Teleconferência Resultados 3T15

18 de Novembro de 2015



Wilson, Sons

Aviso Legal

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.

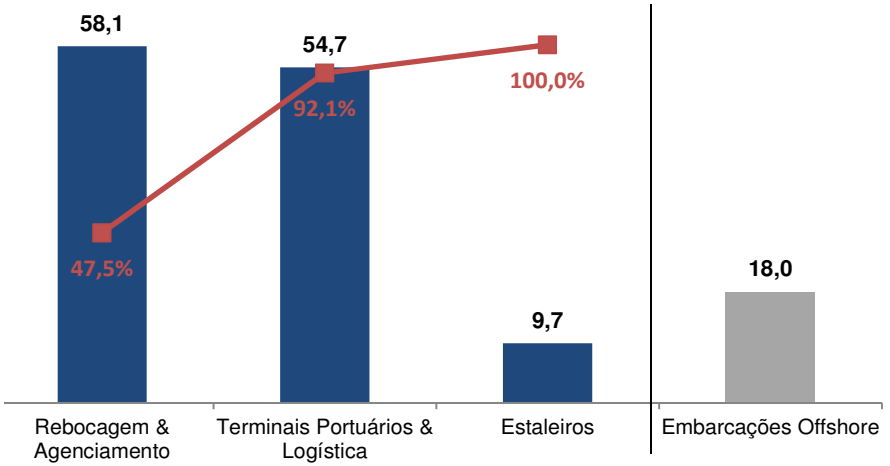
Números Consolidados 3T15

Destaques

- Desempenho robusto em Rebocagem e Offshore;
- Forte fluxo de caixa operacional e fluxo de caixa livre;
- Terminais de Contêineres apresentaram crescimento das exportações no trimestre; e
- Aumento na margem Ebitda como resultado de melhor controle de custos e desvalorização do R$ que tem impacto maior em custos do que em receitas.

Receita Líquida 3T15

(US$ mi)



Números Consolidados

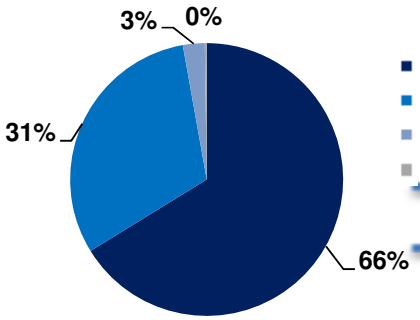
(US$ mi)

	3T15	3T14	Var.	
Receita Líquida	122,5	177,2	-30,9%	↓
Receita Líquida (Proforma)[1]	140,5	198,1	-29,1%	↓
EBITDA	44,7	52,4	-14,7%	↓
EBITDA (Proforma)[1]	55,7	62,8	-11,3%	↓
Margem EBITDA	*36,5%*	*29,6%*	*6,9 p.p.*	↑
Margem EBITDA (Proforma)[1]	*39,6%*	*31,7%*	*7,9 p.p.*	↑
EBIT	33,3	35,9	-7,5%	↓
Margem EBIT	*27,2%*	*20,3%*	*6,9 p.p.*	↑
Lucro Líquido	-6,3	-8,2	23,0%	↑

[1] Incluindo os valores das Embarcações Offshore

CAPEX por Negócio 3T15

(US$ mi)



Rebocagem & Agenciamento	14,2
Terminais Portuários & Logística	6,6
Estaleiros	0,6
Corporativo	0,0
Total	**21,5**
CAPEX (Embarcações Offshore)	11,9
Total (WS + Offshore)	**33,3**

Destaques por Negócio no 3T15

(Em US$ milhões)

Negócios		Destaques Operacionais		Destaques Financeiros	Receita Líquida			EBITDA			Margem EBITDA		
					3T15	3T14	Δ	3T15	3T14	Δ	3T15	3T14	Δ
Serviços Portuários	Wilson, Sons Terminais	↑	Maior volume de exportação em ambos os Tecons	Enfraquecimento do R$. Aumento de margens em função do impacto da desvalorização do R$ maior em custo do que receita	**37,7**	**52,7**	↓	**18,4**	**24,4**	↓	48,9%	46,2%	↑
	BRASCO LOGISTICA OFFSHORE	↓	Menor # de atracações	Enfraquecimento do Real e fim de dois contratos na base de Niterói	**5,8**	**10,5**	↓	**1,7**	**3,8**	↓	28,7%	36,0%	↓
	Wilson, Sons Logística	↓	Descontinuidade de operações dedicadas	Positivamente impactado pela finalização de operações dedicadas de baixa margem	**11,2**	**17,4**	↓	**0,7**	**-0,2**	↑	6,1%	-1,2%	↑
Serviços Marítimos	Wilson, Sons Rebocadores *	↓	Redução do # de manobras	Diluição de custos fixos com maior escala de operações e R$ mais fraco. Receitas em linha com 3T14	**58,1**	**58,4**	↓	**26,4**	**25,8**	↑	45,4%	44,1%	↑
	Wilson, Sons Estaleiros	↓	Diferentes estágios de construções de embarcações	Receitas impactadas pela redução nas atividades de construção para terceiros e pela desvalorização do R$	**9,7**	**38,2**	↓	**2,1**	**5,5**	↓	22,0%	14,4%	↑
	Wilson, Sons UltraTug Offshore **	↑	Incremento leve Dias de operação	Aumento do Ebitda com maior diligência em custos e maior número de dias de operação	**18,0**	**20,9**	↓	**11,0**	**10,4**	↑	60,9%	49,6%	↑

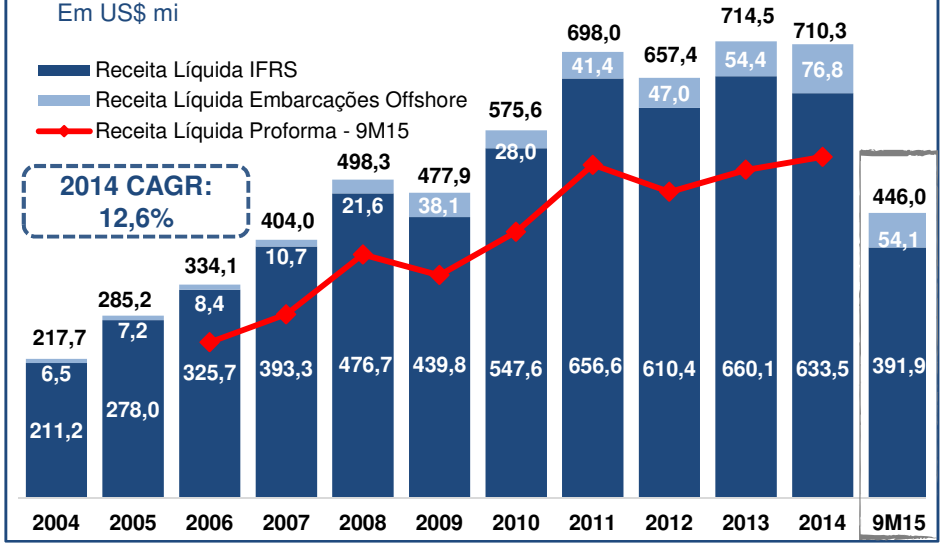
* Incluindo os resultados de Agenciamento Marítimo

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

Destaques Financeiros da Wilson Sons

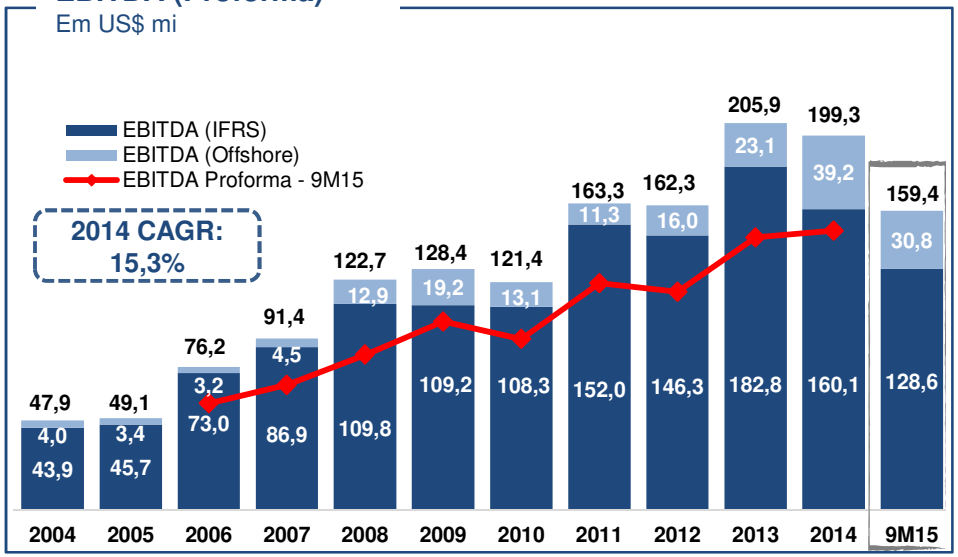
Receita Líquida (Proforma)

Em US$ mi



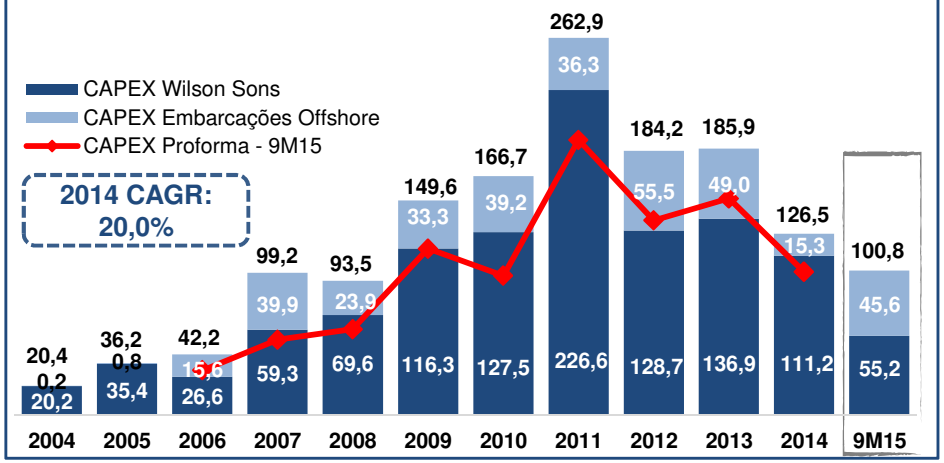
EBITDA (Proforma)

Em US$ mi



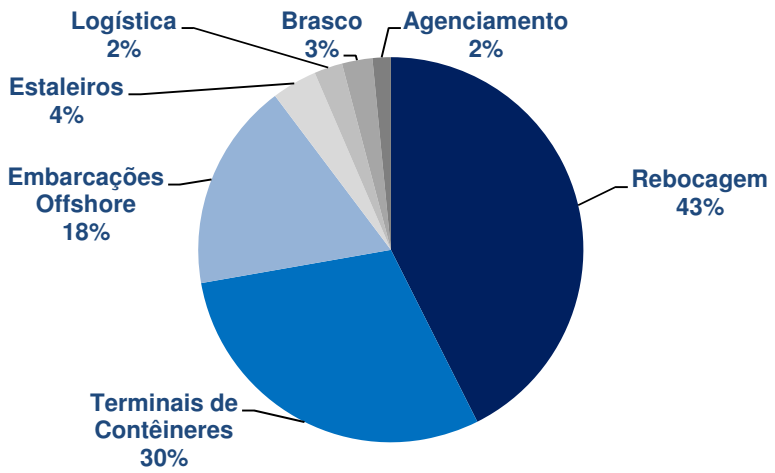
CAPEX

Em US$ mi

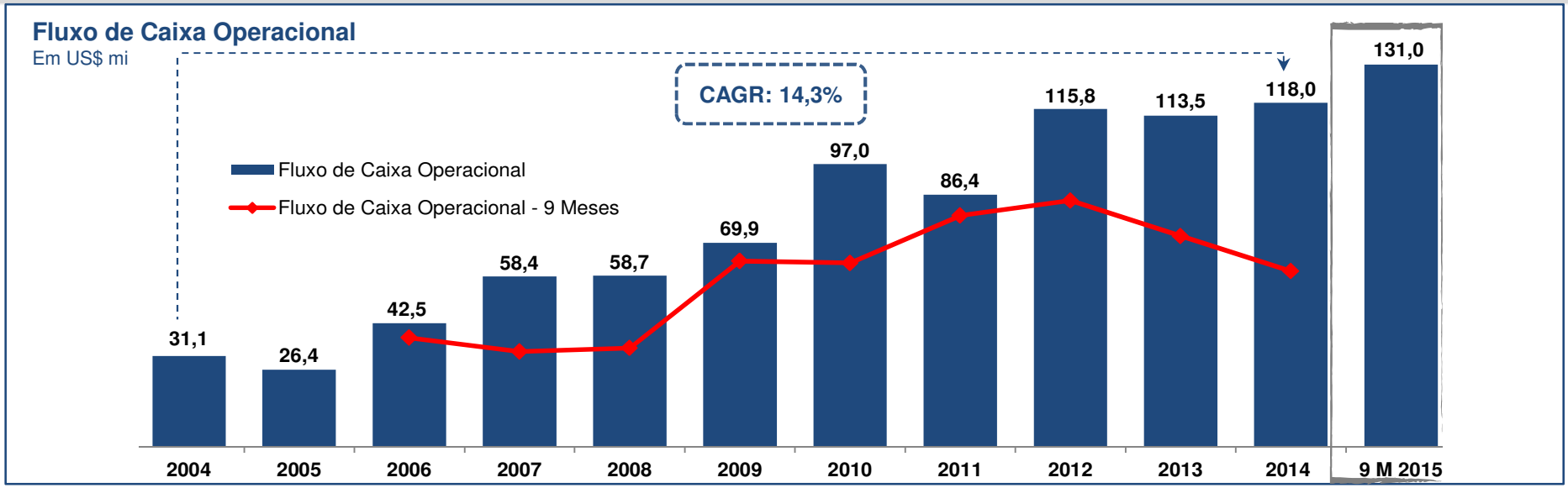


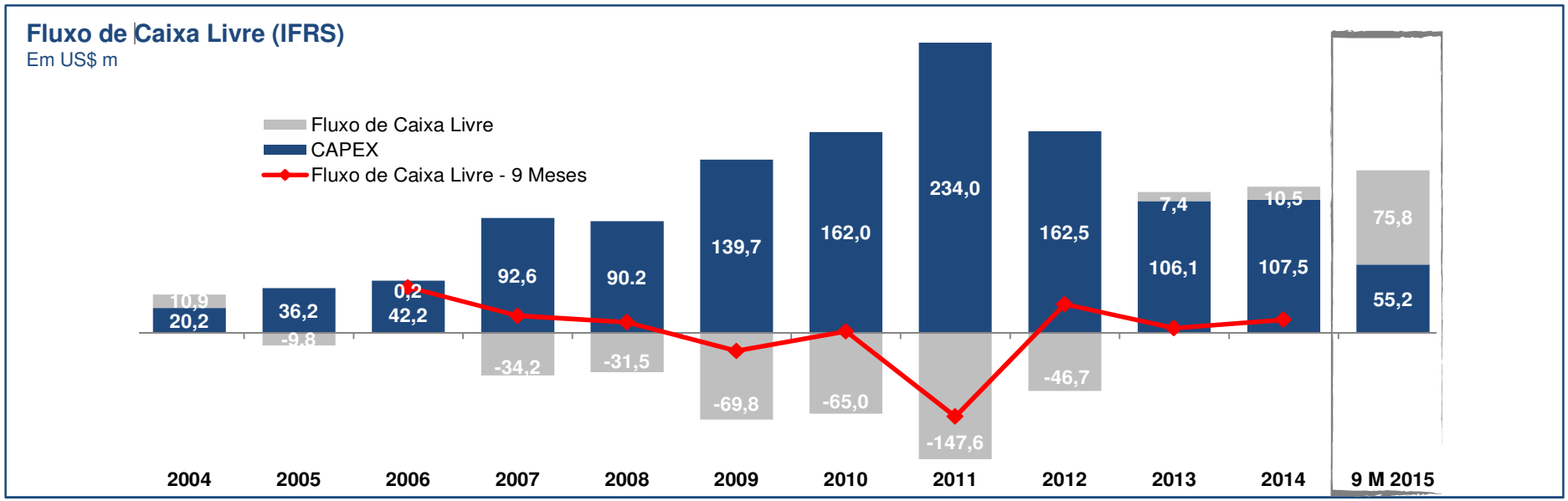
EBITDA por Negócio – Proforma: 9M2015

(%)



Fluxo de Caixa Operacional e Fluxo Caixa Livre





Índices de liquidez 9M15

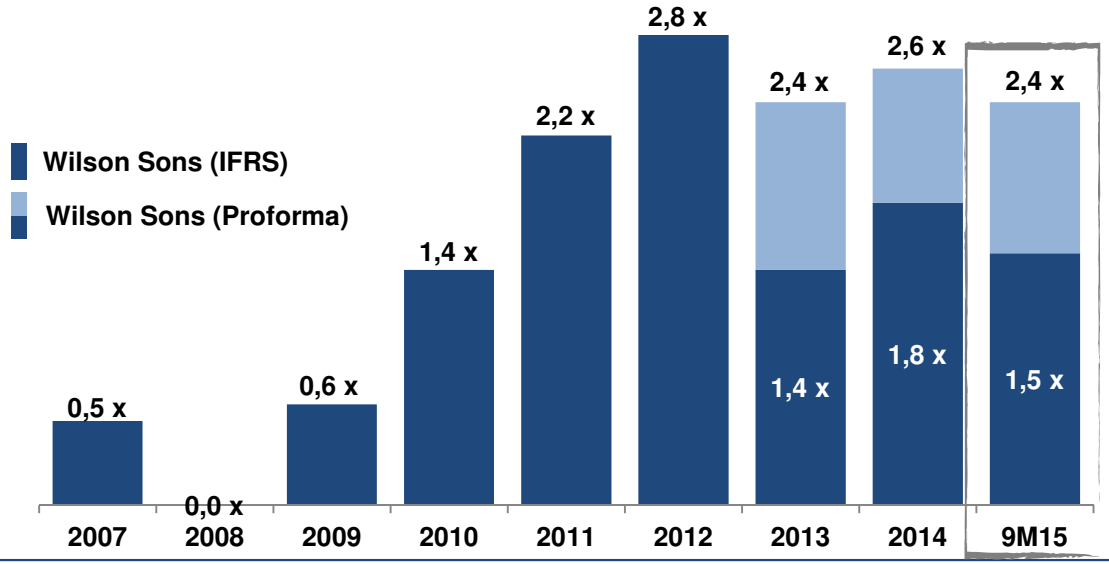
(em US$ milhões)

Índices de liquidez

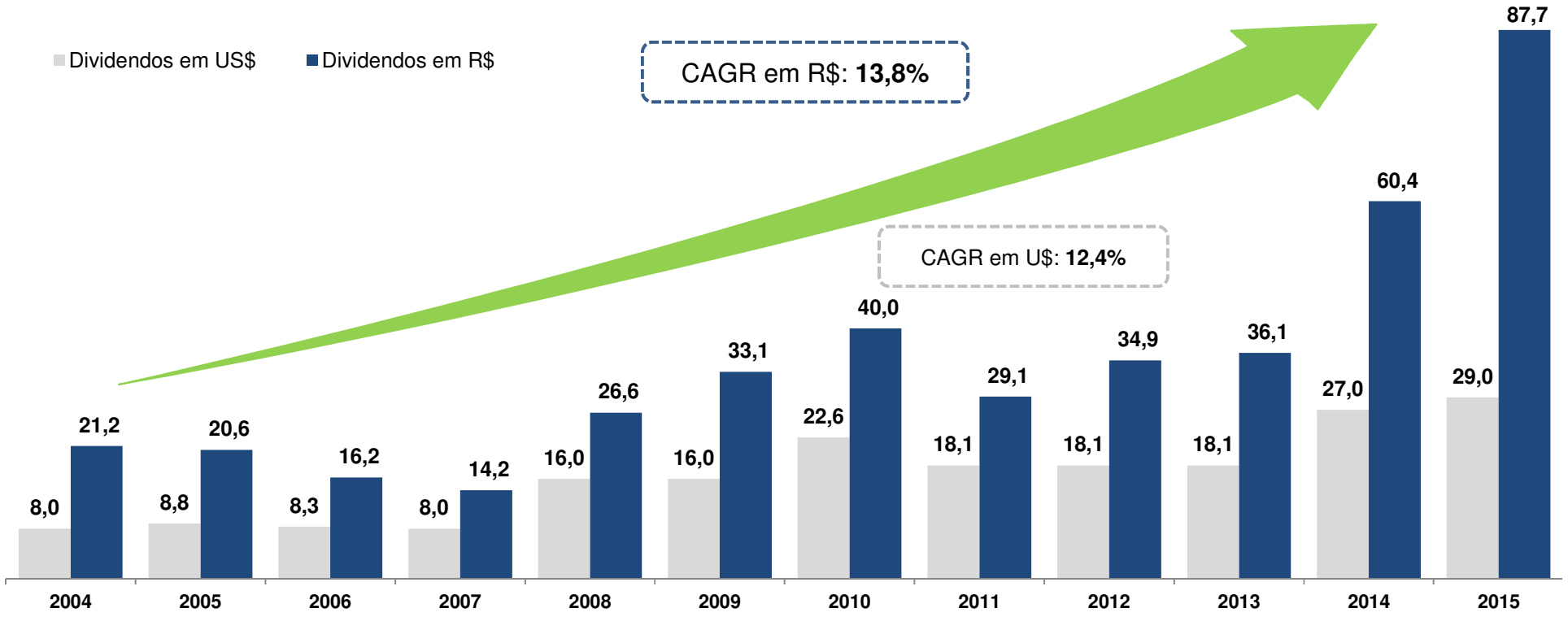
	30/09/2015	30/09/2014	Var.
Dívida Total[1]	358,7	388,7	-8%
Caixa e Equivalentes de Caixa	111,3	92,3	20%
Dívida Líquida (Dívida Total - Caixa)	247,5	296,3	-16%
Endividamento Geral (Dívida Líquida / PL)	53%	57%	-3,7 p.p.
Dívida Líquida / EBITDA em 12 meses	1,5 x	1,7 x	-0,2 x
Dívida Líquida / EBITDA em 12 meses (Proforma)[2]	2,4 x	2,6 x	-0,2 x
Fluxo de Caixa Operacional	131,0	60,3	117%
Cobertura de Juros (EBIT/Despesas Financeiras[3])	9,0 x	7,3 x	1,7 x
CAPEX	55,2	88,4	-38%

[1] Financiamentos para aumento da capacidade
[2] Incluindo Embarcações Offshore
[3] Despesas financeiras com empréstimos bancários e arrendamentos financeiros

Dívida líquida / EBITDA



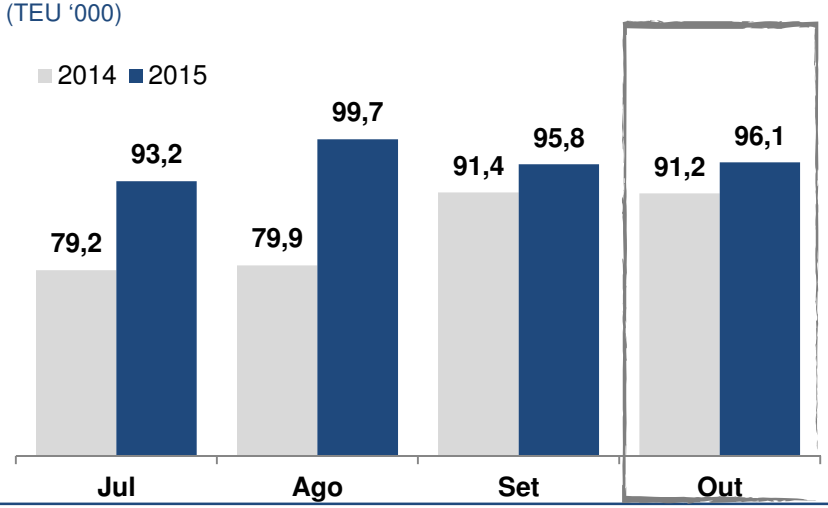
Dividendos históricos em R$ e US$



Dados Operacionais em Outubro/2015

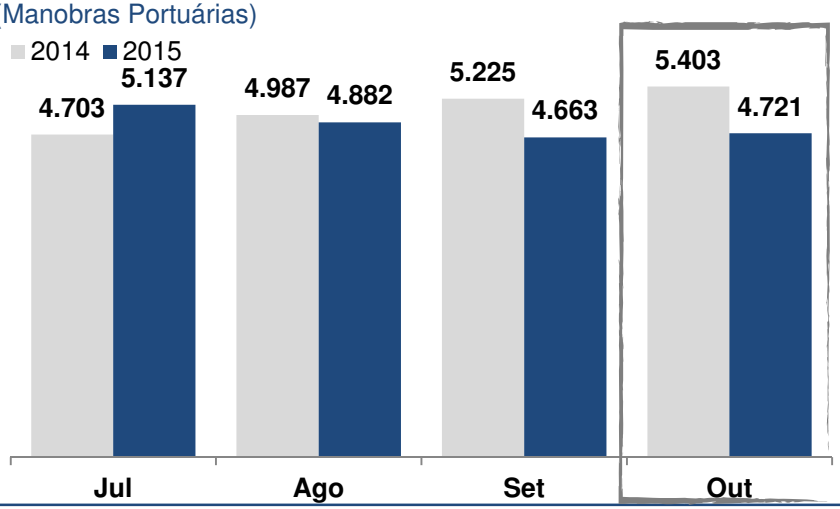
Terminais de Contêineres (RG + SSA)

(TEU '000)



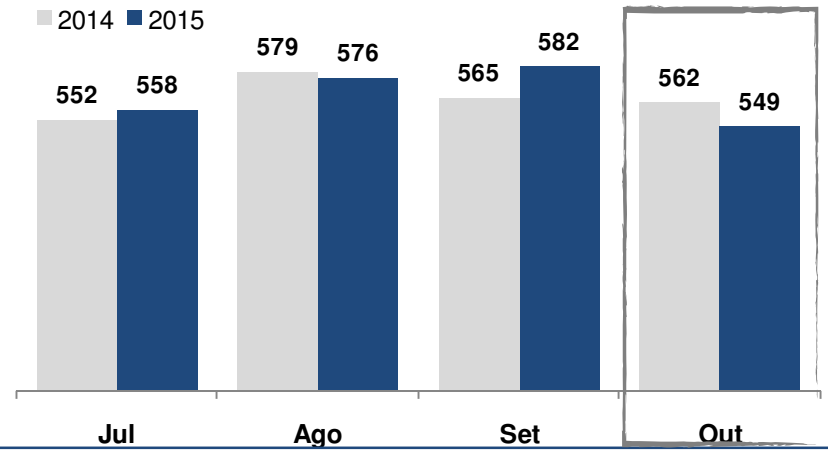
Rebocagem

(Manobras Portuárias)



Embarcações Offshore

(Dias de Operações – Embarcações Próprias)



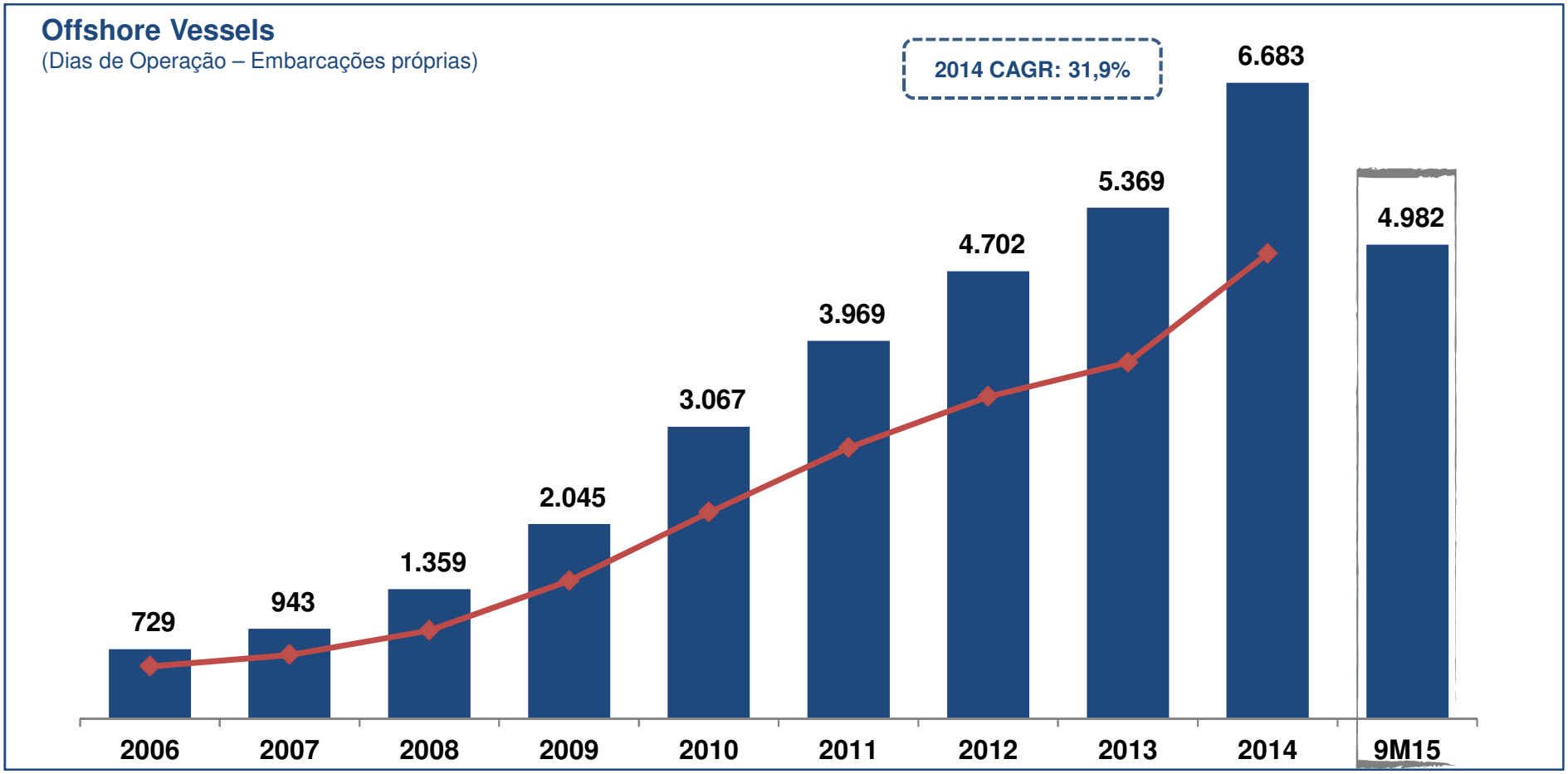
Estaleiros

(Orderbook OSV – 31 de outubro de 2015)

Embarcações	Cliente	Tipo de Cliente	Expectativa de entrega
ROVSV	Fugro	100% Terceiros	Entregue em 4 de novembro de 2015
OSRV	Siem Consub	100% Terceiros	4T15
OSRV	OceanPact	100% Terceiros	4T15
OSRV	OceanPact	100% Terceiros	1T16
PSV	WSUT	50% Terceiros	1T16
PSV	WSUT	50% Terceiros	3T16
7 Rebocadores	Wilson Sons	Wilson Sons	Entre 4T15 e 4T16

Highlights Operacionais da Wilson Sons: Embarcações Offshore

- **Houve um crescimento impressionante entre 2006 e 2014.**
- **Os nove meses de 2015 estão em linha com 2014, mas 2016 parece ser muito desafiador para a indústria.**
- **Operadores com Embarcações de Bandeira Brasileira possuem vantagem competitiva.**



Obrigado

BM&FBovespa: WSON33
IR Website: www.wilsonsons.com.br/ir
Facebook: Wilson, Sons
Twitter: @WilsonSonsIR
Youtube: WilsonSonsIR