



Teleconferência e *Webcast*
Divulgação de Resultados do 2T12

Agosto de 2012

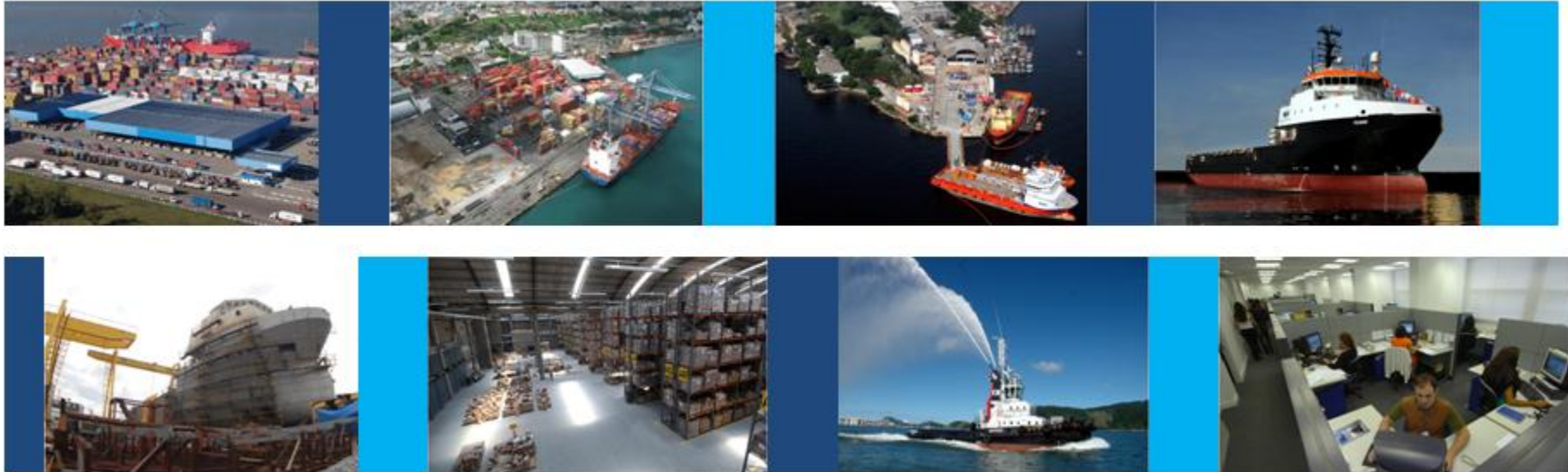
Palestrantes: Sr. Cezar Baião & Sr. Felipe Gutterres

Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos e/ou resultados futuros (“*forward-looking statements*”), baseadas em estimativas, análises e projeções sujeitas às condições de mercado e que, portanto, estão fora do controle da Wilson, Sons.

Fatores importantes, que podem gerar diferenças significativas entre os resultados reais e as expectativas sobre eventos ou resultados futuros da Companhia, incluem: condições econômicas no Brasil e exterior; tecnologia; condições do mercado financeiro; incertezas a respeito dos resultados de suas operações futuras, estratégia, objetivos; bem como outros fatores descritos na seção “Fatores de Risco”, disponíveis em prospecto oficial da Companhia e protocolados junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Os resultados operacionais e financeiros da Companhia, apresentados a seguir, foram compilados em conformidade com regras contábeis em padrão IFRS (“*International Financial Reporting Standards*”), exceto onde expresso o contrário. O relatório de auditores independentes e as notas explicativas são considerados partes integrais das demonstrações financeiras da Wilson, Sons.

Resultados do 2T12 e 1S12

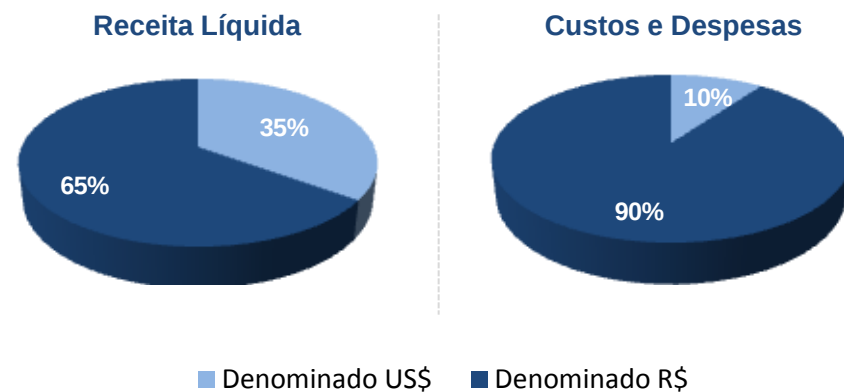


Resultados Consolidados: 2012 é um ano desafiador...

Destaques do 2T12

- Depreciação do Real impactou negativamente Lucro Líquido
- Volumes reprimidos em Portos & Logística
- Crescimento contínuo na demanda O&G
- Reconhecimento do Imposto de Renda Diferido sobre Ativo

Receita Líquida e Custos por moeda



Receita Líquida, EBITDA

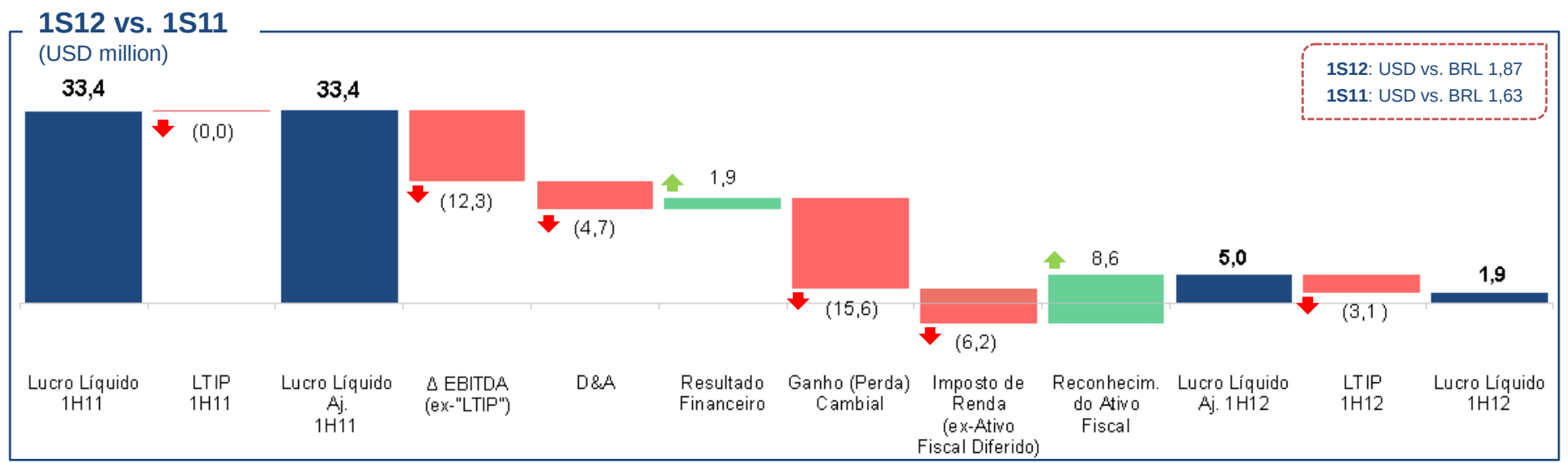
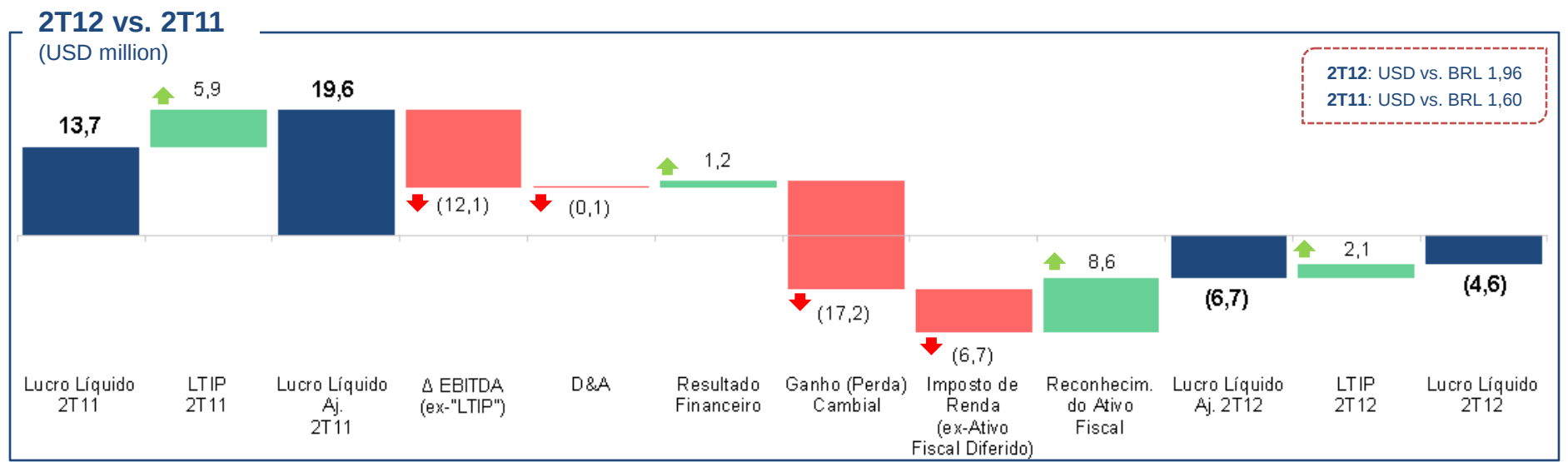
(US\$ milhões)

	2T12	2T11	Chg. (%)	1S12	1S11	Chg. (%)
Receita Líquida	154,0	182,3	- 15,5	311,2	338,9	- 8,2
(-) Insumos e Matéria-Prima	-18,0	-20,3	11,2	-37,5	-37,6	0,1
(-) Despesas de Pessoal	-61,6	-71,4	13,7	-126,6	-119,9	-5,5
(-) Outras Despesas Operacionais	-44,8	-58,0	22,8	-88,8	-108,9	18,4
(=) EBITDA	29,6	33,7	- 12,2	58,2	73,6	- 21,0
(-) Plano de Incentivo Longo-Prazo, "LTIP"	2,1	-5,9	n.a.	-3,1	0	n.a.
(=) EBITDA Ajustado	27,5	39,6	-30,5	61,3	73,7	- 16,7

Destaques do 1S12 por Negócio: Consistente demanda de O&G

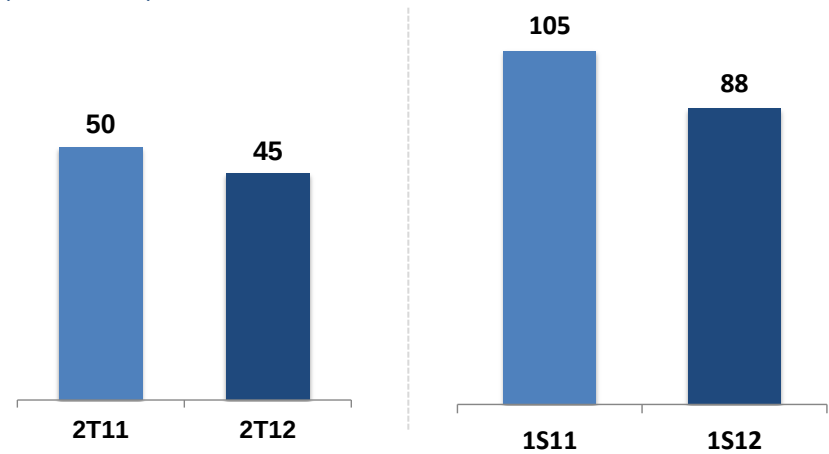
Negócio	Destaques Operacionais		Destaques Financeiros	Receita Líquida			EBITDA		
				1S12	1S11	Δ	1S12	1S11	Δ
 Wilson, Sons Terminais	↓	Queda nos volumes de Arroz e Frango Congelado em Rio Grande	Desvalorização do BRL vs. USD Transbordo: Armadores realizando escala em portos próprios	90,5	102,0	↓	28,9	39,8	↓
 BRASCO LOGISTICA OFFSHORE	↓	Menor # de atracações	Fim da operação para a Petrobras no porto público do RJ	21,1	35,4	↓	5,5	9,1	↓
 Wilson, Sons Logística	↓	Descontinuação de operações	Desvalorização do BRL vs. USD Custos relacionados a descontinuação das operações	59,0	70,4	↓	8,8	12,3	↓
 Wilson, Sons Rebocadores	↓	Menor # de manobras portuárias	Melhor mix de preços praticados	81,5	76,4	↑	22,0	22,8	→
 Wilson, Sons UltraTug Offshore	↑	Maior # de Dias de operação Renegociação de contratos antigos	Maiores <i>Daily Rates</i> médios	21,0	17,0	↑	6,0	3,6	↑
 Wilson, Sons Estaleiros	↑	Construção para terceiros	Desvalorização do BRL vs. USD Despesas Pré-operacionais em Guarujá II	26,8	28,8	↓	7,0	8,5	↓
 Wilson, Sons Agência	↑	Maior # escalas atendidas	Melhor precificação dos BLs proces.	11,2	8,8	↑	0,5	-0,7	↑

Lucro Líquido: Desvalorização do Real impactou negativamente o resultado final

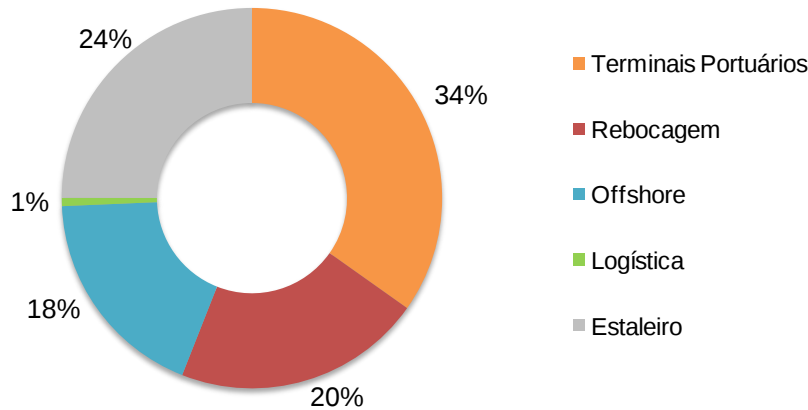


Caixa & Endividamento: Posição de caixa confortável e baixo endividamento

CAPEX
(US\$ milhões)

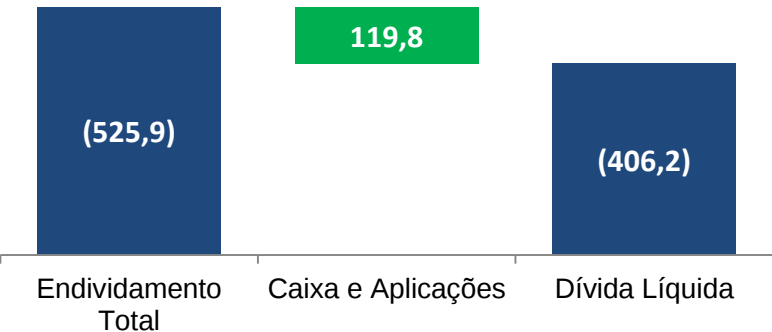


1S12 CAPEX por Negócio
(US\$ milhões)



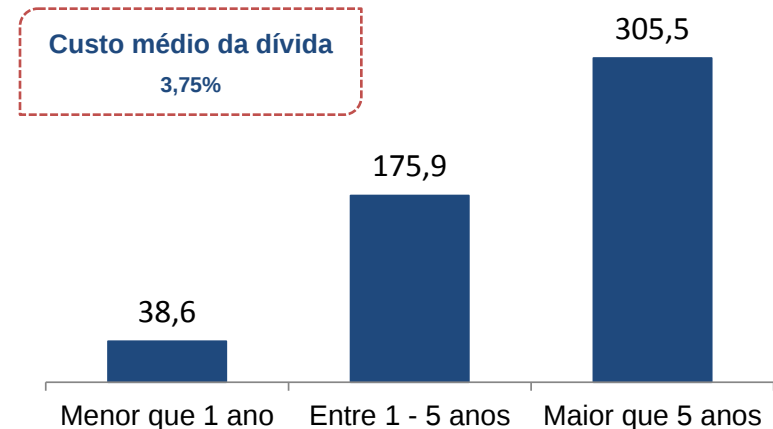
Dívida, Caixa & Dívida Líquida
(US\$ milhões)

Net Debt / EBITDA * = 2,7x



* Net Debt / EBITDA calculado utilizando o EBITDA dos últimos 12 meses

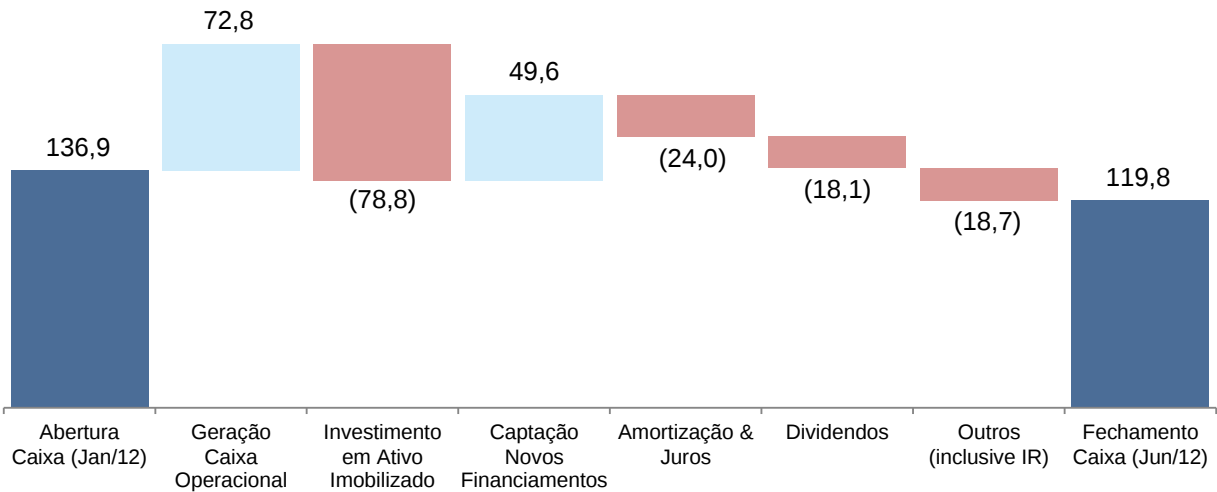
Cronograma de Amortização de Dívida
(US\$ milhões)



Geração de Caixa: Crescimento sólido e consistente

Geração de Caixa Operacional

(US\$ mi)



Efeitos no EBITDA

(US\$ mi)

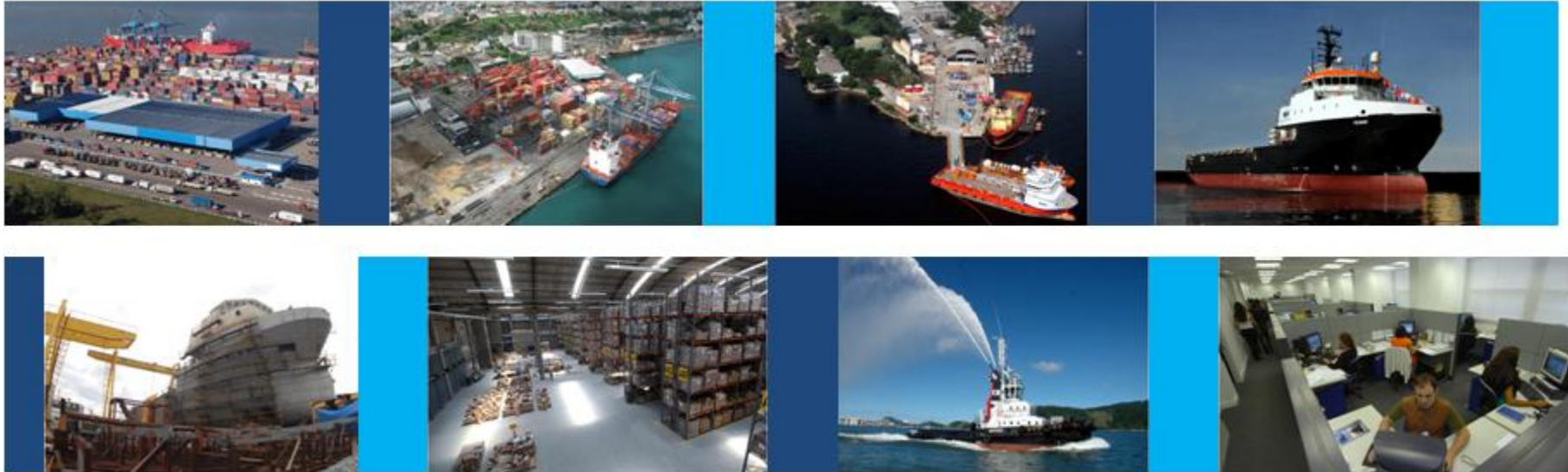
	1H11	1H12
EBITDA	73,6	58,2
Ganho (Perda) sobre Receita *	1,8	-3,2
Ganho (Perda) sobre Custos	2,0	-3,6
LTIP **	0,0	-3,1
EBITDA (ex-Ganho e Perda; LTIP)	69,8	68,1

* Ganho (Perda) : Impacto da variação cambial sobre as contas

** LTIP : Plano de Incentivo de Longo Prazo



Perspectivas



Expansão Tecon Salvador



Expansão Tecon Salvador

Reforço e Pavimentação do Cais de Ligação (Jul/2012)



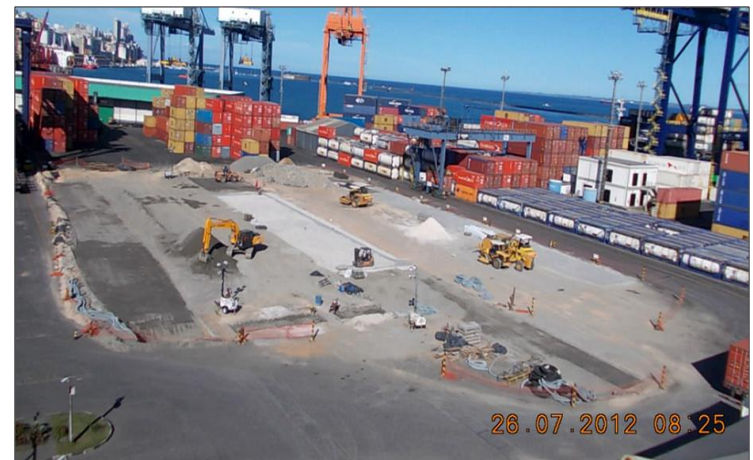
Pavimentação da retro-area (Jul/2012)



Detalhes das obras no Pátio Sul (Jul/2012)



Pavimentação e nivelamento da retro-area (Jul/2012)



Estaleiro Guarujá II

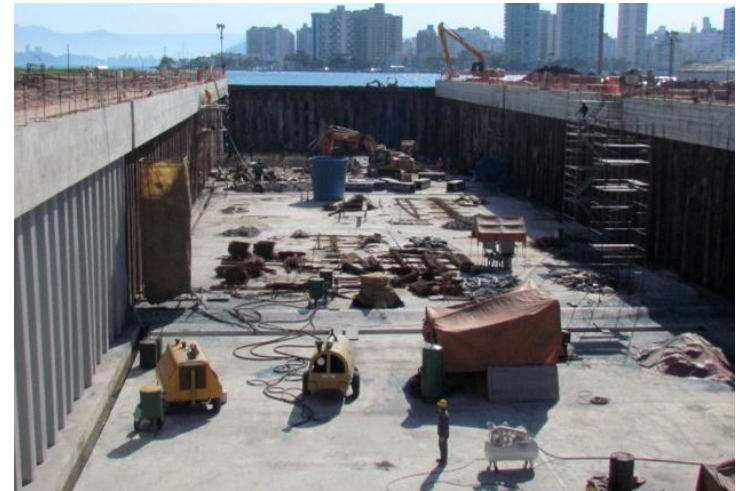
Dique-seco Guarujá II (Jul/2012)



Instalações para montagem dos blocos (Jul/2012)



Acabamento do Dique-seco (Jul/2012)



Futuras instalações operacionais (Jul/2012)



Centro de Logística de Itapevi



Centro de Logística de Itapevi

Entrada do Centro Logístico (Jul/2012)



Operações no LC (Aug/2012)



Operações no LC (Aug/2012)



Operação com produtos de maior valor agregado (Jul/2012)



Novo PSV Batuíra



Perspectivas animadoras: o que está por vir?



Conclusão das obras de expansão do Tecon Salvador



Conclusão das obras de expansão do Estaleiro Guarujá



Expansão da área alfandegada do EADI Santo André-SP



Começo das operações do PSV Batuíra



Aceleração na produção da embarcação *offshore* sofisticada ROVSV

Contatos da Área de RI

Felipe Gutterres

CFO da subsidiária Brasileira & Relações com Investidores

ri@wilsonsons.com.br
+55 (21) 2126-4112

Michael Connell

Relações com Investidores

michael.connell@wilsonsons.com.br
+55 (21) 2126-4107



Wilson, Sons

BM&FBovespa: WSON11

Website de RI: www.wilsonsons.com.br/ri

Twitter: [@WilsonSonsIR](https://twitter.com/WilsonSonsIR)

Youtube: [WilsonSonsIR](https://www.youtube.com/WilsonSonsIR)

Eduardo Valença

Relações com Investidores

eduardo.valenca@wilsonsons.com.br
+55 (21) 2126-4105

George Kassab

Relações com Investidores

george.kassab@wilsonsons.com.br
+55 (21) 2126-4263