

Teleconferência Resultados 3T16

18 de Novembro de 2016

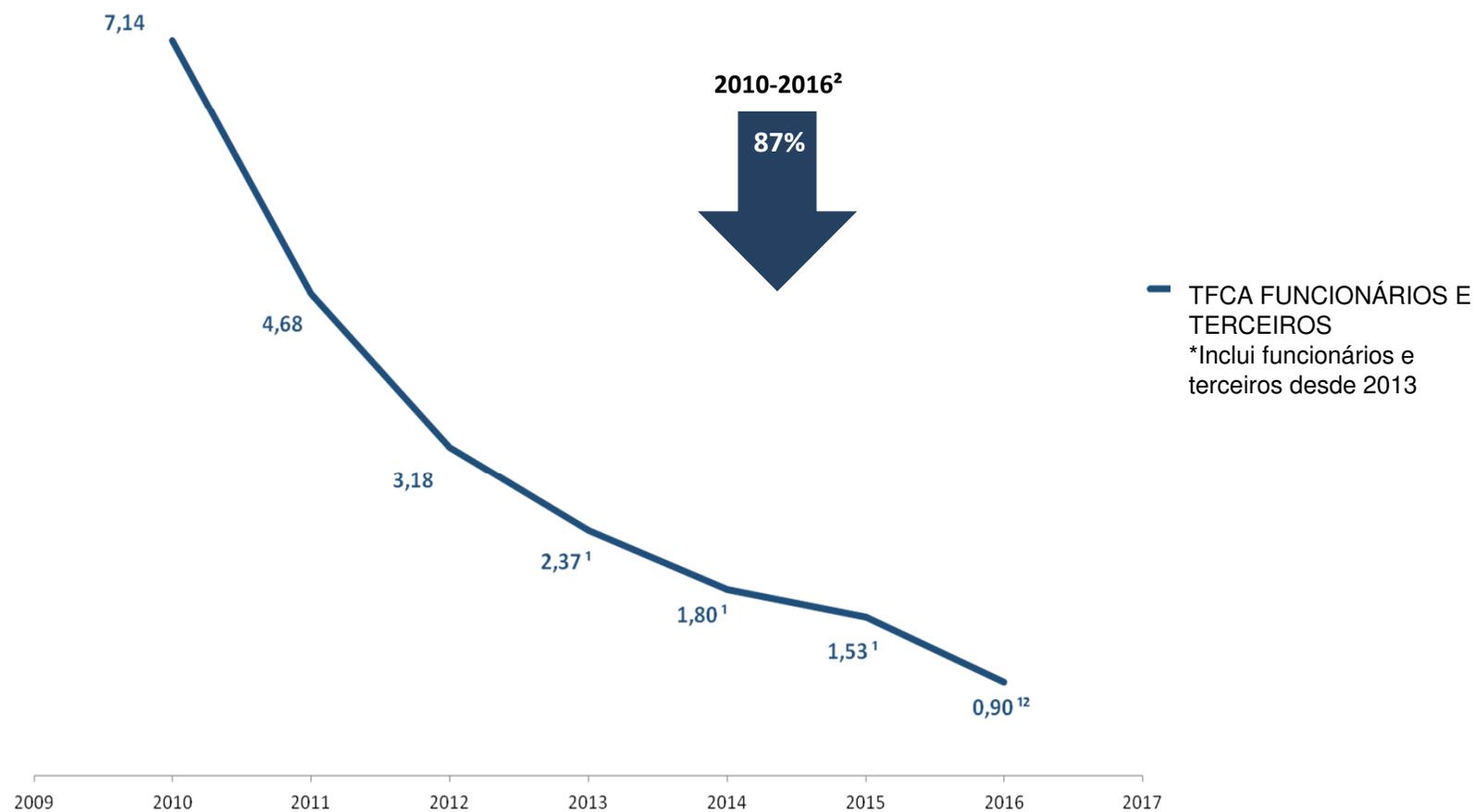


Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos e/ou resultados futuros (“*forward-looking statements*”), baseadas em estimativas, análises e projeções sujeitas às condições de mercado e que, portanto, estão fora do controle da Wilson, Sons.

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.

GRUPO WS: TAXA DE FREQUÊNCIA DE ACIDENTES COM AFASTAMENTO TÍPICOS (TFCA) 2010 - 2016²



¹A partir de 2013, a TFCA considera funcionários e terceiros.

²Acumulado 2016, Setembro

Números Consolidados 3T16

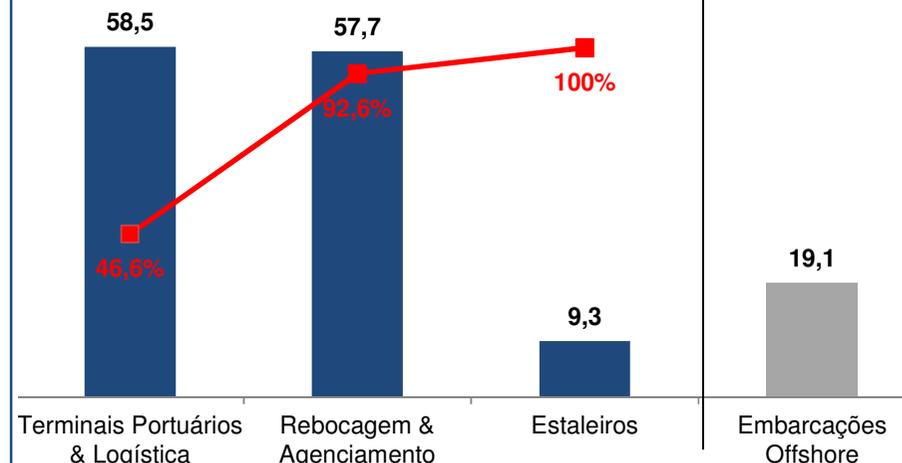


Destaques

-  O destaque do trimestre foram os resultados sólidos em Rebocagem e Terminais de Containers
-  EBITDA no 3T16 sendo 3,7% maior do que o período comparativo demonstra o resultado resiliente apesar do contínuo fraco cenário macroeconômico brasileiro;
-  Lucros cresceram embora o comparativo tenha tido efeitos cambiais no lucro; e
-  Capex em IFRS no trimestre menor, principalmente por conta de um número menor de rebocadores sendo construídos.

Receita Líquida 3T16

(US\$ mi)



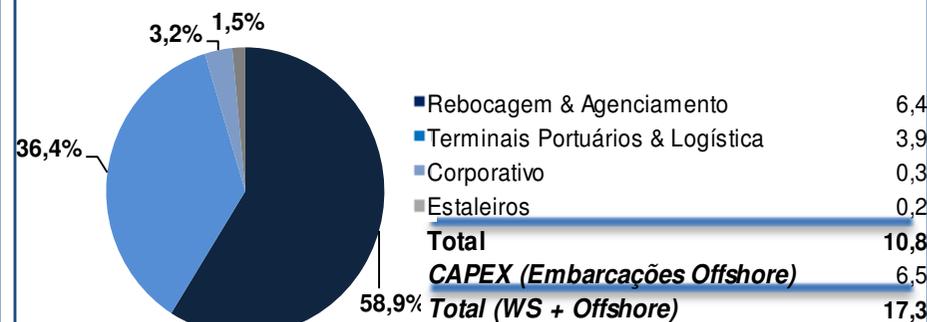
Números Consolidados

(US\$ mi)

	3T16	3T15	Var.	
Receita Líquida	125,5	122,4	2,6%	↑
Receita Líquida (Proforma) ¹	144,6	140,4	3,0%	↑
EBITDA	46,2	44,6	3,7%	↑
EBITDA (Proforma) ¹	56,5	55,6	1,6%	↑
Margem EBITDA	36,8%	36,4%	0,4 p.p.	↑
Margem EBITDA (Proforma) ¹	39,0%	39,6%	-0,5 p.p.	↓
EBIT	32,3	33,2	-2,6%	↓
Margem EBIT	25,7%	27,1%	-1,4 p.p.	↓
Lucro Líquido	22,7	-6,3	n.a	↑

CAPEX por Negócio 3T16

(US\$ mi)



Destaques por Negócio no 3T16

(Em US\$ milhões)



Negócios	Destaques Operacionais	Destaques Financeiros	Receita Líquida			EBITDA			Margem EBITDA		
			3T16	3T15	Δ	3T16	3T15	Δ	3T16	3T15	Δ
Serviços Portuários	 ↑ Movimentos de importação em Salvador cresceram em setembro pelo terceiro mês consecutivo em 2016 impulsionados pelo setor de energia solar	Receita líquida maior devido a média de apreciação do Real brasileiro	43,4	37,7	↑	20,2	18,4	↑	46,6%	48,9%	↓
	 ↓ Menor # de atracções e menor volume de operações SPOT	Receitas foram negativamente impactadas pelo fim de algumas operações nos últimos meses	4,2	5,8	↓	0,4	1,7	↓	8,4%	28,7%	↓
	 ↓ Terminais alfandegados impactados pela contínua fraca economia brasileira	Receita impactada pelo término de operações dedicadas em 2015	10,9	11,2	↓	-0,8	0,7	↓	-7,4%	6,1%	↓
Serviços Marítimos	* ↑ Crescimento no # de manobras dado os melhores resultados em alguns portos	EBITDA foi negativamente impactado pela aquisição de 6 rebocadores que estavam previamente em contratos de leasing no estado do Pará	57,7	58,0	↓	29,2	26,4	↑	50,6%	45,5%	↑
	 ↓ Queda na construção naval	As receitas do estaleiro foram impactadas pela reduzida atividade de construção naval para terceiros	9,3	9,7	↓	2,0	2,1	↓	21,7%	22,0%	↓
	** ↓ Menos dias de operação	Os daily rates melhoraram com a taxa de câmbio média em Real mais forte afetando a parte em Real dos contratos e a entrada do Larus na frota da joint venture, sendo o maior PSV com 5.000 toneladas de deadweight	19,1	18,0	↑	10,2	11,0	↓	53,6%	60,9%	↓

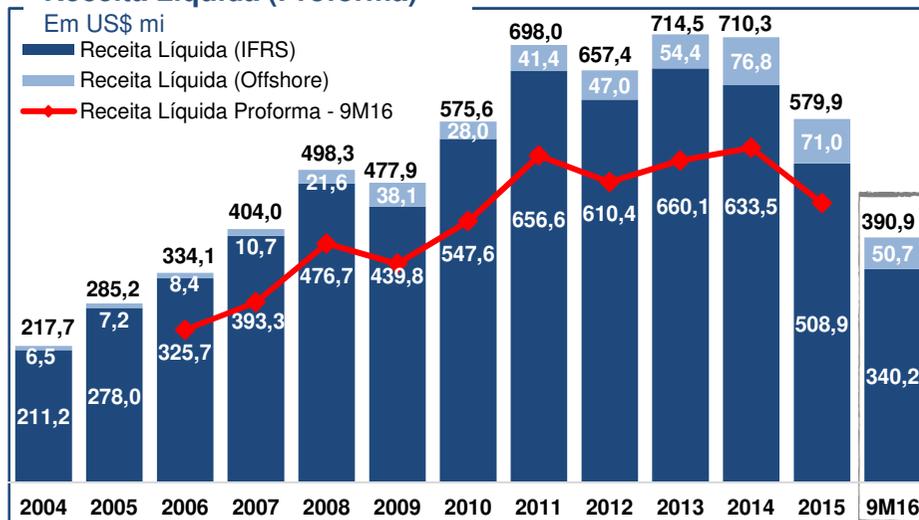
* Incluindo os resultados de Agenciamento Marítimo

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

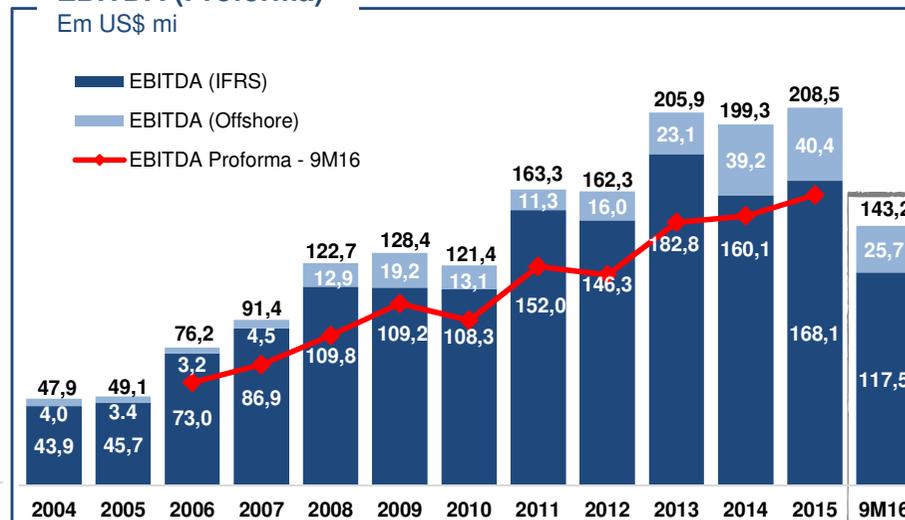
Destques financeiros da Wilson Sons



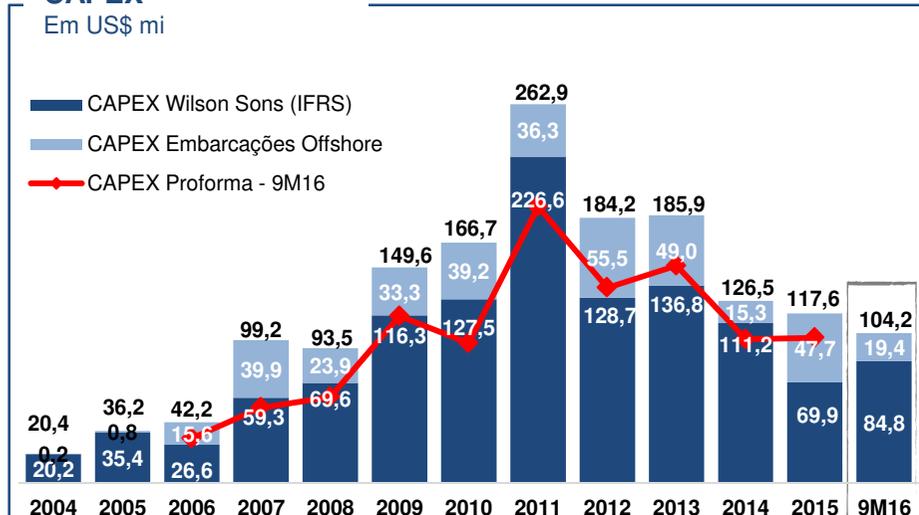
Receita Líquida (Proforma)



EBITDA (Proforma)



CAPEX



EBITDA por Negócio – Proforma: 9M2016



Índices de Liquidez

(em US\$ milhões)



Índices de Liquidez

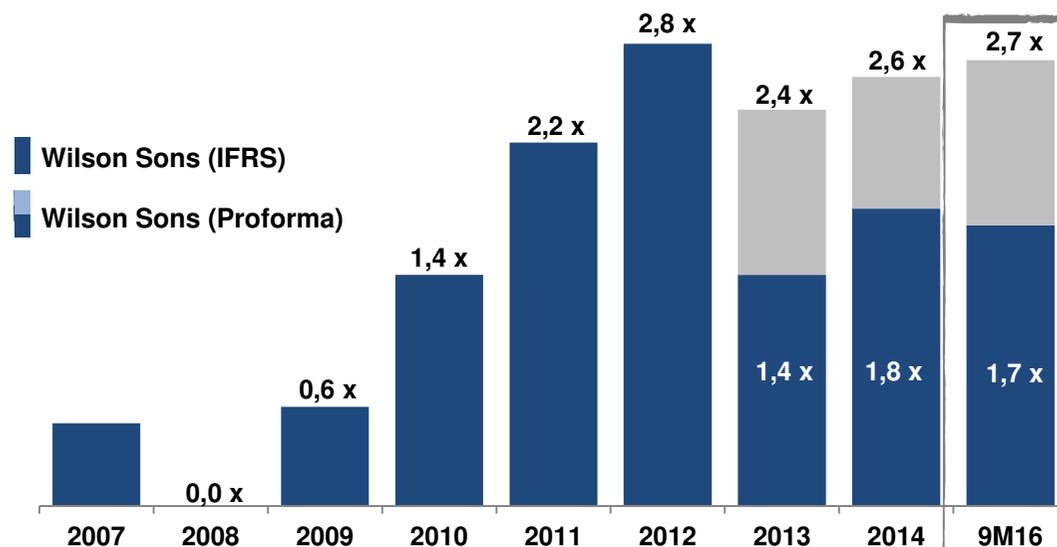
	30/09/2016	30/09/2015	Var.
Dívida Total ¹	361,5	358,7	1%
Caixa e Equivalentes de Caixa	90,6	111,3	-19%
Dívida Líquida (Dívida Total - Caixa)	270,9	247,5	9%
Endividamento Geral (Dívida Líquida / PL)	54%	60%	-6,2 p.p.
Dívida Líquida / EBITDA em 12 meses	1,7 x	1,5 x	0,3 x
Dívida Líquida / EBITDA em 12 meses (Proforma) ²	2,7 x	2,4 x	0,4 x
Fluxo de Caixa Operacional	74,6	131,0	-43%
Cobertura de Juros (EBIT/Despesas Financeiras ³)	8,5 x	9,1 x	-0,6 x
CAPEX	84,8	55,2	54%

¹ Financiamentos para aumento da capacidade

² Incluindo Embarcações Offshore

³ Despesas financeiras com empréstimos bancários e arrendamentos financeiros

Dívida Líquida/EBITDA



Contêineres

- Desaceleração da economia brasileira em 2016 com recuperação esperada para 2017 - 2018.
- Contínuo potencial de containerização de novas cargas.
- Oportunidade de abertura comercial e maior entrada de contêineres.
- Crescimento de cabotagem (mudança no meio de transporte).

-> Contínua consolidação dos armadores;
-> É esperado que a cabotagem crescerá mais nos próximos anos;
-> Novos projetos beneficiando cargas e não relacionados a taxa de câmbio.

Rebocagem

- Volumes de manobras portuárias nos portos brasileiros devem diminuir 2% em 2016.
- Embora esteja prevista diminuição nos volumes dos portos em 2016, prevemos um crescimento suave para o ano de 2017 nos volumes das operações existentes.

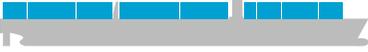
-> Concorrência contínua entre os operadores de Rebocagem com novos operadores substituindo os mais fracos;
-> Previsão de aumento de volume no curto e médio prazo;
-> Novas operações estão previstas para começar em 2018 ou antes.

Óleo & Gás

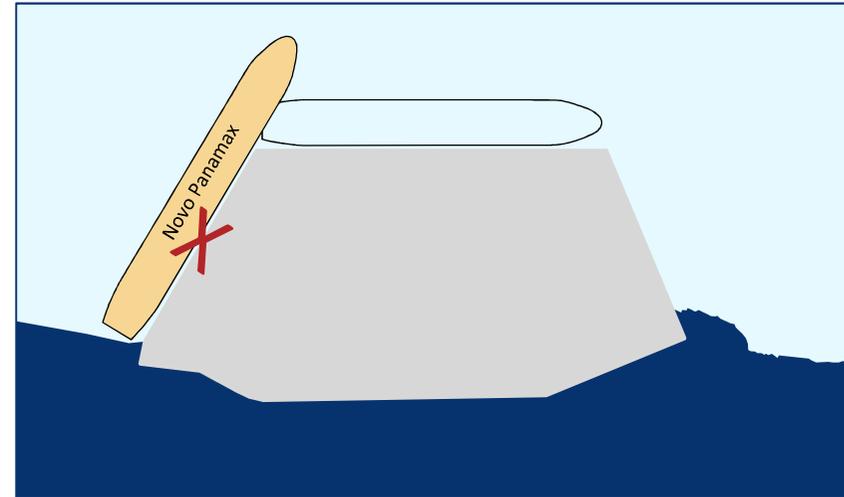
- Para 2017, os analistas veem a possibilidade do barril atingir US\$60;
- Aprovação pelo Congresso do fim da obrigação da Petrobras em participar de todas as concessões de óleo e gás no pré-sal;
- Redução da % de conteúdo local exigido na exploração de óleo e gás, desenvolvimento e produção.

-> Ambiente desafiador;
-> Analistas esperam melhores resultados em 2018;
-> Novas possibilidades para explorar o pré-sal com outras empresas.

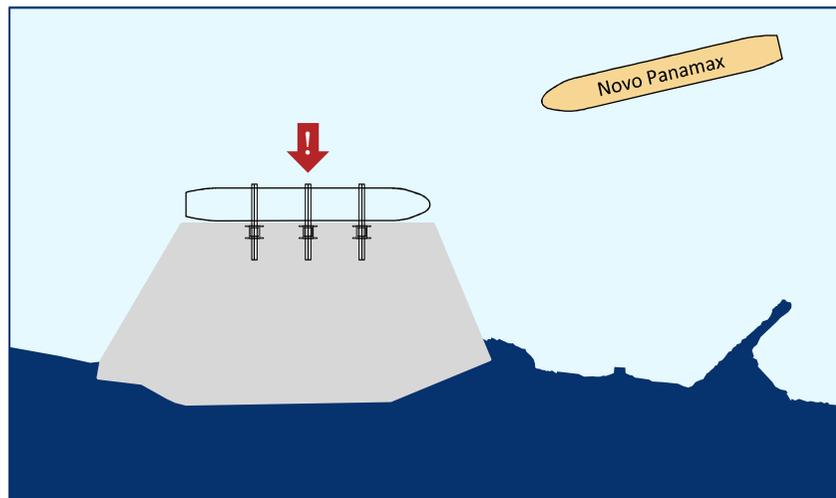
Crescimento no tamanho dos navios de contêineres

ANO	CLASSE	DESIGN	TEU	TAMANHO
2018-20	TBD		22,0k	460m
2013	ULCS		18,0k	400m
2004	Novo Panamax		12,5k	366m
1988	Post Panamax		5,0k	285m
1980	Panamax		3,4k	250m
1970	Porta Contêiner		2,5k	215m

Berço de cabotagem incapaz de acomodar os maiores navios



Comprimento limitado do cais aumenta o tempo de espera da embarcação

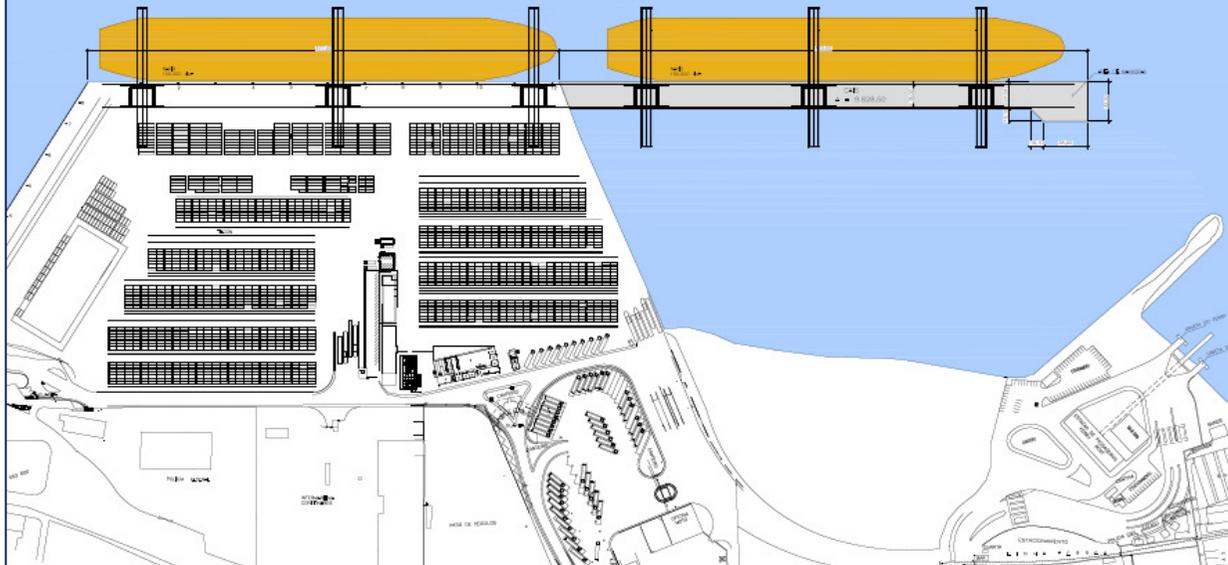


Ambiente Oportuno

- Expansão vai aumentar produtividade e serviços para clientes
- O novo quadro regulamentar reforça a possibilidade de prorrogação antecipada dos contratos de locação portuária, em troca de um plano de investimento;
- O Governo reconhece a existência de estrangulamentos logísticos e promove publicamente o investimento em infraestrutura;
- O Governo criou meios para incentivar o setor privado a desenvolver terminais portuários;

Fases do projeto de expansão do Tecon Salvador

Fase 1 da expansão

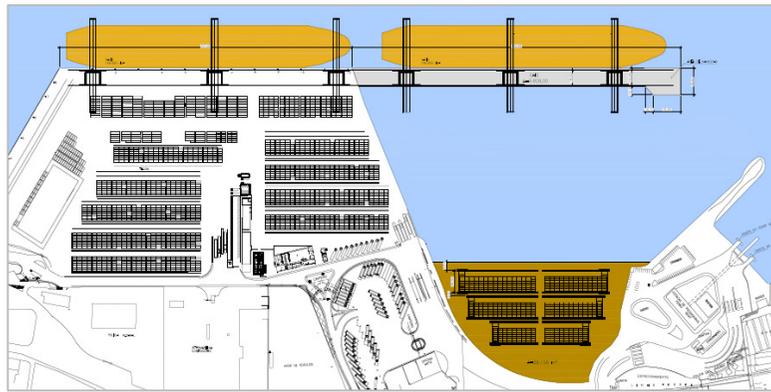


Descrição da fase 1

- 423m de extensão do cais, com comprimento total de 800m depois da expansão;
- Aquisição de 3 STSs (*Ship-to-shore Gantry Cranes*), tipo *Super Post-Panamax*;
- Investimento bruto total de R\$255,4 milhões;
- Fase de construção prevista para começar nove meses após a assinatura do aditivo e para ser completo até 24 meses após o início do trabalho.

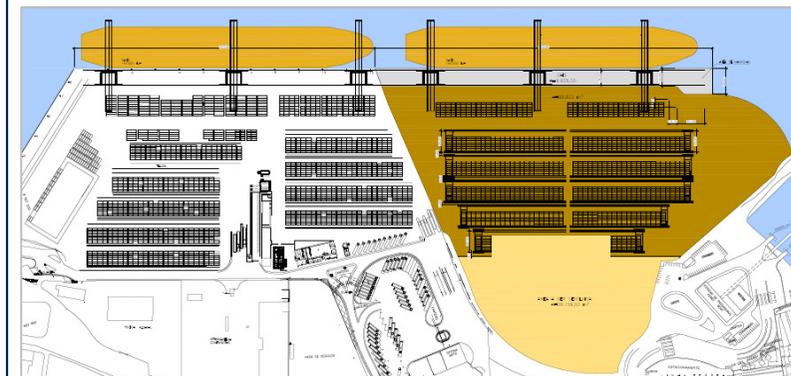
Fase 2 da expansão

- Nivelamento e pavimentação de uma área existente de 28,160 m²;
- Investimento bruto total de R\$28,7 milhões;
- Limite de construção desta fase até 2030.



Fase 3 da expansão

- Aterro e pavimentação de uma área adicional de 88,803 m²;
- Investimento bruto total de R\$114,4 milhões;
- Limite de construção desta fase até 2034;
- Capacidade ao final desta fase três: 925 mil TEUs.



Obrigado



Wilson, Sons

BM&FBovespa: WSON33

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

Facebook: Wilson, Sons

Twitter: @WilsonSonsIR

Youtube: WilsonSonsIR