

Apresentação Institucional

Setembro 2014

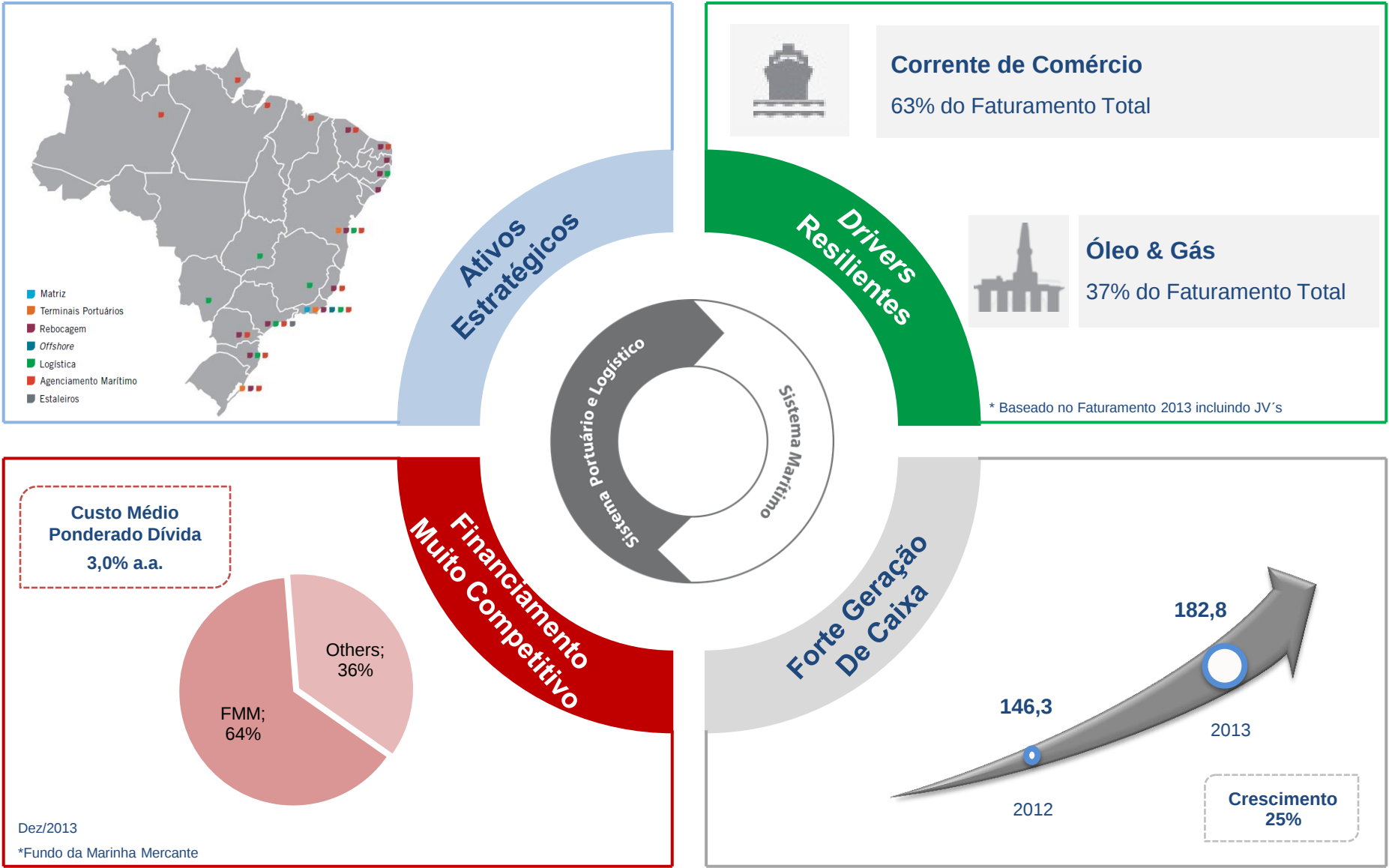


Wilson, Sons

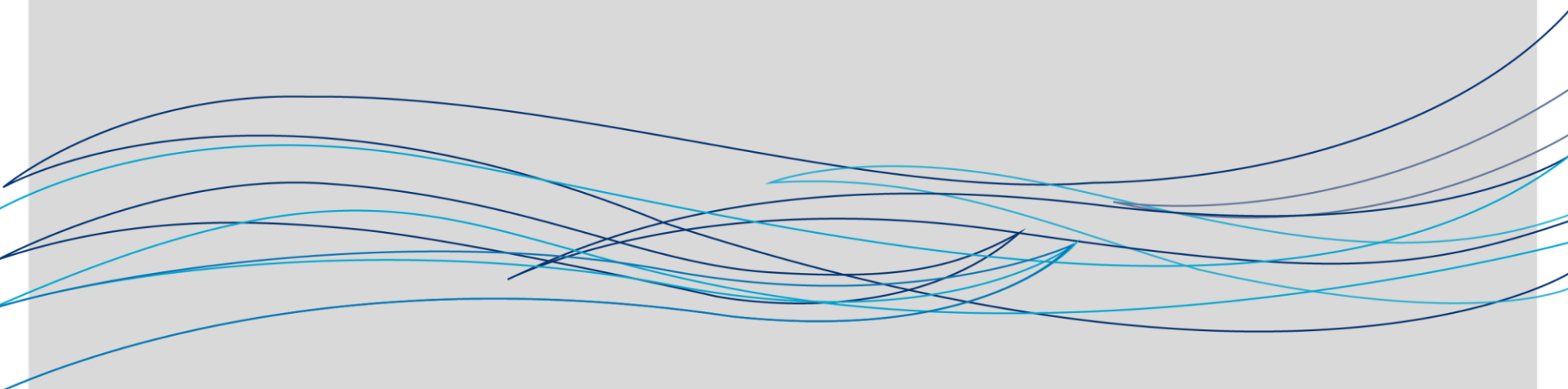
Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos e/ou resultados futuros (“*forward-looking statements*”), baseadas em estimativas, análises e projeções sujeitas às condições de mercado e que, portanto, estão fora do controle da Wilson, Sons,

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,

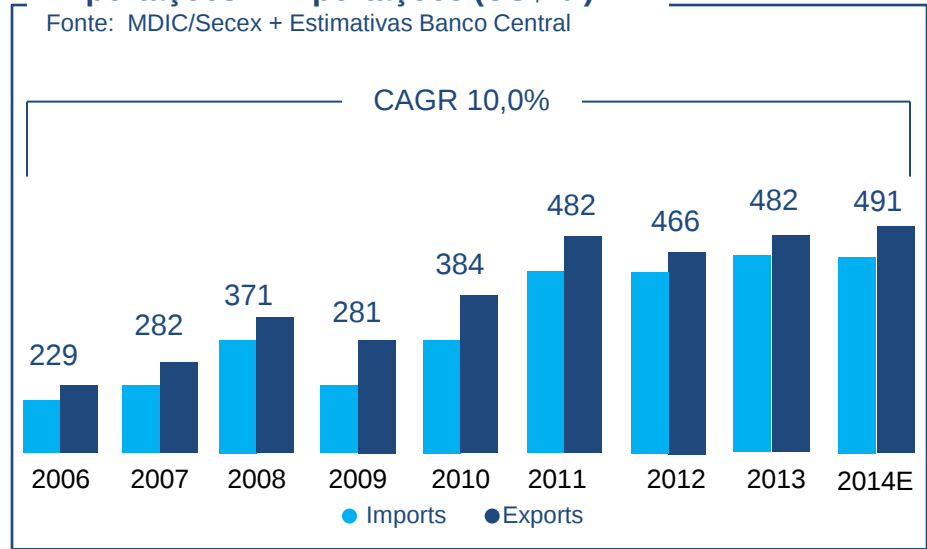


Drivers de Crescimento



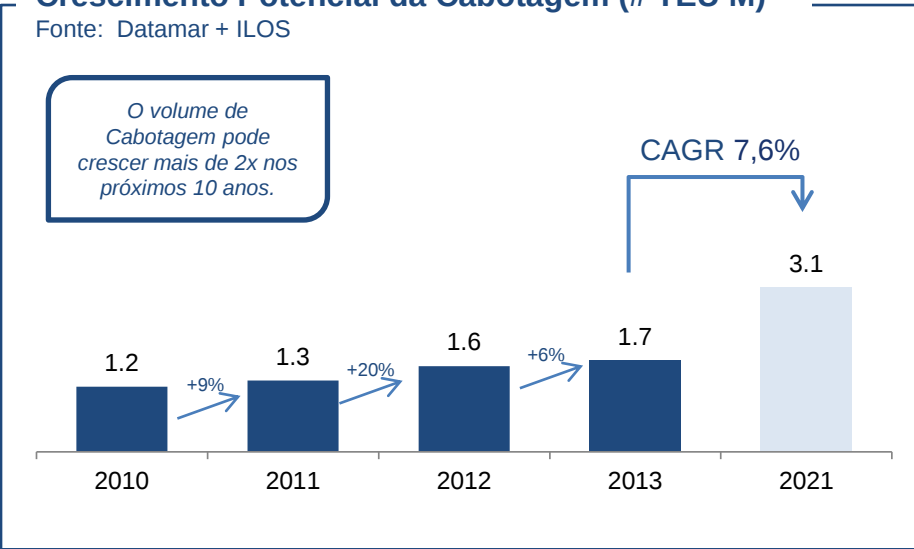
Exportações + Importações (US\$ bi)

Fonte: MDIC/Secex + Estimativas Banco Central



Crescimento Potencial da Cabotagem (# TEU M)

Fonte: Datamar + ILOS



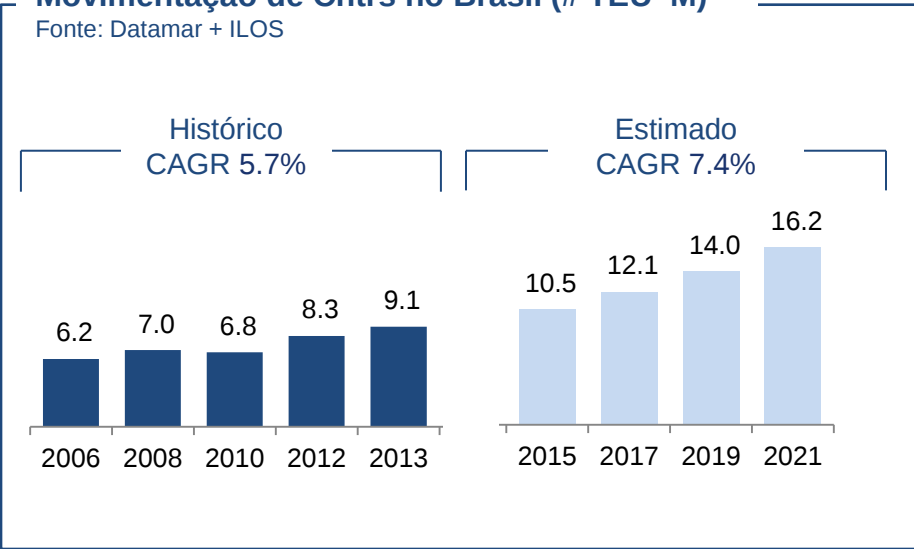
Potencial do Aumento de Eficiência

Fonte: World Bank

Procedimentos Exportação				
	Tempo (Dias)	US\$ Custo	Tempo (Dias)	US\$ Custo
Documentação	6	325	2	230
Desembaraço Aduaneiro	3	400	1	60
Movimentação Portuária	3	500	2	400
Transporte Terrestre	1	990	1	400
Total	13	2.215	6	1.090

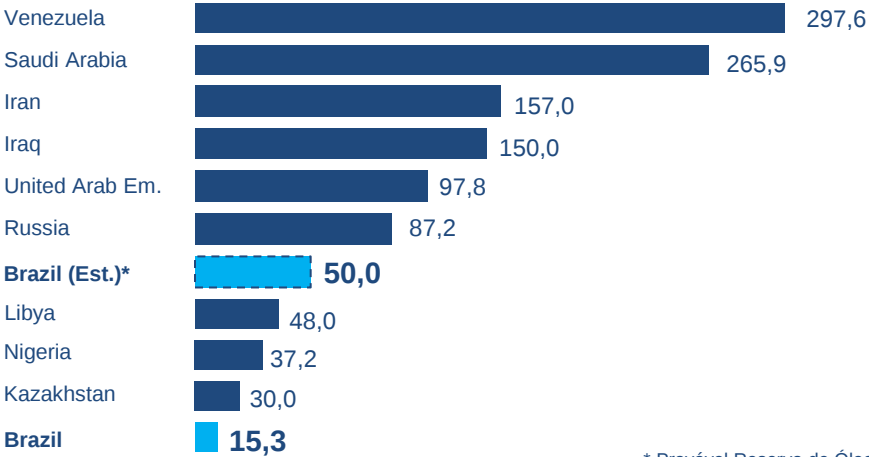
Movimentação de Cntrs no Brasil (# TEU M)

Fonte: Datamar + ILOS



Reservas de Óleo (bilhões boe)

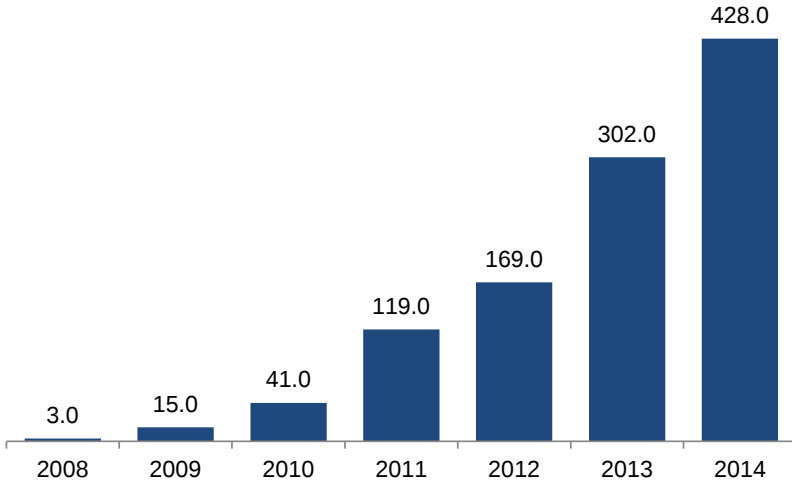
Fonte: BP Statistics Review 2013 + Estimativas de Mercado



* Provável Reserva de Óleo

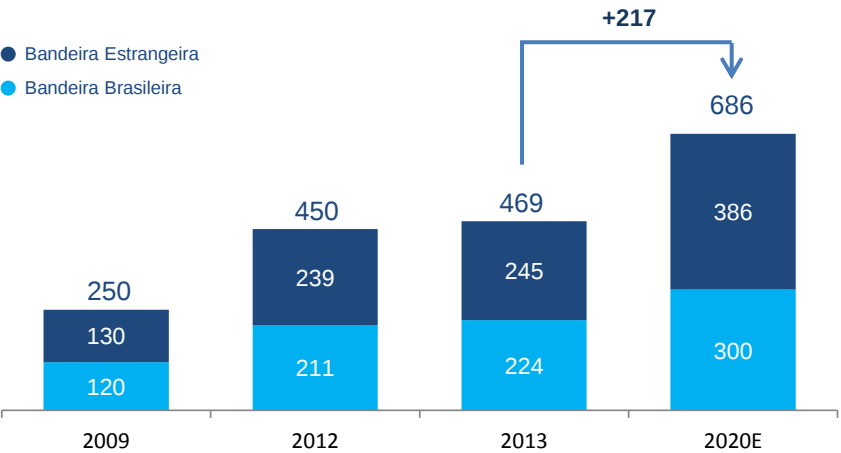
Produção de Óleo no Pré-Sal (mil bpd)

Fonte: Petrobras



Demanda por Embarcações de Apoio (OSVs)

Fonte: ABEAM / SYNDARMA



Maiores Distâncias para as Plataformas

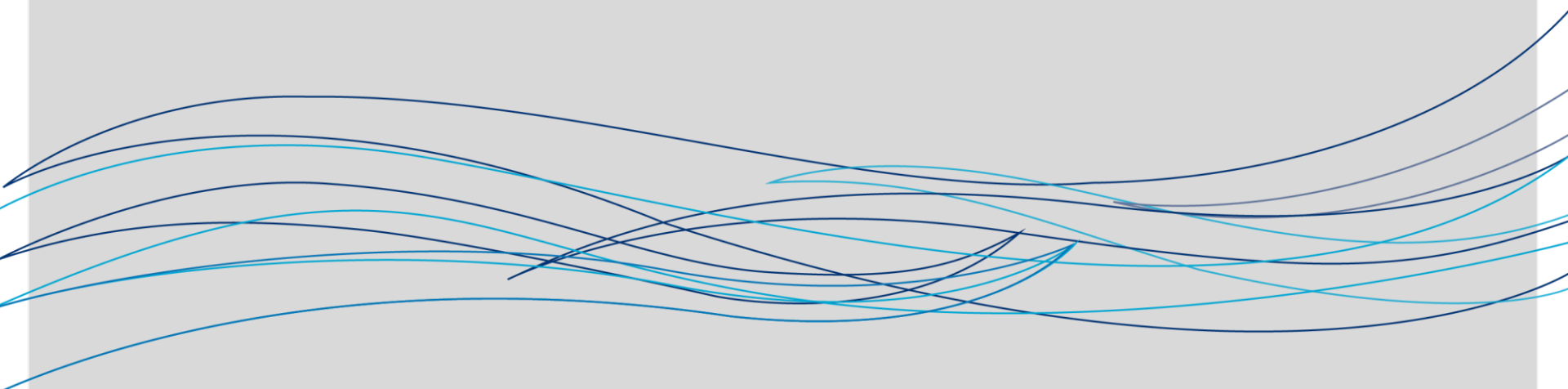
Distância média da Bacia de Santos



Distâncias Pré-Sal



Nossos Negócios



US\$ 199 mi

Terminais de Contêineres
Receita Líquida
(30% da Receita Total 2013)

US\$ 97 mi

Logística
Receita Líquida
(15% da Receita Total 2013)

937.500

Movimentação (TEU)
(2013 Tecon RG + Tecon SSA)

1.880.000

Capacidade (TEU)
(Tecon RG + Tecon SSA)



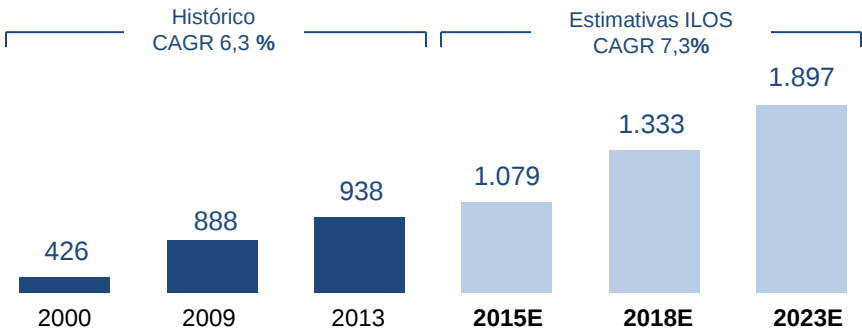
- Concessões de 25 + 25 anos dos Terminais de Contêineres de Rio Grande (RS) e Salvador (BA)
- Ativos estrategicamente localizados representam uma grande vantagem competitiva
- Armazéns Alfandegados e CLs alavancando o desenvolvimento da Corrente de Comércio Internacional

Destaques: Tecons

	Rio Grande	Salvador
Capacidade	1.350.000	530.000
# Berços	3	2
Comprimento dos Berços (m)	900	617
Área Total (m2)	670.000	118.000
Calado (m)	15	14
# de STS (Portêiineres)	6	6

Movimentação de Contêineres (TEU '000)

Tecon RG + Tecon SSA



EADI e Centros Logísticos

	EADI Sto André	LC Itapevi	EADI Suape
Área Total (m2)	92.000	21.800	49.000
Área Coberta (m2)	33.800	15.800	23.000
Distância do Porto	72 km	108 km	1 km

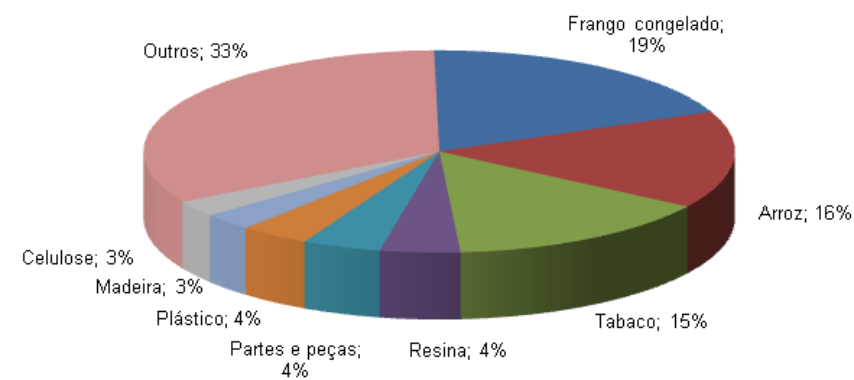
EADI Santo André (SP)



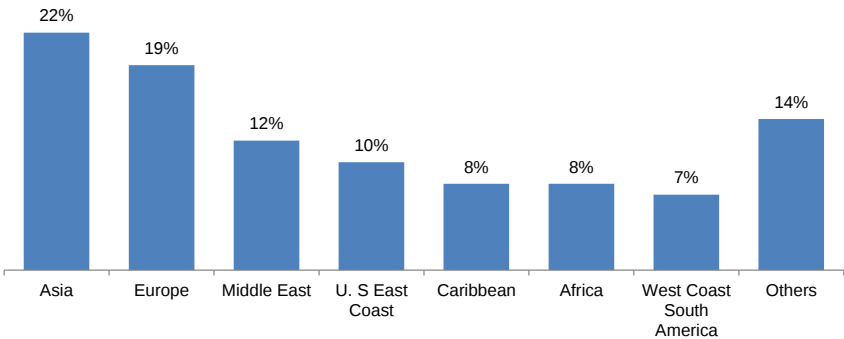


Tecon Rio Grande: 2013

Principais Cargas Carregadas

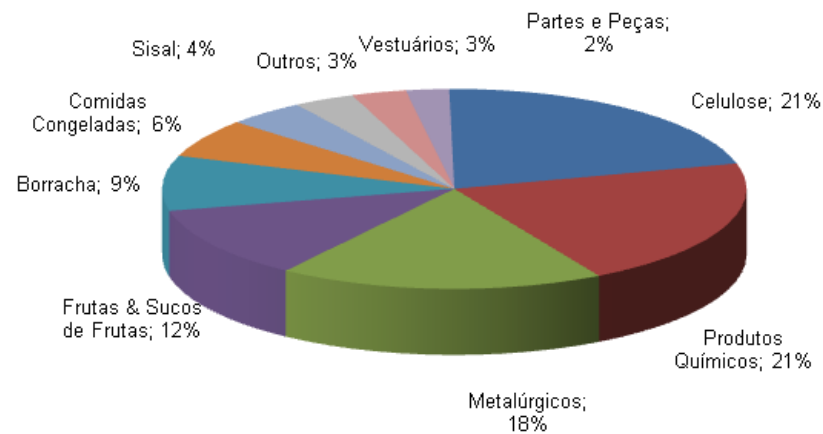


Principais Destinos: Exportação

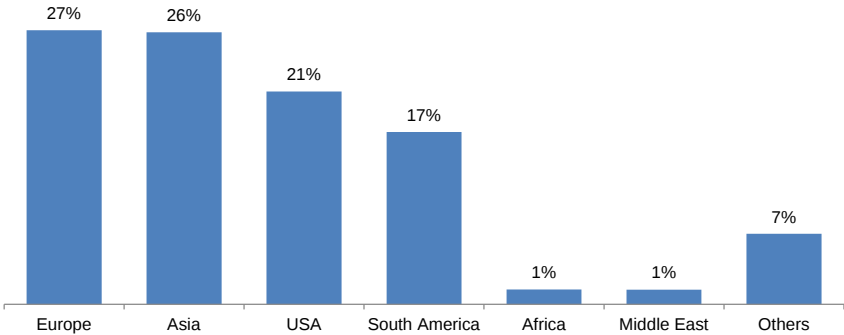


Tecon Salvador: 2013

Principais Cargas Carregadas



Principais Destinos: Exportação



US\$ 43 mi

Receita Líquida
(6% da Receita Total 2013)

1.377

Atracações
(2013)

~210.000

Área Operacional (m²)



Atual (Junho, 2014)



Após obras civis (2015)



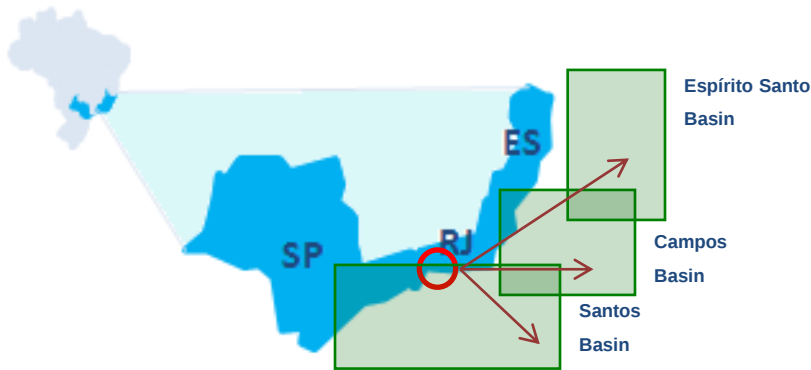
- Mix de ativos próprios e experiência em portos públicos
- Primeiro operador de Bases de Apoio O&G no Brasil, com mais de 13 anos de experiência
- Ativos estrategicamente localizados próximos a área do pré-sal

Destaques

	Brasco (Niterói)	Brasco Cajú* (Briclog)	Guaxindiba Depot
# de Berços	3	5/6	n/a
Comprimento do Berço (m)	180	500	n/a
% Utilização do Cais	84%	n/a	n/a
Área Operacional (m2)	~70.000	~60.000	~80.000

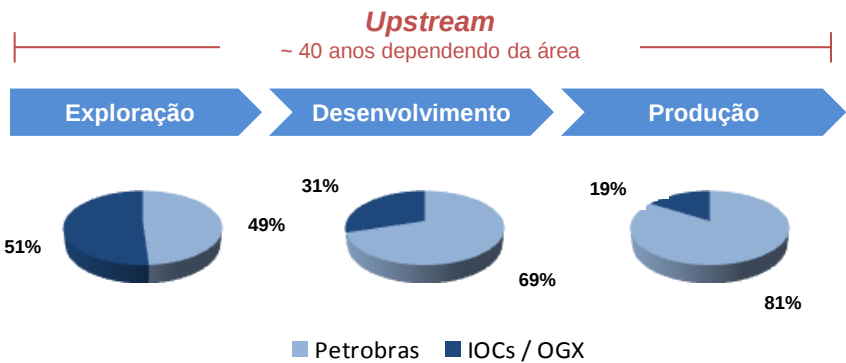
* Após a expansão

Localização Estratégica



Blocos por Operador

Fonte: ANP



Bacias do Espírito Santo, Campos, and Santos

Fonte: ANP



US\$ 197 mi

Receita Líquida
(30% da Receita Total 2013)

13,8%

Operações Especiais
(% da Receita Total Rebocagem 2013)

53.869

Manobras Portuárias
(2013)



Phoenix (Fev/13)

- Maior frota do Brasil com aproximadamente 50% de *share*; presente nos maiores portos do país
- Proteção regulatória assegura exclusividade às embarcações brasileiras (Resolução ANTAQ 494)
- Financiamento proveniente do FMM (Fundo da Marinha Mercante): longo-prazo e baixo-custo

Perfil da Frota

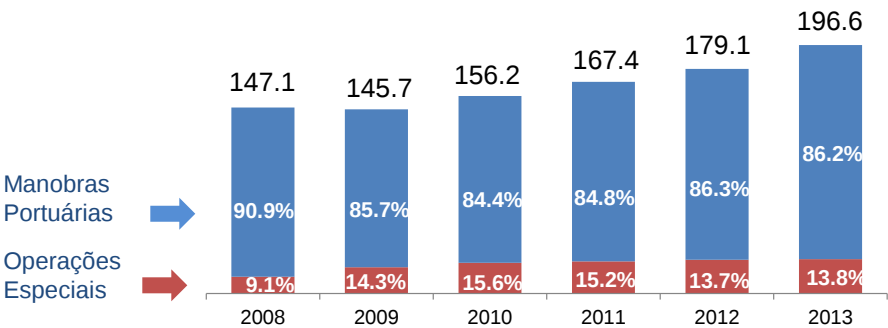
Fonte: Wilson Sons (Abril/2014)

	Wilson Sons	Competidores
% Rebocadores Azimutais	81%	53%
Bollard Pull Médio (ton)	56	51
# Portos Atendidos	26	14*

* Considera o competidor melhor posicionado

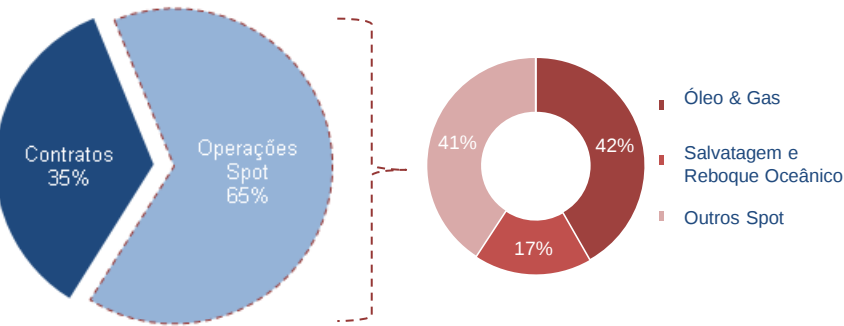
Perfil da Receita (US\$ mi)

% das Receitas Totais de Rebocagem



Detalhamento das Operações Especiais

2013



Novos Portos Criam Oportunidades

Fonte: BNDES + Estimativas WS



- Terminal Ponta da Madeira – Pier 4 (MA)
- Refinaria Abreu e Lima (PE)
- Porto do Açu (RJ)
- Porto do Sudeste (RJ)
- Embraport (SP)
- Brasil Terminais Portuários (SP)

US\$ 100 mi

Receita Líquida
(15% da Receita Total 2013)

43

Embarcações Entregues
(2004-2013: 15 PSVs + 28 Tugboats)

10.000

Capacidade
Processamento de Aço (ton / ano)



- Mix entre construção para terceiros e próprios (vantagem competitiva para Rebocagem e Offshore)
- Financiamento proveniente do FMM (Fundo da Marinha Mercante): longo-prazo, baixo-custo
- Experiência comprovada com alta demanda

Plano de Construção Indicativo: 10 Rebocadores e 7 OSVs

Cliente	Tipo	Aço (ton total)	Início Construção	2013	2014	2015	2016
WS Rebocadores	Rebocador	200	Ago/13		Jun/14		
WS Rebocadores	Rebocador	200	Ago/13		Jul/14		
WS Rebocadores	Rebocador	200	Nov/13		Aug/14		
WS Rebocadores	Rebocador	350	Fev/14		Jan/15		
WS Rebocadores	Rebocador	350	Jul/14		May/15		
WS Rebocadores	Rebocador	200	Maio/15			Dec/15	
WS Rebocadores	Rebocador	200	Maio/15			Dec/15	
WS Rebocadores	Rebocador	200	Jun/15			Feb/16	
WS Rebocadores	Rebocador	200	Set/15			May/16	
WS Rebocadores	Rebocador	200	Dez/15			Aug/16	
Fugro Brasil	ROVSV	1,800	Out/12	Sep/14			
Oceanpact	OSRV	900	Fev/14		Mar/15		
Oceanpact	OSRV	900	Mar/14		Apr/15		
Oceanpact	OSRV	900	Set/14			Nov/15	
Oceanpact	OSRV	900	Set/14			Dec/15	
WSUT*	PSV 5,000	1,900	Ago/14			Jun/16	
WSUT*	PSV 5,000	1,900	Out/14			Aug/16	

US\$ 54 mi
Receita Líquida

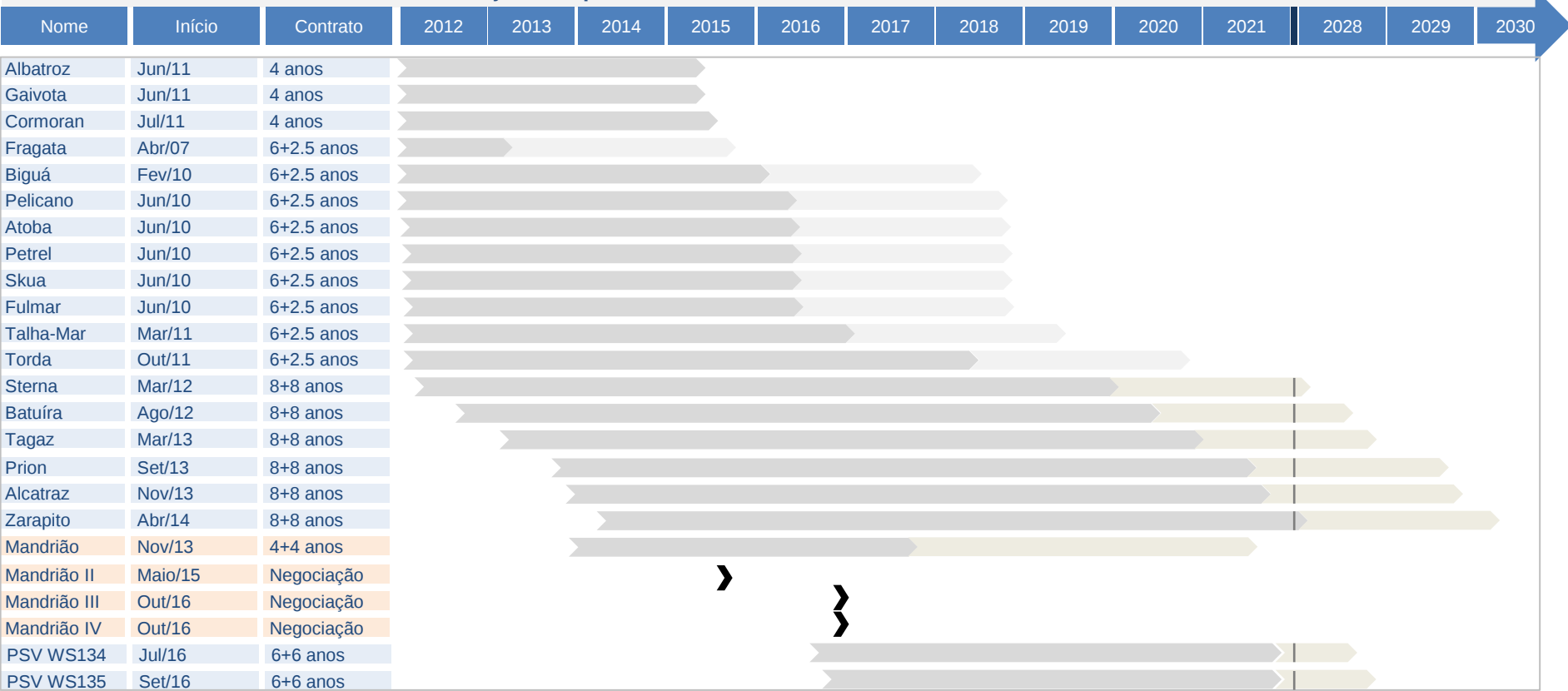
19 OSVs
(Abr/14)

6.464
Dias de Operação
(2013)



- Proteção regulatória assegura exclusividade às embarcações de bandeira brasileira (Resolução ANTAQ 495)
- Financiamento proveniente do FMM (Fundo da Marinha Mercante): longo-prazo, baixo-custo
- Estaleiro 100% controlado pela Wilson Sons representa um grande diferencial competitivo

Frota de OSVs e Perfil de Contratos: Embarcações Próprias

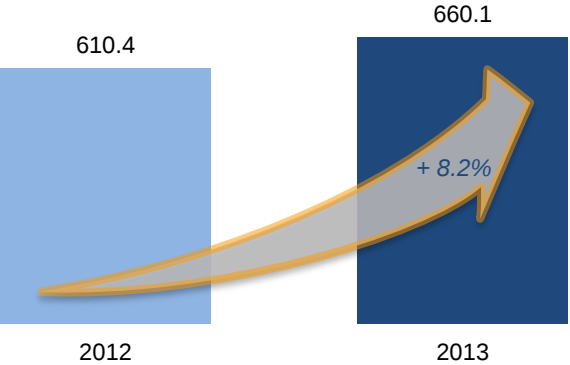


Destques Financeiros



Receita Líquida

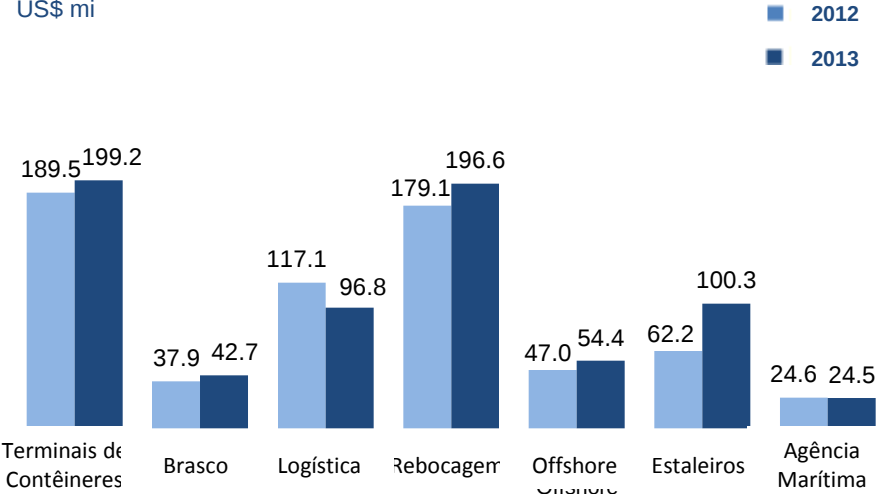
US\$ mi



Offshore Não-Consolidado

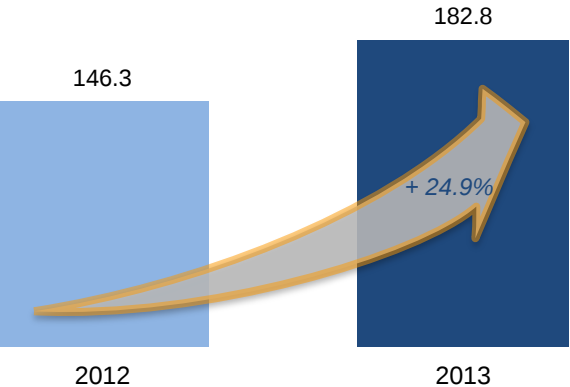
Receita Líquida por Negócio

US\$ mi



EBITDA

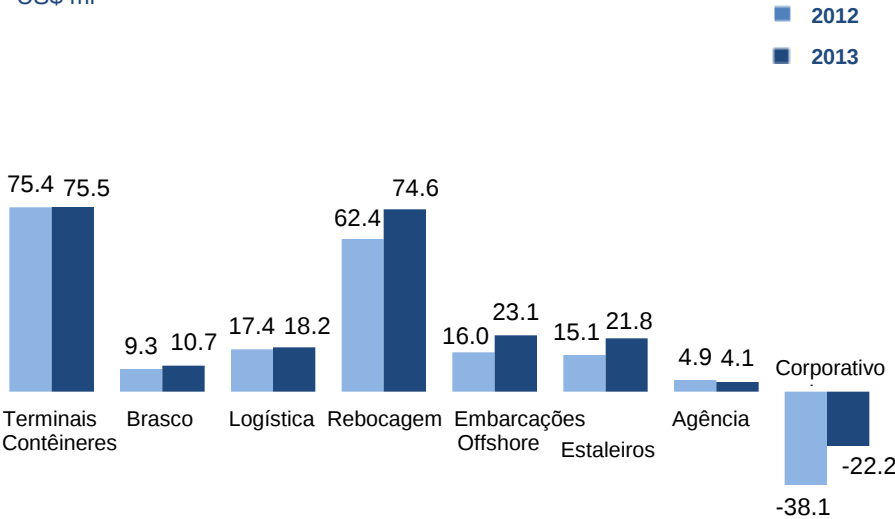
US\$ mi



Offshore Não-Consolidado

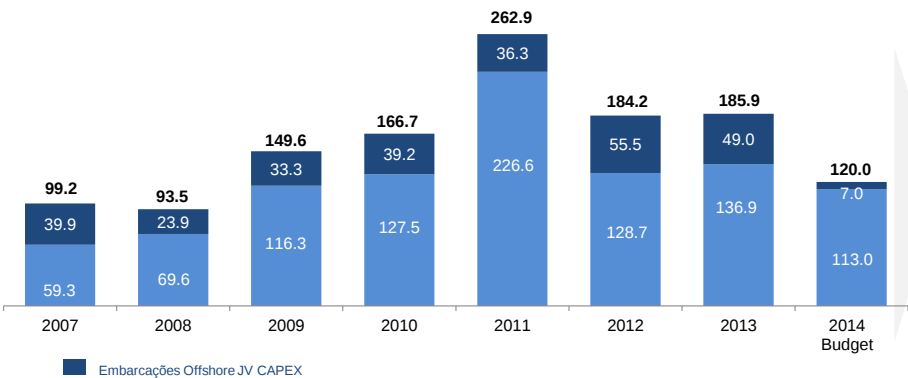
EBITDA por Negócio

US\$ mi



CAPEX: End of big Investment Cycle; expected increase in free cash flow

USD M



Ciclo de Investimentos de mais de US\$ 1,0 bi

* IFRS 10 & 11: A partir de 2012 o CAPEX de Embarcações Offshore não está consolidado no CAPEX do Grupo



Aquisição Briclog



Estaleiro Guarujá II



Expansão Tecon Salvador



Rebocagem: Renovação e Expansão de Capacidade



Embarcações Offshore: Aumento da Frota

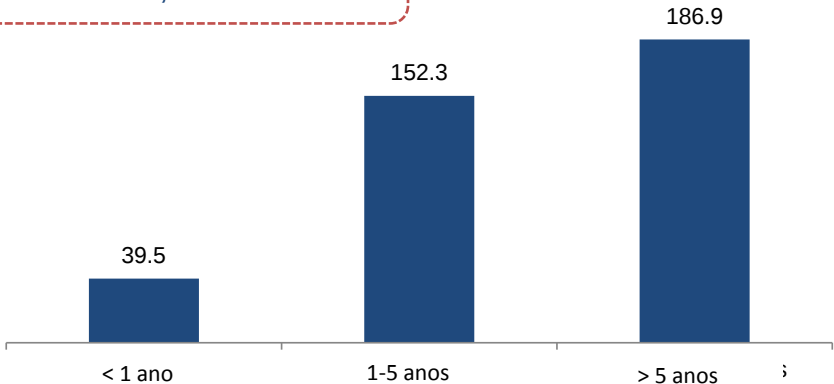


3º berço Tecon Rio Grande

Cronograma de Amortização de Dívida*

(Dez/13)

Custo Médio Ponderado Dívida
3,0% a.a.



Perfil da Dívida

(Dez/13)

MOEDA	Denominado em US\$	92%
	Denominado em BRL	8%
MATURIDADE	Longo Prazo	92%
	Curto Prazo	8%
FONTE	FMM	64%
	Outros	36%

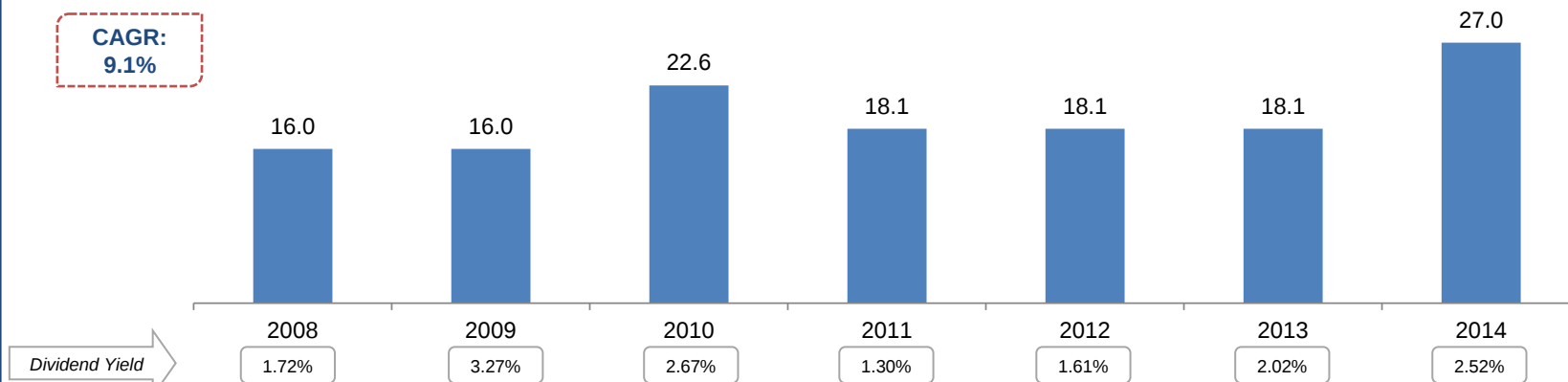
Endividamento Total: US\$ 378.8 mi ; Net Debt : US\$ 247.8 mi
Net Debt / EBITDA = 1.4x

- ✓ 100% TAG ALONG aos acionistas minoritários
- ✓ Uma classe de ação com direito de voto equânimes
- ✓ Free-float com mais de 25% do capital social
- ✓ Comitê de Auditoria
- ✓ Executivos alinhados com os acionistas: *Stock Options*

Pagamento Histórico de Dividendos

US\$ mi

CAGR:
9.1%



* Dividend Yield: Montante total Pago por BDR (em R\$) / Fechamento do valor das Ações no dia do Pagamento (em R\$)

Felipe Gutterres

CFO da subsidiária brasileira e
Relações com Investidores

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

Michael Connell

IRO, Finanças Internacionais &
Projetos em Finanças

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



Wilson, Sons

BM&FBovespa: WSON33

Website: www.wilsonsons.com/ir

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

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

Facebook: [Wilson, Sons](https://www.facebook.com/Wilson.Sons)

Eduardo Valença

Relações com Investidores &
Projetos em Finanças

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