

Teleconferência 1T15

Maio / 2015



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.

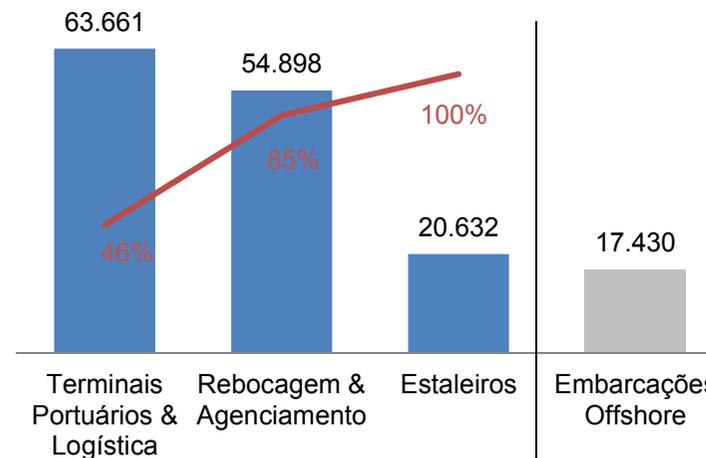
Números Consolidados 1T15

Destaques

-  Desempenho robusto em Rebocagem e Estaleiro;
-  Forte crescimento nas Embarcações Offshore com maior frota operacional, maiores dias de operação e melhores médias de daily rates;
-  Desaceleração da economia brasileira pressionando os Terminais de Contêineres; e
-  Oscilações Cambiais impactaram negativamente o lucro líquido.

Receita Líquida 1T15

(US\$ mi)



Números Consolidados

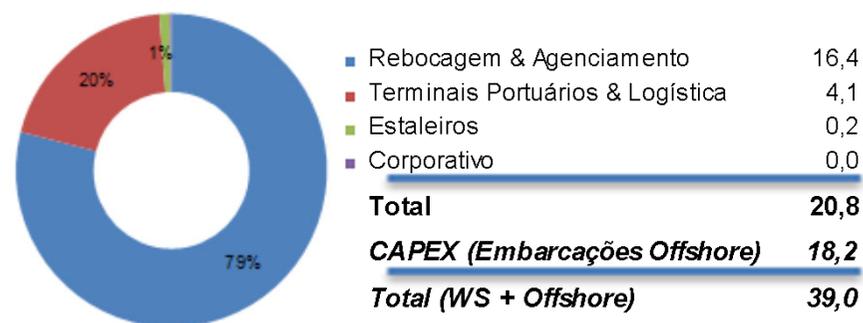
(US\$ mi)

	1T15	1T14	Var. (%)	
Receita Líquida	139,2	147,7	-6%	↓
Receita Líquida (Proforma) ¹	156,6	163,6	-4%	↓
EBITDA	45,2	40,2	12%	↑
EBITDA (Proforma) ¹	53,8	47,5	13%	↑
Margem EBITDA	32,5%	27,2%	5,3 p.p.	
Margem EBITDA (Proforma) ¹	34,4%	29,0%	0,1 p.p.	
EBIT	29,2	24,4	19%	↑
Margem EBIT	20,9%	16,5%	-0,5 p.p.	
Lucro (Prejuízo) Líquido	-8,1	24,3	n.a.	

¹ Incluindo os valores de Embarcações Offshore

CAPEX por Negócio 1T15

(US\$ mi)



Destaques por Negócio no 1T15

(Em US\$ mi)



Negócios	Destaques Operacionais	Destaques Financeiros	Receita Líquida			EBITDA			Margem EBITDA		
			1T15	1T14	Δ	1T15	1T14	Δ	1T15	1T14	Δ
Serviços Portuários	↓	Redução dos volumes de longo-curso	41,2	44,8	↓	17,9	17,7	↑	43,5%	39,5%	↑
	↓	Menor # de atracções	6,8	10,5	↓	1,9	3,3	↓	27,7%	31,7%	↓
	↓	Descontinuação de operações dedicadas	15,7	20,5	↓	2,0	2,3	↓	12,6%	11,3%	↑
Serviços Marítimos	↑ *	Aumento do # de manobras; e operações especiais	54,9	52,3	↑	24,2	20,1	↑	44,1%	38,4%	↑
	↑	Intensificação da construção naval	20,6	19,6	↑	4,9	2,0	↑	23,8%	10,2%	↑
	↑ **	Maior frota operacional; e Maiores Dias de operação	17,4	15,9	↑	8,6	7,3	↑	49,5%	46,2%	↑

* Incluindo os resultados de Agenciamento Marítimo

** Corresponde aos 50% de participação da Wilson Sons na JV. A Receita Líquida e o EBITDA não são considerados nos resultados consolidados do Grupo.

Índices de Liquidez 1T15

(Em US\$ mi)



	1T15	1T14	Var. (%)
Dívida Total¹	337,5	380,7	-11%
Caixa e Equivalentes de Caixa	125,8	138,8	-9%
Dívida / Caixa Líquido	261,4	241,9	8%
Endividamento Geral (Dívida Líquida/ PL)²	56%	44%	12,0 p.p.
Dívida Líquida / EBITDA	1,6 x	1,5 x	0,1 x
Dívida Líquida/ EBITDA (Proforma)³	2,5 x	2,6 x	-0,1 x
Fluxo de Caixa Operacional	50,1	29,7	69%
Cobertura de Juros (EBIT/Despesas Financeiras⁴)	8,6 x	8,6 x	0,0 x
CAPEX⁵	20,8	27,5	-24%

¹ Financiamentos para aumento da capacidade

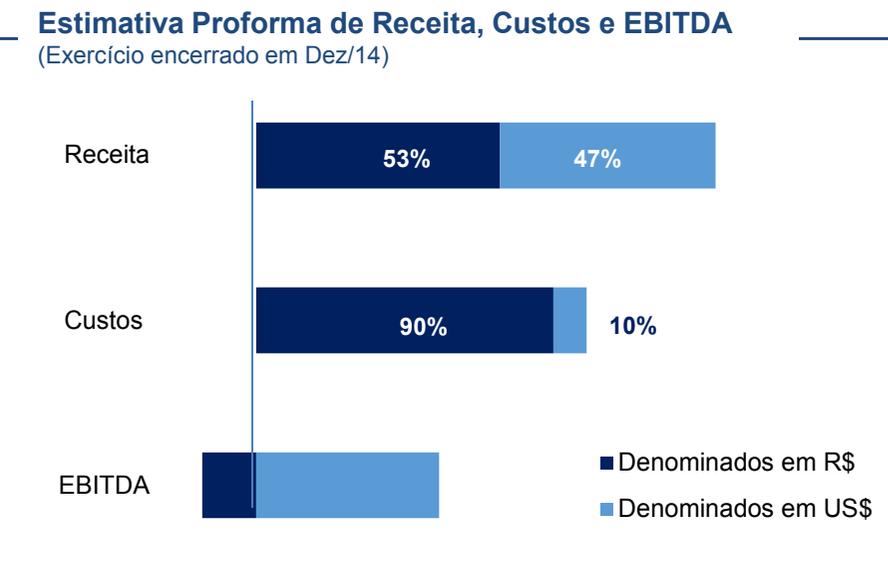
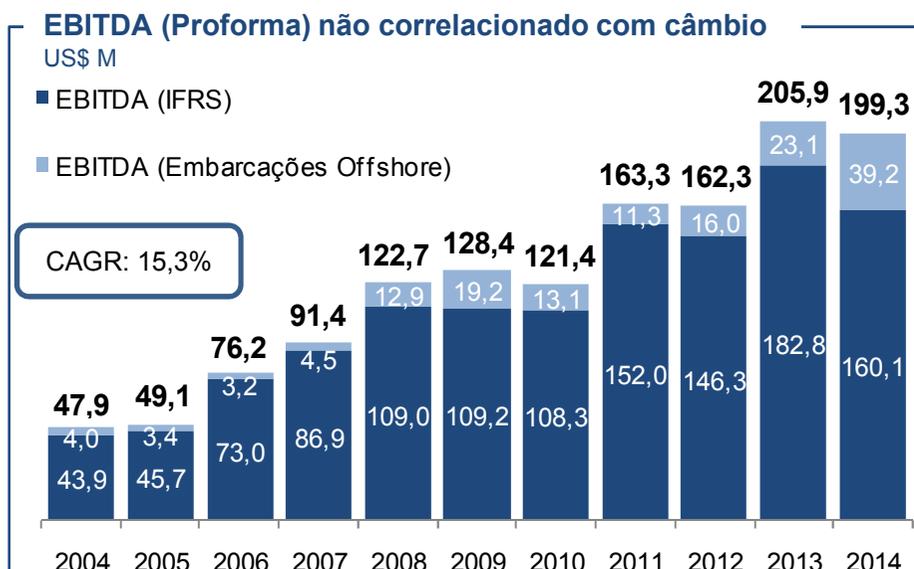
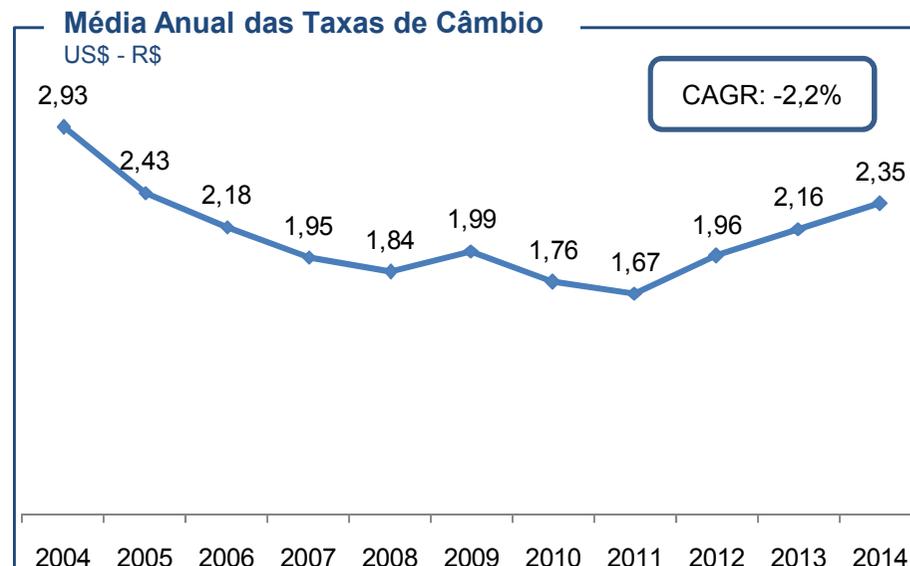
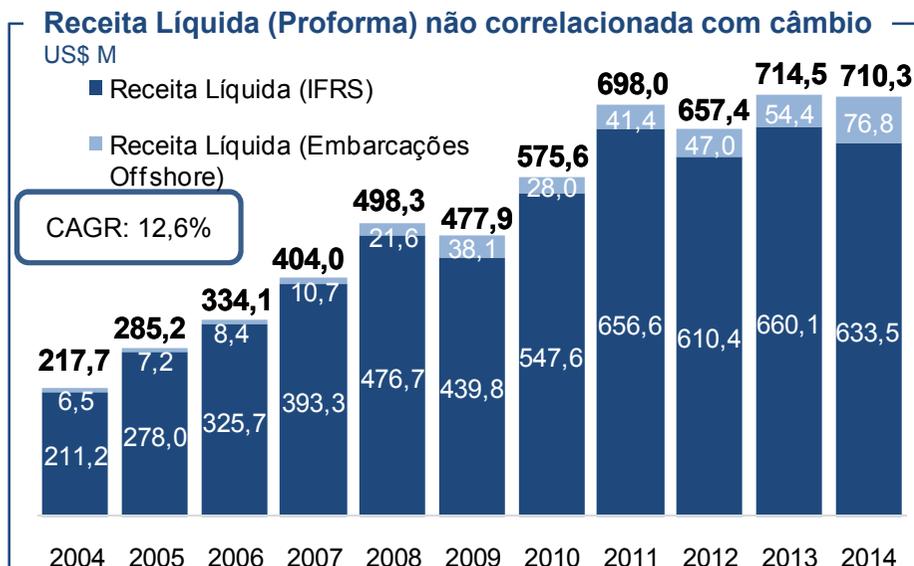
² Endividamento geral no 1T15 foi maior principalmente como resultado de mudanças no patrimônio líquido

³ Incluindo as Embarcações de apoio Offshore

⁴ Despesas financeiras com empréstimos bancários e arrendamentos financeiros

⁵ CAPEX foi 24% menor, pois o período comparativo inclui investimentos de conclusão da expansão do Tecon Salvador e do estaleiro Guarujá II

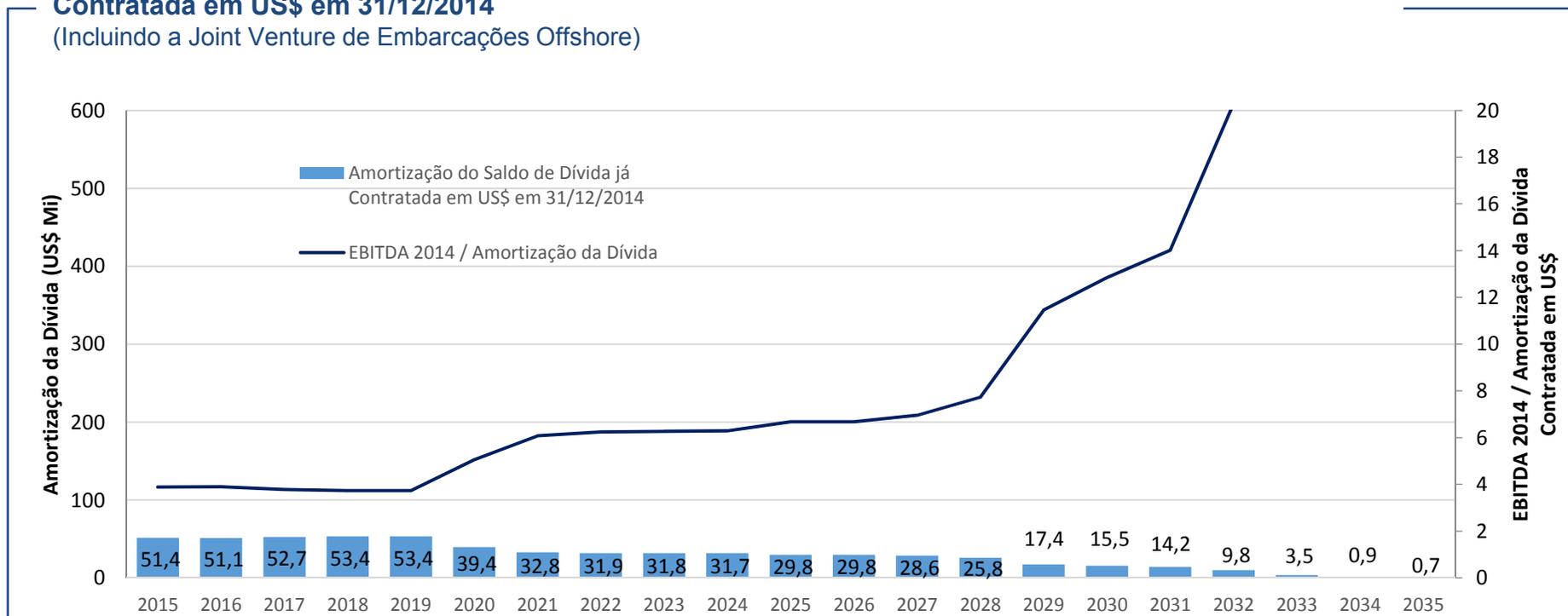
Receita Líquida & EBITDA



Perfil da Dívida em US\$



Amortização da Dívida Contratada em US\$ em 31/12/2014 versus EBITDA 2014 / Amortização da Dívida Contratada em US\$ em 31/12/2014
(Incluindo a Joint Venture de Embarcações Offshore)



Perfil da Dívida
(Dez/14)

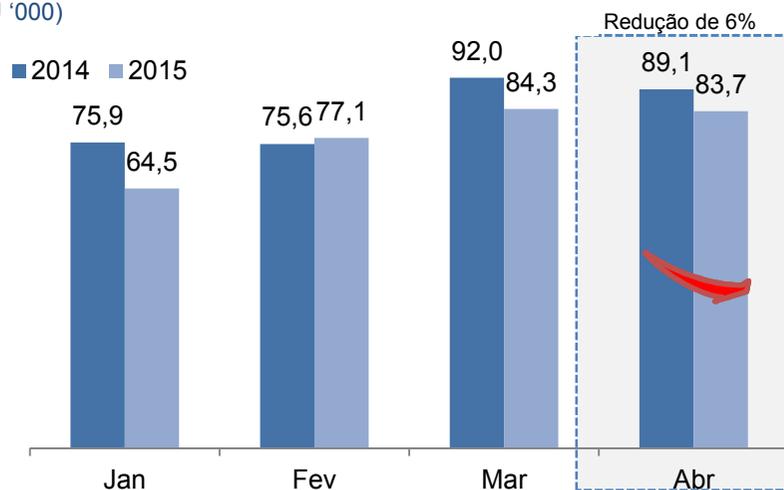
MOEDA DA DÍVIDA	Com Embarcações Offshore (50%)	
	Denominados em US\$	Denominados em BRL
	92,1%	7,9%
	605,4	51,9

Dados Operacionais em Abril/2015



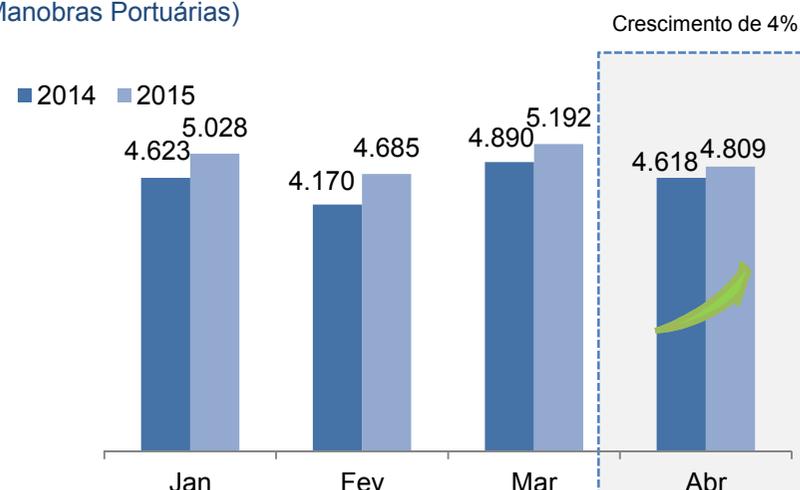
Terminais de Contêineres (RG + SSA)

(TEU '000)



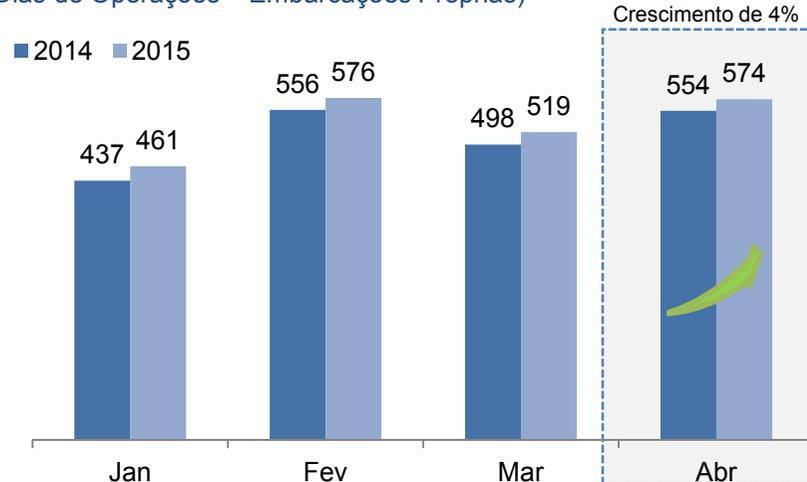
Rebocagem

(Manobras Portuárias)



Embarcações Offshore

(Dias de Operações – Embarcações Próprias)



Estaleiros

(Plano de Construção Indicativo)

Embarcações	Cliente	Tipo de Cliente	Entrega Esperada
ROVSV	Fugro	100% Terceiros	Mai/15
OSRV	Siem Consub	100% Terceiros	Jul/15
OSRV	OceanPact	100% Terceiros	Ago/15
OSRV	OceanPact	100% Terceiros	Dez/15
PSV	WSUT	50% Terceiros	Out/15
PSV	WSUT	50% Terceiros	Jun/16
7 Rebocadores	Wilson Sons	Wilson Sons	Entre Jul/15 e Nov/16

Operação Especial de combate ao incêndio no porto de Santos - Abril/15 -



Obrigado



Wilson, Sons

BM&FBovespa: WSON33

IR Website: www.wilsonsons.com.br/ir

Facebook: Wilson, Sons

Twitter: @WilsonSonsIR

Youtube: WilsonSonsIR