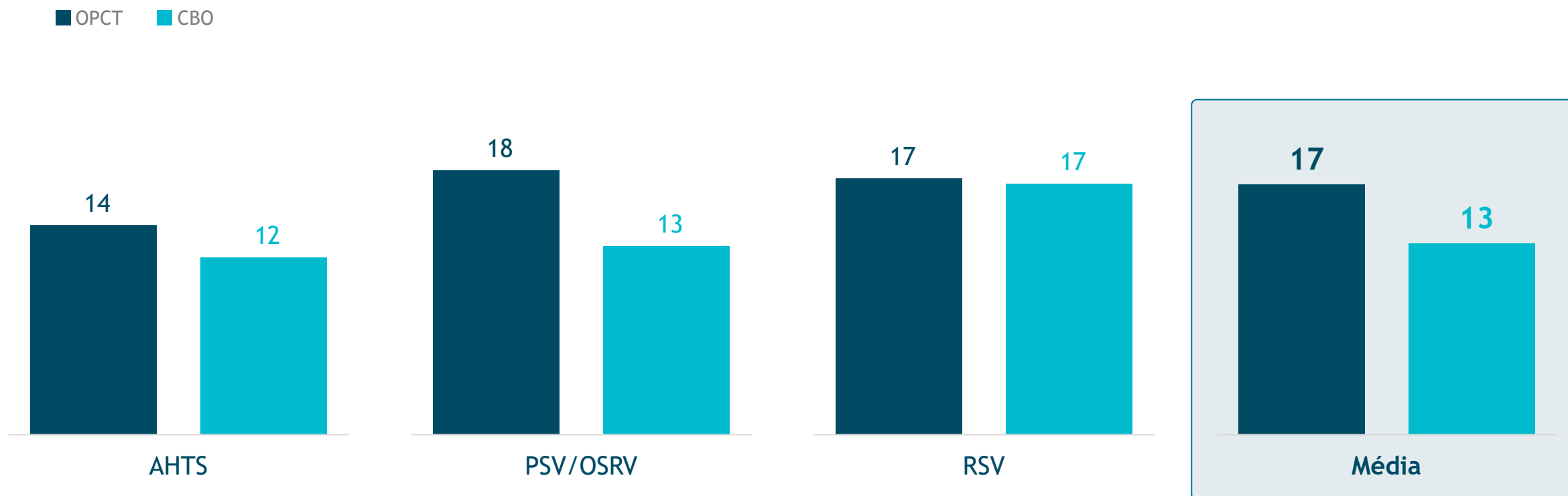
## Frota em Operação por Tipo (# de Embarcações)



## 4 COMPLEMENTARIEDADE E REDUÇÃO DA IDADE MÉDIA DA FROTA

Frota combinada com embarcações mais novas nas principais tipologias

Idade Média da Frota em Operação<sup>1</sup> por Tipo de Embarcação (Anos)



Fonte: Companhias  
Nota: (1) Não considera 6 embarcações em lay-up

ANÚNCIO E  
CONVOCAÇÃO DA AGE



27-fev

ENTRADA  
NO CADE



02-mar

REALIZAÇÃO  
DA AGE



30-mar

EXPECTATIVA DE  
APROVAÇÃO NO CADE



2T26 / 3T26

CONCLUSÃO  
DA TRANSAÇÃO



2T26 / 3T26

Sujeito à aprovação  
no CADE

## PLANEJAMENTO DA FUTURA INTEGRAÇÃO DE NEGÓCIOS

Para assegurar agilidade na captura de valor e a continuidade operacional até o Fechamento, e em atenção à legislação aplicável (CADE), a Companhia contará com o suporte consultivo da Gradus e BTS no planejamento da futura integração, priorizando as seguintes frentes:

- **Captura de Sinergias e Geração de Valor**  
Detalhamento das alavancas financeiras e operacionais, com estabelecimento de responsáveis e cronogramas de execução.
- **Desenho Organizacional e Capital Humano**  
Definição da nova estrutura de gestão.
- **Alinhamento Cultural**  
Diagnóstico e plano de aculturação para mitigar riscos de fricção institucional e garantir a unidade de propósito.

# Gestão complementar para liderar a companhia combinada



## Flavio Andrade

Fundador e CEO | 39+ anos de experiência  
19+ anos na liderança da OceanPact



## Haroldo Solberg

Vice-Presidente | 39+ anos de experiência  
17+ anos na OceanPact



## Eduardo de Toledo

Diretor Financeiro e DRI | 38+ anos de experiência  
4+ anos na OceanPact



## Adriano Ranieri

Diretor Geral de Serviços | 25+ anos de experiência  
19+ anos na OceanPact



## Erik Fabian Gomes

Diretor Comercial e Marketing | 30+ anos de experiência  
13+ anos na OceanPact



## Fernando Borensztein

Diretor de Novos Negócios e Sustentabilidade  
25+ anos de experiência | 4+ anos na OceanPact



## Marcos Tinti

CEO e DRI | 35+ anos de experiência  
8+ anos no Grupo CBO



## Marcelo Martins

Diretor Técnico e Comercial | 29+ anos de experiência  
29+ anos no Grupo CBO



## Rodrigo Ribeiro

CFO | 30+ anos de experiência  
12+ anos no Grupo CBO



## Cesar Almeida

Diretor de Operações | 27+ anos de experiência  
21+ anos no Grupo CBO



## Darcy de Paula

Diretor de Recursos Humanos | 41+ anos de experiência  
12+ anos no Grupo CBO



# Conselho de administração com ampla experiência



**Luis Antonio Araujo**  
Presidente do Conselho



**Gabriel Felzenszwalb**  
Membro do Conselho



**Roberto Cerdeira**  
Membro do Conselho



**Felipe Andrade**  
Membro do Conselho



**TBA**  
Membro do Conselho



**Fabio Schvartsman**  
Membro do Conselho

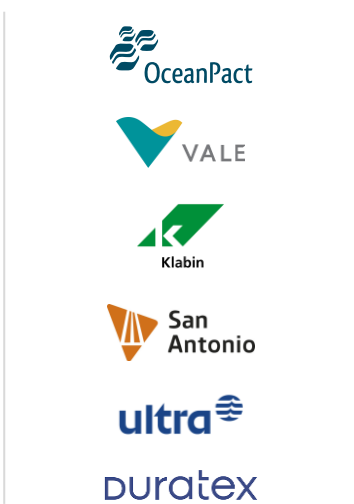
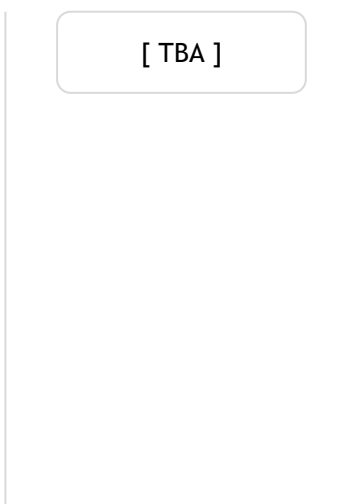
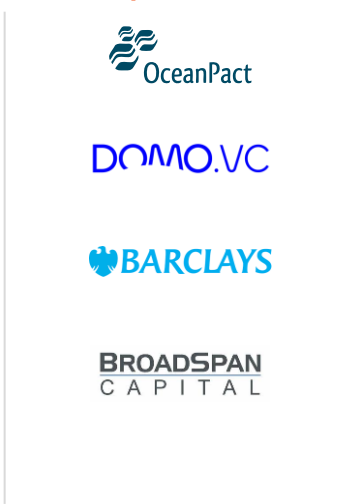


**Adriana Waltrick**  
Membro do Conselho

## Indicações



## Experiência



# Pintura das embarcações

