

**Wilson Sons Limited**

(Tradução livre para português a partir  
do documento emitido originalmente em inglês)

**Informações financeiras  
intermediárias condensadas  
consolidadas em  
30 de setembro de 2015**

**Conteúdo**

|  |       |
|--|-------|
| Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas | 3-4   |
| Informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas do resultado e outros resultados abrangentes             | 5     |
| Balanços patrimoniais intermediários condensados consolidados  | 6     |
| Informações intermediárias condensadas consolidadas das mutações do patrimônio líquido                                   | 7-8   |
| Informações intermediárias condensadas consolidadas dos fluxos de caixa  | 9     |
| Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas                                    | 10-62 |



**KPMG Auditores Independentes**  
Av. Almirante Barroso, 52 - 4º  
20031-000 - Rio de Janeiro, RJ - Brasil  
Caixa Postal 2888  
20001-970 - Rio de Janeiro, RJ - Brasil

Central Tel 55 (21) 3515-9400  
Fax 55 (21) 3515-9000  
Internet [www.kpmg.com.br](http://www.kpmg.com.br)

## **Relatório dos auditores independentes sobre a revisão das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas**

Ao  
Conselho de Administração e Acionistas da  
Wilson Sons Limited  
Hamilton, Bermuda

### **Introdução**

Revisamos as informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas da Wilson Sons Limited (“Companhia”), contidas no formulário de informações trimestrais referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2015 e as respectivas informações intermediárias condensadas consolidadas do resultado e outros resultados abrangentes para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB*, aplicável à preparação das informações trimestrais. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas internacionais de revisão de informações intermediárias (ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente as pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas internacionais de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



**Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o IAS 34 aplicável à elaboração de informações trimestrais.

Rio de Janeiro, 09 de novembro de 2015

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

*Original em inglês assinado por*  
Marcelo Luiz Ferreira  
Contador CRC RJ-087095/O-7

# Wilson Sons Limited

## Informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas do resultado e outros resultado abrangentes

Períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014 (Não auditado)

(Em milhares de dólares e reais, exceto quando mencionado em contrário)

| Notes   | Período de três meses findos em |                        | Período de nove meses findos em |                        | Período de três meses findos em |                        | Período de nove meses findos em |                        |           |
|---|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|-----------|
|   | 30 de Setembro de 2015          | 30 de Setembro de 2014 | 30 de Setembro de 2015          | 30 de Setembro de 2014 | 30 de Setembro de 2015          | 30 de Setembro de 2014 | 30 de Setembro de 2015          | 30 de Setembro de 2014 |           |
|   | US\$                            | US\$                   | US\$                            | US\$                   | R\$                             | R\$                    | R\$                             | R\$                    |           |
| Receitas  | 4                               | 122.459                | 177.240                         | 391.867                | 477.147                         | 433.374                | 397.422                         | 1.232.180              | 1.081.911 |
| Custos de matéria-prima e bens de consumo                               |                                 | (10.325)               | (34.709)                        | (43.611)               | (74.533)                        | (36.975)               | (72.641)                        | (135.024)              | (165.353) |
| Despesas com pessoal  | 5                               | (31.513)               | (50.364)                        | (112.763)              | (151.651)                       | (111.131)              | (113.310)                       | (351.486)              | (344.679) |
| Depreciação e amortização   |                                 | (11.434)               | (16.469)                        | (40.337)               | (48.144)                        | (40.028)               | (31.882)                        | (125.245)              | (93.997)  |
| Outras despesas operacionais  | 6                               | (35.682)               | (39.925)                        | (106.781)              | (130.192)                       | (126.945)              | (92.997)                        | (338.548)              | (297.595) |
| Resultado na venda de imobilizado                                       |                                 | (252)                  | 172                             | (111)                  | (70)                            | (818)                  | 685                             | (384)                  | 640       |
| Resultado Operacional   |                                 | 33.253                 | 35.945                          | 88.264                 | 72.557                          | 117.477                | 87.277                          | 281.493                | 180.927   |
| Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto    |                                 | 500                    | 1.301                           | 2.593                  | 2.913                           | 1.846                  | 2.412                           | 8.546                  | 8.876     |
| Receitas financeiras  | 7                               | 4.206                  | 2.602                           | 9.869                  | 6.562                           | 14.830                 | 5.965                           | 31.552                 | 14.953    |
| Despesas financeiras  | 7                               | (23.127)               | (12.691)                        | (43.535)               | (14.386)                        | (81.764)               | (29.654)                        | (142.553)              | (33.919)  |
| Ganhos (perdas) cambiais sobre conversão                                | 7                               | (10.313)               | (17.647)                        | (17.075)               | (7.716)                         | (41.973)               | (39.205)                        | (56.405)               | (15.899)  |
| Lucro antes dos impostos  |                                 | 4.519                  | 9.510                           | 40.116                 | 59.930                          | 10.416                 | 26.795                          | 122.633                | 154.938   |
| Imposto de renda e contribuição social                                  | 8                               | (10.823)               | (17.699)                        | (30.545)               | (29.109)                        | (38.397)               | (42.218)                        | (97.464)               | (68.626)  |
| Lucro (prejuízo) líquido do período                                     |                                 | (6.304)                | (8.189)                         | 9.571                  | 30.821                          | (27.981)               | (15.423)                        | 25.169                 | 86.312    |
| Atribuível a:   |                                 |                        |                                 |                        |                                 |                        |                                 |                        |           |
| Acionistas controladores  |                                 | (6.207)                | (8.220)                         | 8.683                  | 29.292                          | (27.643)               | (15.570)                        | 22.608                 | 82.557    |
| Participação de não controladores                                       |                                 | (97)                   | 31                              | 888                    | 1.529                           | (338)                  | 147                             | 2.561                  | 3.755     |
|   |                                 | (6.304)                | (8.189)                         | 9.571                  | 30.821                          | (27.981)               | (15.423)                        | 25.169                 | 86.312    |
| Outros resultados abrangentes   |                                 |                        |                                 |                        |                                 |                        |                                 |                        |           |
| Itens que são ou podem ser reclassificados para lucros ou prejuízos     |                                 |                        |                                 |                        |                                 |                        |                                 |                        |           |
| Diferenças de câmbio na tradução  |                                 | (48.227)               | (5.042)                         | (83.748)               | 639                             | 216.635                | 115.801                         | 330.842                | 40.542    |
| Parcela efetiva das variações no valor justo de hedge de fluxo de caixa |                                 | (990)                  | 119                             | (1.842)                | (365)                           | (3.636)                | 306                             | (6.089)                | (843)     |
| Resultado abrangente total do período                                   |                                 | (55.521)               | (13.112)                        | (76.019)               | 31.095                          | 185.018                | 100.684                         | 349.922                | 126.011   |
| Resultado abrangente total do período atribuível a:                     |                                 |                        |                                 |                        |                                 |                        |                                 |                        |           |
| Acionistas controladores  |                                 | (54.901)               | (12.736)                        | (75.869)               | 29.635                          | 185.627                | 100.513                         | 347.816                | 122.319   |
| Participação de não controladores                                       |                                 | (620)                  | (376)                           | (150)                  | 1.460                           | (609)                  | 171                             | 2.106                  | 3.692     |
|   |                                 | (55.521)               | (13.112)                        | (76.019)               | 31.095                          | 185.018                | 100.684                         | 349.922                | 126.011   |
| Lucro (prejuízo) por ação das operações continuadas                     |                                 |                        |                                 |                        |                                 |                        |                                 |                        |           |
| Básico (centavos por ação)  | 21                              | (0,09c)                | (0,12c)                         | 0,12c                  | 0,41c                           | (0,39c)                | (0,22c)                         | 0,32c                  | 1,16c     |
| Diluído (centavos por ação)   | 21                              | (0,08c)                | (0,11c)                         | 0,12c                  | 0,40c                           | (0,37c)                | (0,21c)                         | 0,31c                  | 1,12c     |

As notas explicativas anexas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

# Wilson Sons Limited

## Balanços patrimoniais intermediários condensados consolidados

Período findo em 30 de setembro de 2015 e exercício findo em 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de dólares e reais, exceto quando mencionado em contrário)

|   | Notas | 30 de setembro<br>de 2015<br>US\$<br>(Não auditado) | 31 de dezembro<br>de 2014<br>US\$ | 30 de setembro<br>de 2015<br>R\$<br>(Não auditado) | 31 de dezembro<br>de 2014<br>R\$ |
|---|-------|---|-----------------------------------|--|----------------------------------|
| <b>Ativo</b>  |       |   |                                   |  |                                  |
| Ativo não circulante  |       |   |                                   |  |                                  |
| Ágio  | 9     | 27.111  | 35.024                            | 107.709  | 93.031                           |
| Outros ativos intangíveis   | 10    | 25.527  | 38.565                            | 101.416  | 102.436                          |
| Imobilizado   | 11    | 554.009   | 639.470                           | 2.201.022  | 1.698.560                        |
| Impostos diferidos ativos   | 16    | 34.214  | 31.665                            | 135.929  | 84.109                           |
| Investimentos em empreendimentos controlados em conjunto            | 23    | 15.448  | 11.500                            | 61.373   | 30.546                           |
| Outros recebíveis   | 13    | 41.637  | 51.535                            | 165.420  | 136.887                          |
| Outros ativos não circulantes                                       |       | 9.207   | 11.838                            | 36.578   | 31.443                           |
| <b>Total dos ativos não circulantes</b>                             |       | <b>707.153</b>                                      | <b>819.597</b>                    | <b>2.809.447</b>                                   | <b>2.177.012</b>                 |
| Ativo circulante  |       |   |                                   |  |                                  |
| Estoques  | 12    | 33.079  | 32.460                            | 131.420  | 86.220                           |
| Contas a receber operacional  | 13    | 42.543  | 49.178                            | 169.020  | 130.627                          |
| Outros recebíveis   | 13    | 27.037  | 46.619                            | 107.415  | 123.829                          |
| Investimentos de curto prazo  | 14    | 15.620  | 24.000                            | 62.058   | 63.749                           |
| Caixa e equivalentes de caixa                                       | 14    | 95.649  | 85.533                            | 380.002  | 227.193                          |
| <b>Total dos ativos circulantes</b>                                 |       | <b>213.928</b>                                      | <b>237.790</b>                    | <b>849.915</b>                                     | <b>631.618</b>                   |
| <b>Total do ativo</b>   |       | <b>921.081</b>                                      | <b>1.057.387</b>                  | <b>3.659.362</b>                                   | <b>2.808.630</b>                 |
| <b>Patrimônio líquido e passivo</b>                                 |       |   |                                   |  |                                  |
| Capital e reservas  |       |   |                                   |  |                                  |
| Capital social  | 21    | 9.905   | 9.905                             | 26.815   | 26.815                           |
| Reservas de capital   |       | 94.324  | 94.324                            | 208.550  | 208.550                          |
| Reservas de lucros e derivativos                                    |       | (1.811)   | (593)                             | (7.094)  | (2.652)                          |
| Opções de ações   |       | 5.550   | 3.066                             | 13.368   | 7.453                            |
| Lucros acumulados   |       | 391.251   | 411.595                           | 809.511  | 874.651                          |
| Ajuste acumulado de conversão                                       |       | (90.693)  | (7.845)                           | 571.886  | 241.044                          |
| <b>Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora</b> |       | <b>408.526</b>                                      | <b>510.452</b>                    | <b>1.623.036</b>                                   | <b>1.355.861</b>                 |
| Participação de não controladores                                   |       | 1.512   | 2.880                             | 6.006  | 7.650                            |
| <b>Total do patrimônio líquido</b>                                  |       | <b>410.038</b>                                      | <b>513.332</b>                    | <b>1.629.042</b>                                   | <b>1.363.511</b>                 |
| Passivo não circulante  |       |   |                                   |  |                                  |
| Empréstimos e financiamentos  | 15    | 315.790   | 343.990                           | 1.254.602  | 913.706                          |
| Impostos diferidos passivos   | 16    | 54.359  | 45.197                            | 215.963  | 120.052                          |
| Derivativos   | 25    | 1.794   | 1.843                             | 7.128  | 4.895                            |
| Benefícios pós-emprego  | 20.3  | 1.147   | 1.570                             | 4.558  | 4.171                            |
| Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis            | 17    | 14.487  | 15.702                            | 57.555   | 41.708                           |
| Obrigações assumidas por meio de arrendamento mercantil financeiro  | 18    | 1.707   | 3.253                             | 6.782  | 8.641                            |
| <b>Total dos passivos não circulantes</b>                           |       | <b>389.284</b>                                      | <b>411.555</b>                    | <b>1.546.588</b>                                   | <b>1.093.173</b>                 |
| Passivo circulante  |       |   |                                   |  |                                  |
| Fornecedores operacionais   | 19    | 56.499  | 51.573                            | 224.463  | 136.988                          |
| Outras contas a pagar   | 19    | 19.777  | 26.138                            | 78.573   | 69.428                           |
| Derivativos   | 25    | 1.097   | 156                               | 4.357  | 414                              |
| Passivos fiscais correntes  |       | 3.152   | 1.994                             | 12.521   | 5.296                            |
| Arrendamento mercantil financeiro                                   | 18    | 1.212   | 1.444                             | 4.815  | 3.836                            |
| Empréstimos e financiamentos  | 15    | 40.022  | 51.195                            | 159.003  | 135.984                          |
| <b>Total dos passivos circulantes</b>                               |       | <b>121.759</b>                                      | <b>132.500</b>                    | <b>483.732</b>                                     | <b>351.946</b>                   |
| <b>Total do passivo</b>   |       | <b>511.043</b>                                      | <b>544.055</b>                    | <b>2.030.320</b>                                   | <b>1.445.119</b>                 |
| <b>Total do patrimônio líquido e passivo</b>                        |       | <b>921.081</b>                                      | <b>1.057.387</b>                  | <b>3.659.362</b>                                   | <b>2.808.630</b>                 |

As notas explicativas anexas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

# Wilson Sons Limited

## Informações intermediárias condensadas consolidadas das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014 (Não auditado)

(Em milhares de dólares e reais, exceto quando mencionado em contrário)

|   | Notas | Reservas de capital |                               |               |                                     |                  | Reservas de lucros US\$ | Opções de ações US\$ | Lucros acumulados US\$ | Ajuste acumulado de conversão US\$ | Atribuível aos acionistas da controladora US\$ | Participação de não controladores US\$ | Total US\$     |
|---|-------|---------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|------------------------------------|--|--|----------------|
|   |       | Capital social US\$ | Ágio na emissão de ações US\$ | Outras US\$   | Pagamento adicional de capital US\$ | Derivativos US\$ |                         |                      |                        |                                    |  |  |                |
| Saldos em 1º de janeiro de 2014   | 21    | 9.905               | 67.951                        | 28.383        | (2.010)                             | (1.174)          | 1.981                   | -                    | 409.315                | (1.052)                            | 513.299  | 3.699                                  | 516.998        |
| Lucro líquido do período  |       | -                   | -                             | -             | -                                   | -                | -                       | 29.292               | -                      | 29.292                             | 1.529  | 30.821                                 |                |
| Parcela efetiva das variações no valor justo de hedge de fluxo de caixa |       | -                   | -                             | -             | -                                   | (338)            | -                       | -                    | -                      | (338)                              | (27)   | (365)                                  |                |
| Outros resultados abrangentes   |       | -                   | -                             | -             | -                                   | -                | -                       | -                    | 681                    | 681                                | (42)   | 639                                    |                |
| Resultado abrangente total do período                                   |       | -                   | -                             | -             | -                                   | (338)            | -                       | 29.292               | 681                    | 29.635                             | 1.460  | 31.095                                 |                |
| Opções de ações   |       | -                   | -                             | -             | -                                   | -                | 2.272                   | -                    | -                      | 2.272                              | -  | 2.272                                  |                |
| Dividendos  |       | -                   | -                             | -             | -                                   | -                | -                       | (27.035)             | -                      | (27.035)                           | (1.239)  | (28.274)                               |                |
| Saldos em 30 de setembro de 2014  | 21    | <u>9.905</u>        | <u>67.951</u>                 | <u>28.383</u> | <u>(2.010)</u>                      | <u>(1.512)</u>   | <u>1.981</u>            | <u>2.272</u>         | <u>411.572</u>         | <u>(371)</u>                       | <u>518.171</u>                                 | <u>3.920</u>                           | <u>522.091</u> |
| Saldos em 1º de janeiro de 2015   | 21    | 9.905               | 67.951                        | 28.383        | (2.010)                             | (2.574)          | 1.981                   | 3.066                | 411.595                | (7.845)                            | 510.452  | 2.880                                  | 513.332        |
| Lucro líquido do período  |       | -                   | -                             | -             | -                                   | -                | -                       | 8.683                | -                      | 8.683                              | 888  | 9.571                                  |                |
| Parcela efetiva das variações no valor justo de hedge de fluxo de caixa |       | -                   | -                             | -             | -                                   | (1.704)          | -                       | -                    | -                      | (1.704)                            | (138)  | (1.842)                                |                |
| Outros resultados abrangentes   |       | -                   | -                             | -             | -                                   | -                | -                       | -                    | (82.848)               | (82.848)                           | (900)  | (83.748)                               |                |
| Resultado abrangente total do período                                   |       | -                   | -                             | -             | -                                   | (1.704)          | -                       | 8.683                | (82.848)               | (75.869)                           | (150)  | (76.019)                               |                |
| Derivativos   |       | -                   | -                             | -             | -                                   | 486              | -                       | -                    | -                      | 486                                | -  | 486                                    |                |
| Opções de ações   |       | -                   | -                             | -             | -                                   | -                | 2.484                   | -                    | -                      | 2.484                              | -  | 2.484                                  |                |
| Dividendos  |       | -                   | -                             | -             | -                                   | -                | -                       | (29.027)             | -                      | (29.027)                           | (1.218)  | (30.245)                               |                |
| Saldos em 30 de setembro de 2015  | 21    | <u>9.905</u>        | <u>67.951</u>                 | <u>28.383</u> | <u>(2.010)</u>                      | <u>(3.792)</u>   | <u>1.981</u>            | <u>5.550</u>         | <u>391.251</u>         | <u>(90.693)</u>                    | <u>408.526</u>                                 | <u>1.512</u>                           | <u>410.038</u> |

(continua)

# Wilson Sons Limited

## Informações intermediárias condensadas consolidadas das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014 (Não auditado)

(Em milhares de dólares e reais, exceto quando mencionado em contrário)

|   | Notas | Reservas de capital |                          |               |                                |                 | Reservas de lucros | Opções de ações | Lucros acumulados | Ajuste acumulado de conversão | Atribuível aos acionistas da controladora | Participação de não controladores | Total            |
|---|-------|---------------------|--------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------------|-------------------------------|---|-----------------------------------|------------------|
|   |       | Capital social      | Ágio na emissão de ações | Outras        | Pagamento adicional de capital | Derivativos     |                    |                 |                   |                               |   |                                   |                  |
|   |       | R\$                 | R\$                      | R\$           | R\$                            | R\$             | R\$                | R\$             | R\$               | R\$                           | R\$                                       | R\$                               |                  |
| Saldos em 1º de janeiro de 2014   | 21    | 26.815              | 136.396                  | 76.018        | (3.864)                        | (2.606)         | 3.342              | -               | 837.083           | 129.266                       | 1.202.450                                 | 8.670                             | 1.211.120        |
| Lucro líquido do período  |       | -                   | -                        | -             | -                              | -               | -                  | -               | 82.557            | -                             | 82.557                                    | 3.755                             | 86.312           |
| Parcela efetiva das variações no valor justo de hedge de fluxo de caixa |       | -                   | -                        | -             | -                              | (780)           | -                  | -               | -                 | -                             | (780)                                     | (63)                              | (843)            |
| Outros resultados abrangentes   |       | -                   | -                        | -             | -                              | -               | -                  | -               | 40.542            | -                             | 40.542                                    | -                                 | 40.542           |
| Resultado abrangente total do período                                   |       | -                   | -                        | -             | -                              | (780)           | -                  | -               | 82.557            | 40.542                        | 122.319                                   | 3.692                             | 126.011          |
| Opções de ações   |       | -                   | -                        | -             | -                              | -               | -                  | 5.342           | -                 | -                             | 5.342                                     | -                                 | 5.342            |
| Dividendos  |       | -                   | -                        | -             | -                              | -               | -                  | -               | (60.077)          | -                             | (60.077)                                  | (2.750)                           | (62.827)         |
| Saldos em 30 de setembro de 2014  | 21    | <u>26.815</u>       | <u>136.396</u>           | <u>76.018</u> | <u>(3.864)</u>                 | <u>(3.386)</u>  | <u>3.342</u>       | <u>5.342</u>    | <u>859.563</u>    | <u>169.808</u>                | <u>1.270.034</u>                          | <u>9.612</u>                      | <u>1.279.646</u> |
| Saldos em 1º de janeiro de 2015   | 21    | 26.815              | 136.396                  | 76.018        | (3.864)                        | (5.994)         | 3.342              | 7.453           | 874.651           | 241.044                       | 1.355.861                                 | 7.650                             | 1.363.511        |
| Lucro líquido do período  |       | -                   | -                        | -             | -                              | -               | -                  | -               | 22.608            | -                             | 22.608                                    | 2.561                             | 25.169           |
| Parcela efetiva das variações no valor justo de hedge de fluxo de caixa |       | -                   | -                        | -             | -                              | (5.634)         | -                  | -               | -                 | -                             | (5.634)                                   | (455)                             | (6.089)          |
| Outros resultados abrangentes   |       | -                   | -                        | -             | -                              | -               | -                  | -               | -                 | 330.842                       | 330.842                                   | -                                 | 330.842          |
| Resultado abrangente total do período                                   |       | -                   | -                        | -             | -                              | (5.634)         | -                  | -               | 22.608            | 330.842                       | 347.816                                   | 2.106                             | 349.922          |
| Derivativos   |       | -                   | -                        | -             | -                              | 1.192           | -                  | -               | -                 | -                             | 1.192                                     | -                                 | 1.192            |
| Opções de ações   |       | -                   | -                        | -             | -                              | -               | -                  | 5.915           | -                 | -                             | 5.915                                     | -                                 | 5.915            |
| Dividendos  |       | -                   | -                        | -             | -                              | -               | -                  | -               | (87.748)          | -                             | (87.748)                                  | (3.750)                           | (91.498)         |
| Saldos em 30 de setembro de 2015  | 21    | <u>26.815</u>       | <u>136.396</u>           | <u>76.018</u> | <u>(3.864)</u>                 | <u>(10.436)</u> | <u>3.342</u>       | <u>13.368</u>   | <u>809.511</u>    | <u>571.886</u>                | <u>1.623.036</u>                          | <u>6.006</u>                      | <u>1.629.042</u> |

As notas explicativas anexas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

# Wilson Sons Limited

## Informações intermediárias condensadas consolidadas dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014 *(Não auditado)*

*(Em milhares de dólares e reais, exceto quando mencionado em contrário)*

|  | Notas | 2015<br>US\$    | 2014<br>US\$    | 2015<br>R\$      | 2014<br>R\$      |
|--|-------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais      | 27    | 131.035         | 60.258          | 415.293          | 135.288          |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais                 |       |                 |                 |                  |                  |
| Juros recebidos  |       | 8.457           | 5.139           | 27.383           | 11.801           |
| Resultado na venda de imobilizado                          |       | 702             | 1.937           | 2.297            | 2.691            |
| Aquisições de ativo imobilizado                            |       | (53.486)        | (85.814)        | (165.328)        | (195.401)        |
| Outros ativos intangíveis                                  |       | (486)           | (1.166)         | (1.583)          | (2.646)          |
| Investimento de curto prazo                                |       | 8.380           | 17.000          | 26.550           | 38.090           |
| Caixa líquido usado nas atividades de investimento         |       | <u>(36.433)</u> | <u>(62.904)</u> | <u>(110.681)</u> | <u>(145.465)</u> |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento             |       |                 |                 |                  |                  |
| Dividendos pagos   |       | (29.027)        | (27.035)        | (87.748)         | (60.077)         |
| Dividendos pagos - acionistas não controladores            |       | (1.218)         | (1.239)         | (3.750)          | (2.750)          |
| Pagamentos de empréstimos                                  |       | (44.365)        | (32.423)        | (142.139)        | (74.513)         |
| Pagamentos de arrendamento mercantil financeiro            |       | (801)           | (1.555)         | (2.554)          | (3.563)          |
| Pagamentos de derivativos                                  |       | (152)           | (114)           | (513)            | (261)            |
| Novos empréstimos bancários concedidos                     |       | 19.698          | 44.822          | 64.618           | 103.913          |
| Caixa líquido usado nas atividades de financiamento        |       | <u>(55.865)</u> | <u>(17.544)</u> | <u>(172.086)</u> | <u>(37.251)</u>  |
| Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa |       | 38.737          | (20.190)        | 132.526          | (47.428)         |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período         |       | 85.533          | 97.946          | 227.193          | 229.448          |
| Efeito da variação cambial                                 |       | <u>(28.621)</u> | <u>(1.408)</u>  | <u>20.283</u>    | <u>5.109</u>     |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período            |       | <u>95.649</u>   | <u>76.348</u>   | <u>380.002</u>   | <u>187.129</u>   |

As notas explicativas anexas são parte integrante das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

## **Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas**

***(Em milhares de dólares e reais, exceto quando mencionado em contrário)  
- Não auditado***

### **1 Informações gerais**

A Wilson Sons Limited (“Grupo” ou “Companhia”) é uma Companhia limitada sediada em Bermudas, de acordo com o Ato de Companhias de 1981. O endereço do escritório registrado é Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM11, Bermudas. O Grupo é um dos maiores operadores integrados de logística portuária e marítima e de soluções de cadeia de suprimentos no Brasil. Ao longo de mais de 178 anos no mercado brasileiro, a Companhia tem desenvolvido uma rede de amplitude nacional e presta uma variedade de serviços para os participantes do comércio internacional e da indústria de petróleo e gás, em particular nos setores portuário e marítimo. As principais atividades da Companhia são divididas nos seguintes segmentos: operação de terminais portuários, serviços de rebocagem e agenciamento marítimo, logística, apoio marítimo à plataforma de petróleo e gás natural e estaleiro.

### **2 Práticas contábeis relevantes e estimativas contábeis**

#### ***Declaração de cumprimento***

As informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Informações Financeiras (*International Financial Reporting Standards* - “IFRS”), emitidas pelo Conselho Internacional de Normas Contábeis - IASB.

#### ***Base de preparação***

As informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas foram preparadas em dólares americanos que é a moeda funcional do grupo, por ser esta moeda do ambiente econômico principal no qual o Grupo opera. Empresas com moeda funcional diferente do dólar norte-americano foram consolidadas de acordo com as políticas contábeis descritas a seguir. Todas as informações financeiras apresentadas em dólar foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

As informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto para derivativos, que são mensurados pelo valor justos, conforme relatado nas práticas contábeis.

As práticas contábeis e estimativas mais relevantes adotadas pelo Grupo permanecem inalteradas àquelas apresentadas nas informações financeiras consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014 aprovado em 23 de março de 2015.

Conforme permitido pelo IAS 21 - Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio, a Companhia apresenta também informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas considerando o real (R\$) como moeda de apresentação. Os seguintes procedimentos foram aplicados:

- Os ativos e passivos de cada balanço patrimonial apresentado foram convertidos pela taxa de câmbio vigente no fim de cada período dos respectivos balanços patrimoniais;

- As receitas e despesas para cada informação financeira intermediária consolidada do resultado e resultado abrangente foram convertidas pela taxa de câmbio média de cada período, e
- Todas as diferenças de câmbio resultantes foram reconhecidas como conversão de moeda estrangeira em outros resultados abrangentes.

#### **Mudança na moeda funcional**

De acordo com a IAS 21, a moeda funcional de uma entidade reflete as transações subjacentes, e condições que são relevantes para a entidade. Assim, uma vez que a moeda funcional é determinada, ela pode ser alterada somente se houver uma alteração em tais transações subjacentes, eventos, acontecimentos e condições.

O Grupo considera os seguintes fatores para determinar a moeda funcional de cada entidade:

- A moeda que mais influência os preços de bens e serviços; e
- A moeda que mais influência os custos do fornecimento de bens ou serviços.

Ao longo dos últimos anos, observou-se uma mudança na geração de receitas e despesas de algumas empresas, e as projeções da Companhia corroboram tais mudanças. Como resultado, houve uma mudança na moeda funcional a partir do primeiro trimestre de 2015 das seguintes entidades (de dólares norte-americanos para reais): Tecon Rio Grande S.A., Wilson, Sons Operadores Portuários Ltda. e Wilson Sons Comércio Indústria e Agência de Navegação Ltda.

Conforme permitido pela IAS 21, quando há uma alteração na moeda funcional de uma entidade, a entidade deve aplicar os procedimentos de conversão aplicáveis à nova moeda funcional prospectivamente, a partir da data da alteração.

#### **Estimativas**

A preparação de informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas requer que a administração utilize julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de práticas contábeis e os saldos divulgados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Na preparação das informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas, os julgamentos relevantes adotados pela Administração na aplicação de práticas contábeis do Grupo e as principais fontes de incerteza nas estimativas foram às mesmas aplicadas às demonstrações financeiras consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

### **3 Informações por segmento**

#### **Segmentos reportáveis**

Para fins de gestão, atualmente o Grupo é organizado em cinco segmentos: rebocagem e agenciamento marítimo, terminais portuários, offshore, logística e estaleiro. Estas divisões são divulgadas aos líderes operacionais do Grupo com o propósito de alocação de recursos e avaliação da performance de cada segmento.

Os custos financeiros relativos aos passivos foram alocados nos segmentos com base nos empréstimos captados para financiar a aquisição ou a construção de ativos fixos dos respectivos segmentos.

Receitas financeiras de contas bancárias pertencentes a segmentos operacionais brasileiros, incluindo a variação cambial sobre estes saldos, não foram alocadas nos segmentos de

negócios, já que o gerenciamento financeiro é centralizado pela administração. Despesas administrativas são apresentadas como atividades não segmentadas.

As informações de segmento estão apresentadas a seguir:

| 2015   |  |                         |          |           |           |                                  |            |             |
|--|--|-------------------------|----------|-----------|-----------|----------------------------------|------------|-------------|
|  | Serviços de<br>rebocagem e<br>agenciamento<br>marítimo | Terminais<br>portuários | Offshore | Logística | Estaleiro | Atividades<br>não<br>segmentadas | Eliminação | Consolidado |
| 30 de setembro de 2015   | US\$   | US\$                    | US\$     | US\$      | US\$      | US\$                             | US\$       | US\$        |
| <b>(Período de três meses findos)</b>                                |  |                         |          |           |           |                                  |            |             |
| Receitas   | 58.108   | 43.469                  | -        | 11.193    | 23.724    | -                                | (14.035)   | 122.459     |
| Resultado operacional  | 21.997   | 15.298                  | -        | 109       | 432       | (6.116)                          | 1.533      | 33.253      |
| Despesas financeiras   | (1.542)  | (21.864)                | -        | (154)     | (242)     | 675                              | -          | (23.127)    |
| Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras            | 20.455   | (6.566)                 | -        | (45)      | 190       | (5.441)                          | 1.533      | 10.126      |
| Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto | -  | -                       | 500      | -         | -         | -                                | -          | 500         |
| Receitas financeiras   | -  | -                       | -        | -         | -         | -                                | -          | 4.206       |
| Ganhos (Perdas) cambiais sobre itens monetários                      | -  | -                       | -        | -         | -         | -                                | -          | (10.313)    |
| Lucro antes dos impostos   | -  | -                       | -        | -         | -         | -                                | -          | 4.519       |
| Outras informações:  |  |                         |          |           |           |                                  |            |             |
| Dispêndio para aquisição de imobilizado                              | (14.217)   | (6.441)                 | -        | (206)     | (556)     | (46)                             | -          | (21.466)    |
| Depreciação e amortização  | (4.397)  | (4.791)                 | -        | (571)     | (163)     | (1.512)                          | -          | (11.434)    |
| 2014   |  |                         |          |           |           |                                  |            |             |
|  | Serviços de<br>rebocagem e<br>agenciamento<br>marítimo | Terminais<br>portuários | Offshore | Logística | Estaleiro | Atividades<br>não<br>segmentadas | Eliminação | Consolidado |
| 30 de setembro de 2014   | US\$   | US\$                    | US\$     | US\$      | US\$      | US\$                             | US\$       | US\$        |
| <b>(Período de três meses findos)</b>                                |  |                         |          |           |           |                                  |            |             |
| Receitas   | 58.391   | 63.255                  | -        | 17.414    | 47.643    | -                                | (9.463)    | 177.240     |
| Resultado operacional  | 20.870   | 19.236                  | -        | (1.532)   | 4.664     | (7.824)                          | 531        | 35.945      |
| Despesas financeiras   | (3.693)  | (9.498)                 | -        | (263)     | (260)     | 1.023                            | -          | (12.691)    |
| Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras            | 17.177   | 9.738                   | -        | (1.795)   | 4.404     | (6.801)                          | 531        | 23.254      |
| Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto | -  | -                       | 1.301    | -         | -         | -                                | -          | 1.301       |
| Receitas financeiras   | -  | -                       | -        | -         | -         | -                                | -          | 2.602       |
| Ganhos (Perdas) cambiais sobre itens monetários                      | -  | -                       | -        | -         | -         | -                                | -          | (17.647)    |
| Lucro antes dos impostos   | -  | -                       | -        | -         | -         | -                                | -          | 9.510       |
| Outras informações:  |  |                         |          |           |           |                                  |            |             |
| Dispêndio para aquisição de imobilizado                              | (12.826)   | (12.871)                | -        | (3.405)   | (134)     | (416)                            | -          | (29.652)    |
| Depreciação e amortização  | (4.885)  | (8.905)                 | -        | (1.325)   | (310)     | (1.044)                          | -          | (16.469)    |

**Wilson Sons Limited**  
 Informações financeiras intermediárias condensadas  
 consolidadas em 30 de setembro de 2015

2015

| 30 de setembro de 2015   | Serviços de rebocagem e agenciamento marítimo |          | Terminais |         |         | Atividades não segmentadas |          | Eliminação | Consolidado |
|--|---|----------|-----------|---------|---------|----------------------------|----------|------------|-------------|
|  | US\$  | US\$     | US\$      | US\$    | US\$    | US\$                       | US\$     |            |             |
| <b>(Período de nove meses findos)</b>                                |   |          |           |         |         |                            |          |            |             |
| Receitas   | 173.375                                       | 136.144  | -         | 39.470  | 76.581  | -                          | (33.703) | 391.867    |             |
| Resultado operacional  | 62.213  | 38.733   | -         | 2.085   | 3.328   | (21.087)                   | 2.992    | 88.264     |             |
| Despesas financeiras   | (4.668)                                       | (39.896) | -         | (653)   | (726)   | 2.408                      | -        | (43.535)   |             |
| Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras            | 57.545  | (1.163)  | -         | 1.432   | 2.602   | (18.679)                   | 2.992    | 44.729     |             |
| Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto | -   | -        | 2.593     | -       | -       | -                          | -        | 2.593      |             |
| Receitas financeiras   | -   | -        | -         | -       | -       | -                          | -        | 9.869      |             |
| Ganhos (Perdas) cambiais sobre itens monetários                      | -   | -        | -         | -       | -       | -                          | -        | (17.075)   |             |
| Lucro antes dos impostos   | -   | -        | -         | -       | -       | -                          | -        | 40.116     |             |
| Outras informações:  |   |          |           |         |         |                            |          |            |             |
| Dispêndio para aquisição de imobilizado                              | (38.740)                                      | (14.324) | -         | (771)   | (1.177) | (176)                      | -        | (55.188)   |             |
| Depreciação e amortização  | (15.296)                                      | (17.803) | -         | (2.089) | (399)   | (4.750)                    | -        | (40.337)   |             |

2014

| 30 de setembro de 2014   | Serviços de rebocagem e agenciamento marítimo |          | Terminais |         |         | Atividades não segmentadas |          | Eliminação | Consolidado |
|--|---|----------|-----------|---------|---------|----------------------------|----------|------------|-------------|
|  | US\$  | US\$     | US\$      | US\$    | US\$    | US\$                       | US\$     |            |             |
| <b>(Período de nove meses findos)</b>                                |   |          |           |         |         |                            |          |            |             |
| Receitas   | 168.851                                       | 176.563  | -         | 56.921  | 113.210 | -                          | (38.398) | 477.147    |             |
| Resultado operacional  | 49.688  | 41.439   | -         | (2.426) | 6.851   | (24.789)                   | 1.794    | 72.557     |             |
| Despesas financeiras   | (6.664)                                       | (8.993)  | -         | (687)   | (974)   | 2.763                      | 169      | (14.386)   |             |
| Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras            | 43.024  | 32.446   | -         | (3.113) | 5.877   | (22.026)                   | 1.963    | 58.171     |             |
| Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto | -   | -        | 2.913     | -       | -       | -                          | -        | 2.913      |             |
| Receitas financeiras   | -   | -        | -         | -       | -       | -                          | -        | 6.562      |             |
| Ganhos (Perdas) cambiais sobre itens monetários                      | -   | -        | -         | -       | -       | -                          | -        | (7.716)    |             |
| Lucro antes dos impostos   | -   | -        | -         | -       | -       | -                          | -        | 59.930     |             |
| Outras informações:  |   |          |           |         |         |                            |          |            |             |
| Dispêndio para aquisição de imobilizado                              | (42.228)                                      | (39.136) | -         | (4.923) | (1.303) | (776)                      | -        | (88.366)   |             |
| Depreciação e amortização  | (13.584)                                      | (26.498) | -         | (4.295) | (582)   | (3.185)                    | -        | (48.144)   |             |

**Wilson Sons Limited**  
 Informações financeiras intermediárias condensadas  
 consolidadas em 30 de setembro de 2015

2015

|  | Serviços de rebocagem e agenciamento marítimo |          | Terminais  |          |           | Atividades não segmentadas |          | Eliminação | Consolidado |
|--|---|----------|------------|----------|-----------|----------------------------|----------|------------|-------------|
|  | R\$   | R\$      | portuários | Offshore | Logística | Estaleiro                  | R\$      |            |             |
| <b>30 de setembro de 2015</b>  |   |          |            |          |           |                            |          |            |             |
| <b>(Período de três meses findos)</b>                                |   |          |            |          |           |                            |          |            |             |
| Receitas   | 205.339                                       | 153.696  | -          | 39.433   | 85.012    | -                          | (50.106) |            | 433.374     |
| Resultado operacional  | 78.124  | 54.156   | -          | (63)     | 1.541     | (21.647)                   | 5.366    |            | 117.477     |
| Despesas financeiras   | (5.459)                                       | (77.312) | -          | (524)    | (857)     | 2.388                      | -        |            | (81.764)    |
| Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras            | 72.665  | (23.156) | -          | (587)    | 684       | (19.259)                   | 5.366    |            | 35.713      |
| Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto | -   | -        | 1.846      | -        | -         | -                          | -        |            | 1.846       |
| Receitas financeiras   | -   | -        | -          | -        | -         | -                          | -        |            | 14.830      |
| Ganhos (Perdas) cambiais sobre itens monetários                      | -   | -        | -          | -        | -         | -                          | -        |            | (41.973)    |
| Lucro antes dos impostos   | -   | -        | -          | -        | -         | -                          | -        |            | 10.416      |
| Outras informações:  |   |          |            |          |           |                            |          |            |             |
| Dispêndio para aquisição de imobilizado                              | (49.042)                                      | (21.413) | -          | (726)    | (1.825)   | (161)                      | -        |            | (73.167)    |
| Depreciação e amortização  | (15.063)                                      | (16.898) | -          | (2.018)  | (685)     | (5.364)                    | -        |            | (40.028)    |

2014

|  | Serviços de rebocagem e agenciamento marítimo |          | Terminais  |          |           | Atividades não segmentadas |          | Eliminação | Consolidado |
|--|---|----------|------------|----------|-----------|----------------------------|----------|------------|-------------|
|  | R\$   | R\$      | portuários | Offshore | Logística | Estaleiro                  | R\$      |            |             |
| <b>30 de setembro de 2014</b>  |   |          |            |          |           |                            |          |            |             |
| <b>(Período de três meses findos)</b>                                |   |          |            |          |           |                            |          |            |             |
| Receitas   | 133.739                                       | 145.988  | -          | 40.551   | 107.065   | 465                        | (30.386) |            | 397.422     |
| Resultado operacional  | 49.457  | 46.572   | -          | (2.826)  | 9.724     | (17.266)                   | 1.616    |            | 87.277      |
| Despesas financeiras   | (8.430)                                       | (22.421) | -          | (604)    | (597)     | 2.355                      | 43       |            | (29.654)    |
| Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras            | 41.027  | 24.151   | -          | (3.430)  | 9.127     | (14.911)                   | 1.659    |            | 57.623      |
| Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto | -   | -        | 2.412      | -        | -         | -                          | -        |            | 2.412       |
| Receitas financeiras   | -   | -        | -          | -        | -         | -                          | -        |            | 5.965       |
| Ganhos (Perdas) cambiais sobre itens monetários                      | -   | -        | -          | -        | -         | -                          | -        |            | (39.205)    |
| Lucro antes dos impostos   | -   | -        | -          | -        | -         | -                          | -        |            | 26.795      |
| Outras informações:  |   |          |            |          |           |                            |          |            |             |
| Dispêndio para aquisição de imobilizado                              | (30.230)                                      | (28.939) | -          | (7.688)  | (299)     | (950)                      | -        |            | (68.106)    |
| Depreciação e amortização  | (9.248)                                       | (17.835) | -          | (2.545)  | (628)     | (1.626)                    | -        |            | (31.882)    |

**Wilson Sons Limited**  
 Informações financeiras intermediárias condensadas  
 consolidadas em 30 de setembro de 2015

2015

| 30 de setembro de 2015   | Serviços de rebocagem e agenciamento marítimo |           | Terminais  |          |           | Atividades não segmentadas |           | Eliminação | Consolidado |
|--|---|-----------|------------|----------|-----------|----------------------------|-----------|------------|-------------|
|  | R\$   | R\$       | portuários | Offshore | Logística | Estaleiro                  | R\$       |            |             |
| <b>(Período de nove meses findos)</b>                                |   |           |            |          |           |                            |           |            |             |
| Receitas   | 548.358                                       | 428.353   | -          | 122.616  | 241.555   | -                          | (108.702) | 1.232.180  |             |
| Resultado operacional  | 198.114                                       | 124.161   | -          | 5.674    | 10.382    | (66.508)                   | 9.670     | 281.493    |             |
| Despesas financeiras   | (14.731)                                      | (131.047) | -          | (2.000)  | (2.292)   | 7.517                      | -         | (142.553)  |             |
| Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras            | 183.383                                       | (6.886)   | -          | 3.674    | 8.090     | (58.991)                   | 9.670     | 138.940    |             |
| Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto | -   | -         | 8.546      | -        | -         | -                          | -         | 8.546      |             |
| Receitas financeiras   | -   | -         | -          | -        | -         | -                          | -         | 31.552     |             |
| Ganhos (Perdas) cambiais sobre itens monetários                      | -   | -         | -          | -        | -         | -                          | -         | (56.405)   |             |
| Lucro antes dos impostos   | -   | -         | -          | -        | -         | -                          | -         | 122.633    |             |
| Outras informações:  |   |           |            |          |           |                            |           |            |             |
| Dispêndio para aquisição de imobilizado                              | (119.464)                                     | (44.805)  | -          | (2.326)  | (3.604)   | (558)                      | -         | (170.757)  |             |
| Depreciação e amortização  | (47.538)                                      | (54.880)  | -          | (6.481)  | (1.285)   | (15.061)                   | -         | (125.245)  |             |

2014

| 30 de setembro de 2014   | Serviços de rebocagem e agenciamento marítimo |          | Terminais  |          |           | Atividades não segmentadas |          | Eliminação | Consolidado |
|--|---|----------|------------|----------|-----------|----------------------------|----------|------------|-------------|
|  | R\$   | R\$      | portuários | Offshore | Logística | Estaleiro                  | R\$      |            |             |
| <b>(Período de nove meses findos)</b>                                |   |          |            |          |           |                            |          |            |             |
| Receitas   | 386.390                                       | 404.897  | -          | 130.634  | 253.640   | 465                        | (94.115) | 1.081.911  |             |
| Resultado operacional  | 118.710                                       | 103.292  | -          | (2.997)  | 11.799    | (54.275)                   | 4.398    | 180.927    |             |
| Despesas financeiras   | (15.213)                                      | (21.651) | -          | (1.575)  | (2.220)   | 6.324                      | 416      | (33.919)   |             |
| Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras            | 103.497                                       | 81.641   | -          | (4.572)  | 9.579     | (47.951)                   | 4.814    | 147.008    |             |
| Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto | -   | -        | 8.876      | -        | -         | -                          | -        | 8.876      |             |
| Receitas financeiras   | -   | -        | -          | -        | -         | -                          | -        | 14.953     |             |
| Ganhos (Perdas) cambiais sobre itens monetários                      | -   | -        | -          | -        | -         | -                          | -        | (15.899)   |             |
| Lucro antes dos impostos   | -   | -        | -          | -        | -         | -                          | -        | 154.938    |             |
| Outras informações:  |   |          |            |          |           |                            |          |            |             |
| Dispêndio para aquisição de imobilizado                              | (96.070)                                      | (89.019) | -          | (11.094) | (3.129)   | (1.883)                    | -        | (201.195)  |             |
| Depreciação e amortização  | (26.669)                                      | (53.060) | -          | (8.194)  | (1.179)   | (4.895)                    | -        | (93.997)   |             |

### Informação geográfica

As operações do Grupo estão localizadas principalmente no Brasil. O Grupo gera receita oriunda de caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo em Bermudas e no Brasil e incorre despesas de suas atividades neste último país. O Grupo, com sua participação em um empreendimento controlado em conjunto, do segmento Offshore, localizado no Panamá, gera receitas neste país e no Uruguai.

#### 4 Receitas

Os quadros a seguir apresentam a análise da receita do Grupo de suas operações continuadas (excluindo receitas financeiras - vide Nota 7).

|                           | Período de três meses findos em |                                | Período de nove meses findos em |                                |
|---------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|                           | 30 de setembro de 2015<br>US\$  | 30 de setembro de 2014<br>US\$ | 30 de setembro de 2015<br>US\$  | 30 de setembro de 2014<br>US\$ |
| Prestação de serviços     | 112.770                         | 139.061                        | 348.989                         | 402.335                        |
| Construção de embarcações | 9.689                           | 38.179                         | 42.878                          | 74.812                         |
| <b>Total</b>              | <b>122.459</b>                  | <b>177.240</b>                 | <b>391.867</b>                  | <b>477.147</b>                 |

  

|                           | Período de três meses findos em |                               | Período de nove meses findos em |                               |
|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
|                           | 30 de setembro de 2015<br>R\$   | 30 de setembro de 2014<br>R\$ | 30 de setembro de 2015<br>R\$   | 30 de setembro de 2014<br>R\$ |
| Prestação de serviços     | 398.468                         | 320.744                       | 1.099.327                       | 922.412                       |
| Construção de embarcações | 34.906                          | 76.678                        | 132.853                         | 159.499                       |
| <b>Total</b>              | <b>433.374</b>                  | <b>397.422</b>                | <b>1.232.180</b>                | <b>1.081.911</b>              |

#### 5 Despesas com pessoal

|                                   | Período de três meses findos em |                                | Período de nove meses findos em |                                |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|                                   | 30 de setembro de 2015<br>US\$  | 30 de setembro de 2014<br>US\$ | 30 de setembro de 2015<br>US\$  | 30 de setembro de 2015<br>US\$ |
| Salários e benefícios             | 26.388                          | 43.302                         | 94.868                          | 133.705                        |
| Encargos sociais                  | 4.062                           | 6.122                          | 14.665                          | 18.669                         |
| Custos com previdência privada    | 232                             | 146                            | 746                             | 785                            |
| Plano de incentivo de longo prazo | 831                             | 794                            | 2.484                           | (1.508)                        |
| <b>Total</b>                      | <b>31.513</b>                   | <b>50.364</b>                  | <b>112.763</b>                  | <b>151.651</b>                 |

  

|                                   | Período de três meses findos em |                               | Período de nove meses findos em |                               |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
|                                   | 30 de setembro de 2015<br>R\$   | 30 de setembro de 2014<br>R\$ | 30 de setembro de 2015<br>R\$   | 30 de setembro de 2014<br>R\$ |
| Salários e benefícios             | 93.000                          | 97.151                        | 295.637                         | 303.927                       |
| Encargos sociais                  | 14.369                          | 13.965                        | 45.645                          | 42.533                        |
| Custos com previdência privada    | 817                             | 340                           | 2.339                           | 1.808                         |
| Plano de incentivo de longo prazo | 2.945                           | 1.854                         | 7.865                           | (3.589)                       |
| <b>Total</b>                      | <b>111.131</b>                  | <b>113.310</b>                | <b>351.486</b>                  | <b>344.679</b>                |

## 6 Outras despesas operacionais

|                             | Período de três meses findos em |                                | Período de nove meses findos em |                                |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|                             | 30 de setembro de 2015<br>US\$  | 30 de setembro de 2014<br>US\$ | 30 de setembro de 2015<br>US\$  | 30 de setembro de 2014<br>US\$ |
| Custos de serviços          | 7.868                           | 14.135                         | 26.762                          | 41.955                         |
| Aluguel de rebocadores      | 8.441                           | 7.138                          | 22.703                          | 20.482                         |
| Fretes                      | 1.858                           | 2.122                          | 5.064                           | 7.001                          |
| Outros aluguéis             | 3.769                           | 5.885                          | 13.017                          | 16.902                         |
| Energia, água e comunicação | 3.794                           | 4.862                          | 12.302                          | 15.797                         |
| Movimentação de contêiner   | 2.526                           | 3.883                          | 7.522                           | 9.930                          |
| Seguros                     | 1.463                           | 1.394                          | 3.912                           | 4.158                          |
| Outros impostos             | 1.693                           | 2.224                          | 6.646                           | 7.707                          |
| Outras despesas             | 4.270                           | (1.718)                        | 8.853                           | 6.260                          |
| <b>Total</b>                | <b>35.682</b>                   | <b>39.925</b>                  | <b>106.781</b>                  | <b>130.192</b>                 |

  

|                             | Período de três meses findos em |                               | Período de nove meses findos em |                               |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
|                             | 30 de setembro de 2015<br>R\$   | 30 de setembro de 2014<br>R\$ | 30 de setembro de 2015<br>R\$   | 30 de setembro de 2014<br>R\$ |
| Custos de serviços          | 27.715                          | 32.115                        | 83.833                          | 95.616                        |
| Aluguel de rebocadores      | 30.009                          | 16.259                        | 72.441                          | 46.895                        |
| Fretes                      | 6.512                           | 4.825                         | 16.039                          | 16.081                        |
| Outros aluguéis             | 13.321                          | 13.487                        | 40.787                          | 38.602                        |
| Energia, água e comunicação | 13.383                          | 11.198                        | 38.583                          | 36.261                        |
| Movimentação de contêiner   | 8.956                           | 8.897                         | 23.912                          | 22.888                        |
| Seguros                     | 5.158                           | 3.106                         | 12.410                          | 9.252                         |
| Outros impostos             | 5.951                           | 5.091                         | 20.473                          | 17.680                        |
| Outras despesas             | 15.940                          | (1.981)                       | 30.070                          | 14.320                        |
| <b>Total</b>                | <b>126.945</b>                  | <b>92.997</b>                 | <b>338.548</b>                  | <b>297.595</b>                |

## 7 Resultado financeiro

|  | Período de três meses findos em |                                | Período de nove meses findos em |                                |
|--|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|  | 30 de setembro de 2015<br>US\$  | 30 de setembro de 2014<br>US\$ | 30 de setembro de 2015<br>US\$  | 30 de setembro de 2014<br>US\$ |
| Juros de aplicações financeiras                        | 3.737                           | 1.598                          | 7.887                           | 5.139                          |
| Ganhos (perdas) de câmbio em aplicações financeiras    | 218                             | (41)                           | 308                             | (816)                          |
| Outras receitas financeiras                            | 251                             | 1.045                          | 1.674                           | 2.239                          |
| <b>Total das receitas financeiras</b>                  | <b>4.206</b>                    | <b>2.602</b>                   | <b>9.869</b>                    | <b>6.562</b>                   |
| Juros de empréstimos e financiamentos                  | (2.845)                         | (3.259)                        | (9.324)                         | (9.198)                        |
| Ganhos (perdas) de câmbio em financiamentos            | (20.150)                        | (7.195)                        | (33.961)                        | (2.700)                        |
| Juros de arrendamento mercantil financeiro             | (134)                           | (217)                          | (448)                           | (723)                          |
| <b>Total de despesas financeiras sobre empréstimos</b> | <b>(23.129)</b>                 | <b>(10.671)</b>                | <b>(43.733)</b>                 | <b>(12.621)</b>                |
| Outros juros   | 2                               | (2.020)                        | 198                             | (1.765)                        |
| <b>Total de despesas financeiras</b>                   | <b>(23.127)</b>                 | <b>(12.691)</b>                | <b>(43.535)</b>                 | <b>(14.386)</b>                |
| Perdas cambiais na conversão                           | (10.313)                        | (17.647)                       | (17.075)                        | (7.716)                        |

**Wilson Sons Limited**  
 Informações financeiras intermediárias condensadas  
 consolidadas em 30 de setembro de 2015

|  | Período de três meses findos em |                        | Período de nove meses findos em |                        |
|--|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
|  | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 |
|  | R\$                             | R\$                    | R\$                             | R\$                    |
| Juros de aplicações financeiras                        | 13.132                          | 3.674                  | 25.516                          | 11.803                 |
| Ganhos (perdas) de câmbio em aplicações financeiras    | 825                             | (84)                   | 857                             | (1.889)                |
| Outras receitas financeiras                            | 873                             | 2.375                  | 5.179                           | 5.039                  |
| <b>Total das receitas financeiras</b>                  | <b>14.830</b>                   | <b>5.965</b>           | <b>31.552</b>                   | <b>14.953</b>          |
| Juros de empréstimos e financiamentos                  | (10.025)                        | (7.509)                | (29.226)                        | (21.073)               |
| Ganhos (perdas) de câmbio em financiamentos            | (71.280)                        | (17.115)               | (112.519)                       | (7.247)                |
| Juros de arrendamento mercantil financeiro             | (472)                           | (497)                  | (1.405)                         | (1.652)                |
| <b>Total de despesas financeiras sobre empréstimos</b> | <b>(81.777)</b>                 | <b>(25.121)</b>        | <b>(143.150)</b>                | <b>(29.972)</b>        |
| Outros juros   | 13                              | (4.533)                | 597                             | (3.947)                |
| <b>Total de despesas financeiras</b>                   | <b>(81.764)</b>                 | <b>(29.654)</b>        | <b>(142.553)</b>                | <b>(33.919)</b>        |
| Perdas cambiais na conversão                           | (41.973)                        | (39.205)               | (56.405)                        | (15.899)               |

## 8 Despesas com imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

Imposto de renda e contribuição social reconhecidos no resultado:

|  | Período de três meses findos em |                        | Período de nove meses findos em |                        |
|--|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
|  | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 |
|  | US\$                            | US\$                   | US\$                            | US\$                   |
| <b>Corrente</b>                              |                                 |                        |                                 |                        |
| Impostos no Brasil                           |                                 |                        |                                 |                        |
| Imposto de renda                             | 7.340                           | 6.888                  | 20.906                          | 16.967                 |
| Contribuição social                          | 2.549                           | 2.911                  | 8.446                           | 7.370                  |
| <b>Total de impostos correntes no Brasil</b> | <b>9.889</b>                    | <b>9.799</b>           | <b>29.352</b>                   | <b>24.337</b>          |
| <b>Impostos diferidos</b>                    |                                 |                        |                                 |                        |
| Total imposto diferido                       | 934                             | 7.900                  | 1.193                           | 4.772                  |
| <b>Total com gasto de imposto de renda</b>   | <b>10.823</b>                   | <b>17.699</b>          | <b>30.545</b>                   | <b>29.109</b>          |
|  | Período de três meses findos em |                        | Período de nove meses findos em |                        |
|  | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 |
|  | R\$                             | R\$                    | R\$                             | R\$                    |
| <b>Corrente</b>                              |                                 |                        |                                 |                        |
| Impostos no Brasil                           |                                 |                        |                                 |                        |
| Imposto de renda                             | 26.529                          | 16.223                 | 67.232                          | 39.332                 |
| Contribuição social                          | 9.228                           | 6.885                  | 26.948                          | 17.071                 |
| <b>Total de impostos correntes no Brasil</b> | <b>35.757</b>                   | <b>23.108</b>          | <b>94.180</b>                   | <b>56.403</b>          |
| <b>Impostos diferidos</b>                    |                                 |                        |                                 |                        |
| Total imposto diferido                       | 2.640                           | 19.110                 | 3.284                           | 12.223                 |
| <b>Total com gasto de imposto de renda</b>   | <b>38.397</b>                   | <b>42.218</b>          | <b>97.464</b>                   | <b>68.626</b>          |

**Wilson Sons Limited**  
 Informações financeiras intermediárias condensadas  
 consolidadas em 30 de setembro de 2015

O imposto de renda das empresas brasileiras é calculado a uma taxa de 25% sobre o lucro tributável no período. A contribuição social é calculada a uma taxa de 9% sobre o lucro tributável no período.

As despesas de imposto de renda para os períodos podem ser reconciliados com o lucro contábil como segue:

|  | Período de três meses findos em |                        | Período de nove meses findos em |                        |
|--|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
|  | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 |
|  | US\$                            | US\$                   | US\$                            | US\$                   |
| Resultado antes dos impostos   | 4.521                           | 9.510                  | 40.117                          | 59.930                 |
| Imposto conforme a alíquota nominal (34%)  | 1.537                           | 3.233                  | 13.640                          | 20.376                 |
| Efeito das diferenças cambiais no processo de conversão - IAS 21                       | 18.752                          | 16.394                 | 31.204                          | 5.557                  |
| Reversão da variação cambial dos empréstimos e financiamentos em Dólar norte-americano | (12.659)                        | (388)                  | (21.516)                        | 160                    |
| Plano de incentivo a longo prazo   | 234                             | 270                    | 844                             | (513)                  |
| Efeito dos prejuízos fiscais não reconhecidos nos impostos diferidos ativos            | (166)                           | 259                    | 1.879                           | 2.532                  |
| Participação em empreendimentos controlados em conjunto                                | (169)                           | (442)                  | (881)                           | (990)                  |
| Outros   | 3.294                           | (1.627)                | 5.375                           | 1.987                  |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social                                      | 10.823                          | 17.699                 | 30.545                          | 29.109                 |

|  | Período de três meses findos em |                        | Período de nove meses findos em |                        |
|--|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
|  | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 |
|  | US\$                            | US\$                   | US\$                            | US\$                   |
| Resultado antes dos impostos   | 10.416                          | 26.795                 | 122.633                         | 154.938                |
| Imposto conforme a alíquota nominal (34%)  | 3.541                           | 9.109                  | 41.695                          | 52.679                 |
| Efeito das diferenças cambiais no processo de conversão - IAS 21                       | 66.114                          | 39.751                 | 103.204                         | 15.797                 |
| Reversão da variação cambial dos empréstimos e financiamentos em Dólar norte-americano | (42.995)                        | (1.438)                | (71.651)                        | 422                    |
| Plano de incentivo a longo prazo   | 853                             | 631                    | 2.674                           | (1.220)                |
| Efeito dos prejuízos fiscais não reconhecidos nos impostos diferidos ativos            | 1.122                           | 1.198                  | 7.467                           | 6.205                  |
| Participação em empreendimentos controlados em conjunto                                | (628)                           | -                      | (2.906)                         | (2.198)                |
| Outros   | 10.390                          | (7.033)                | 16.981                          | (3.059)                |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social                                      | 38.397                          | 42.218                 | 97.464                          | 68.626                 |

A alíquota utilizada nas reconciliações de 2015 e 2014 acima é a alíquota de imposto de renda e contribuição social de 34% paga pelas entidades no Brasil que estão sob a legislação tributária desta jurisdição.

**9    Ágio**

|  | <b>30 de setembro de<br/>2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro de<br/>2014<br/>US\$</b> |
|--|--|--|
| Custo e valor contábil atribuídos ao:      |  |  |
| Tecon Rio Grande                           | 11.653                                     | 13.132                                     |
| Tecon Salvador                             | 2.480                                      | 2.480                                      |
| Brazilian Intermodal Complex (Brasco Cajú) | 12.978                                     | 19.412                                     |
| <b>Total</b>                               | <b>27.111</b>                              | <b>35.024</b>                              |
|  | <b>30 de setembro de<br/>2015<br/>R\$</b>  | <b>31 de dezembro de<br/>2014<br/>R\$</b>  |
| Custo e valor contábil atribuídos ao:      |  |  |
| Tecon Rio Grande                           | 46.295                                     | 34.882                                     |
| Tecon Salvador                             | 9.853                                      | 6.588                                      |
| Brazilian Intermodal Complex (Brasco Cajú) | 51.561                                     | 51.561                                     |
| <b>Total</b>                               | <b>107.709</b>                             | <b>93.031</b>                              |

O ágio associado a cada unidade geradora de caixa (Brasco Caju, Tecon Salvador e Tecon Rio Grande) refere-se ao segmento de Terminais Portuários.

Como parte da revisão do teste anual para *impairment*, o valor do ágio foi avaliado por seu valor em uso, considerando-se as projeções de fluxo de caixa descontadas de cada unidade geradora de caixa para o qual o ágio foi alocado. Os fluxos de caixa foram projetados de acordo com a vida útil remanescente de cada concessão. Os fluxos de caixa futuros são derivados do orçamento financeiro mais recente, e para o período de concessão remanescente.

As principais premissas utilizadas para determinar o valor em uso referem-se a taxa de crescimento, taxa de desconto, inflação e taxa de juros. As projeções incluem as vendas e as margens operacionais, que são baseadas na experiência do passado, tendo em conta o efeito das mudanças conhecidas ou prováveis nas condições de mercado ou de operação.

Cada unidade geradora de caixa é avaliado anualmente para perdas por *impairment* e sempre que houver uma indicação de *impairment*.

A taxa de crescimento média estimada não excede a média histórica para o Tecon Rio Grande e Tecon Salvador. A taxa de crescimento estimada para Brasco Caju foi de 7% e a taxa de desconto de 8,2% foi considerada para todas as unidades de negócio. Estas taxas de crescimento refletem os produtos, setores e países em que os segmentos operacionais atuam. Estas taxas de crescimento de médio e longo prazo foram revistas pela administração durante o teste de *impairment* para 2014 e são consideradas adequadas para o período.

O ágio do Tecon Rio Grande é separado em ágio na aquisição e ágio incorporado no momento da aquisição. Com a mudança na moeda funcional da subsidiária Tecon Rio Grande, o ágio incorporado sofre efeito de conversão de câmbio

**10 Outros ativos intangíveis**

|   | US\$          | R\$            |
|---|---------------|----------------|
| <b>Custo ou valorização</b>                         |               |                |
| Em 1º de janeiro de 2014                            | 66.851        | 156.605        |
| Adições   | 2.136         | 5.130          |
| Baixas  | (90)          | (173)          |
| Diferenças de câmbio                                | (4.549)       | -              |
| Ganho na conversão de moeda estrangeira para o Real | -             | 9.359          |
| Em 31 de dezembro de 2014                           | <u>64.348</u> | <u>170.921</u> |
| <br>  |               |                |
| Adições   | 486           | 1.583          |
| Baixas  | (24)          | (82)           |
| Diferenças de câmbio                                | (13.020)      | -              |
| Ganho na conversão de moeda estrangeira para o Real | -             | 33.334         |
| Em 30 de setembro de 2015                           | <u>51.790</u> | <u>205.756</u> |
| <br>  |               |                |
| <b>Amortização acumulada</b>                        |               |                |
| Em 1º de janeiro de 2014                            | 20.201        | 47.325         |
| Adições no período                                  | 6.941         | 13.096         |
| Baixas  | (89)          | (170)          |
| Diferenças de câmbio                                | (1.270)       | -              |
| Ganho na conversão de moeda estrangeira para o Real | -             | 8.234          |
| Em 31 de dezembro de 2014                           | <u>25.783</u> | <u>68.485</u>  |
| <br>  |               |                |
| Adições no período                                  | 4.347         | 13.657         |
| Baixas  | (21)          | (75)           |
| Diferenças de câmbio                                | (3.846)       | -              |
| Ganho na conversão de moeda estrangeira para o Real | -             | 22.273         |
| Em 30 de setembro de 2015                           | <u>26.263</u> | <u>104.340</u> |
| <br>  |               |                |
| <b>Saldo contábil</b>                               |               |                |
| Em 30 de setembro de 2015                           | <u>25.527</u> | <u>101.416</u> |
| Em 31 de dezembro de 2014                           | <u>38.565</u> | <u>102.436</u> |

A abertura por tipo de intangíveis é como segue:

|  | 30 de setembro de<br>2015<br>US\$ | 31 de dezembro de<br>2014<br>US\$ |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Direito de arrendamento - Brasco Cajú    | 11.900                            | 18.280                            |
| Direito de arrendamento - Tecon Salvador | 4.660                             | 7.483                             |
| Software de computadores - SAP           | 3.492                             | 5.630                             |
| Outros                                   | <u>5.475</u>                      | <u>7.172</u>                      |
| <br>                                     |                                   |                                   |
| Total                                    | <u>25.527</u>                     | <u>38.565</u>                     |

|  | <b>30 de setembro de<br/>2015<br/>R\$</b> | <b>31 de dezembro de<br/>2014<br/>R\$</b> |
|--|---|---|
| Direito de arrendamento - Brasco Cajú    | 47.278                                    | 48.555                                    |
| Direito de arrendamento - Tecon Salvador | 18.514                                    | 19.876                                    |
| Software de computadores - SAP           | 13.873                                    | 14.954                                    |
| Outros                                   | 21.751                                    | 19.051                                    |
|  | 101.416                                   | 102.436                                   |
| <b>Total</b>                             | <b>101.416</b>                            | <b>102.436</b>                            |

## 11 Ativo imobilizado

|                                   | Terrenos e<br>construções<br>US\$ | Embarcações<br>US\$ | Veículos,<br>máquinas e<br>equipamentos<br>US\$ | Imobilizado<br>em construção<br>US\$ | Total<br>US\$ |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|---|--------------------------------------|---------------|
| <b>Custo ou valorização</b>       |                                   |                     |   |                                      |               |
| Em 01 de janeiro de 2014          | 299.497                           | 321.162             | 251.619   | 23.054                               | 895.332       |
| Adições                           | 46.907                            | 14.085              | 13.843  | 34.215                               | 109.050       |
| Transferências                    | 1.032                             | 45.799              | (1.032)   | (45.799)                             | -             |
| Diferenças de câmbio              | (20.353)                          | -                   | (10.451)  | -                                    | (30.804)      |
| Baixas                            | (420)                             | (11.459)            | (12.018)  | -                                    | (23.897)      |
| Em 31 de dezembro de 2014         | 326.663                           | 369.587             | 241.961   | 11.470                               | 949.681       |
| Adições                           | 10.537                            | 11.257              | 6.161   | 26.747                               | 54.702        |
| Transferências                    | 68                                | 67                  | (68)  | (67)                                 | -             |
| Diferenças de câmbio              | (89.915)                          | -                   | (71.189)  | -                                    | (161.104)     |
| Baixa                             | (7)                               | (1.831)             | (1.835)   | -                                    | (3.673)       |
| Em 30 de setembro de 2015         | 247.346                           | 379.080             | 175.030   | 38.150                               | 839.606       |
| <b>Depreciação acumulada</b>      |                                   |                     |   |                                      |               |
| Em 01 de janeiro de 2014          | 60.195                            | 119.684             | 98.541  | -                                    | 278.420       |
| Adições do ano                    | 19.897                            | 13.908              | 24.373  | -                                    | 58.178        |
| Transferências                    | (65)                              | -                   | 65  | -                                    | -             |
| Eliminação do lucro na construção | -                                 | 1.977               | -   | -                                    | 1.977         |
| Diferenças de câmbio              | (4.394)                           | -                   | (6.318)   | -                                    | (10.712)      |
| Baixas                            | (289)                             | (11.070)            | (6.293)   | -                                    | (17.652)      |
| Em 31 de dezembro de 2014         | 75.344                            | 124.499             | 110.368   | -                                    | 310.211       |
| Adições do período                | 9.759                             | 11.973              | 14.258  | -                                    | 35.990        |
| Eliminação do lucro na construção | -                                 | 1.875               | -   | -                                    | 1.875         |
| Diferenças de câmbio              | (24.637)                          | -                   | (34.982)  | -                                    | (59.619)      |
| Baixa                             | (4)                               | (1.222)             | (1.634)   | -                                    | (2.860)       |
| Em 30 de setembro de 2015         | 60.462                            | 137.125             | 88.010  | -                                    | 285.597       |
| <b>Saldo contábil</b>             |                                   |                     |   |                                      |               |
| Em 30 de setembro de 2015         | 186.884                           | 241.955             | 87.020  | 38.150                               | 554.009       |
| Em 31 de dezembro de 2014         | 251.319                           | 245.088             | 131.593   | 11.470                               | 639.470       |

**Wilson Sons Limited**  
 Informações financeiras intermediárias condensadas  
 consolidadas em 30 de setembro de 2015

|   | Terrenos e<br>construções<br>R\$ | Embarcações<br>R\$ | Veículos,<br>máquinas e<br>equipamentos<br>R\$ | Imobilizado<br>em construção<br>R\$ | Total<br>R\$ |
|---|----------------------------------|--------------------|--|-------------------------------------|--------------|
| <b>Custo ou valorização</b>                         |                                  |                    |  |                                     |              |
| Em 01 de janeiro de 2014                            | 701.601                          | 752.354            | 589.443  | 54.006                              | 2.097.404    |
| Adições   | 110.769                          | 32.493             | 32.722   | 82.545                              | 258.529      |
| Transferências                                      | 1.215                            | 107.569            | (1.215)  | (107.569)                           | -            |
| Baixas  | (778)                            | (28.886)           | (22.322)                                       | -                                   | (51.986)     |
| Ganho na conversão da moeda estrangeira para o Real | 54.876                           | 118.167            | 44.069   | 1.485                               | 218.597      |
| Em 31 de dezembro de 2014                           | 867.683                          | 981.697            | 642.697  | 30.467                              | 2.522.544    |
| Adições   | 32.733                           | 34.067             | 19.401   | 82.973                              | 169.174      |
| Transferências                                      | 179                              | 263                | (179)  | (263)                               | -            |
| Baixas  | (21)                             | (5.820)            | (6.296)  | -                                   | (12.137)     |
| Ganho na conversão da moeda estrangeira para o Real | 82.110                           | 495.840            | 39.754   | 38.389                              | 656.093      |
| Em 30 de setembro de 2015                           | 982.684                          | 1.506.047          | 695.377  | 151.566                             | 3.335.674    |
| <b>Depreciação acumulada</b>                        |                                  |                    |  |                                     |              |
| Em 01 de janeiro de 2014                            | 141.012                          | 280.372            | 230.841  | -                                   | 652.225      |
| Adições   | 39.694                           | 27.182             | 48.116   | -                                   | 114.992      |
| Transferências                                      | (118)                            | -                  | 118  | -                                   | -            |
| Eliminação do lucro na construção                   | -                                | 4.688              | -  | -                                   | 4.688        |
| Baixas  | (531)                            | (27.877)           | (11.828)                                       | -                                   | (40.236)     |
| Ganho na conversão da moeda estrangeira para o Real | 20.073                           | 46.329             | 25.913   | -                                   | 92.315       |
| Em 31 de dezembro de 2014                           | 200.130                          | 330.694            | 293.160  | -                                   | 823.984      |
| Adições   | 30.079                           | 37.109             | 44.400   | -                                   | 111.588      |
| Eliminação do lucro na construção                   | -                                | 5.993              | -  | -                                   | 5.993        |
| Baixas  | (14)                             | (3.841)            | (5.606)  | -                                   | (9.461)      |
| Ganho na conversão da moeda estrangeira para o Real | 10.017                           | 174.823            | 17.708   | -                                   | 202.548      |
| Em 30 de setembro de 2015                           | 240.212                          | 544.778            | 349.662  | -                                   | 1.134.652    |
| <b>Saldo contábil</b>                               |                                  |                    |  |                                     |              |
| Em 30 de setembro de 2015                           | 742.472                          | 961.269            | 345.715  | 151.566                             | 2.201.022    |
| Em 31 de dezembro de 2014                           | 667.553                          | 651.003            | 349.537  | 30.467                              | 1.698.560    |

O valor de custo do Grupo de veículos, máquinas e equipamentos inclui um montante de US\$13,2 milhões (R\$52,4 milhões) (2014: US\$19,7 milhões (R\$52,3 milhões)) referentes a ativos adquiridos sob a forma de arrendamento mercantil financeiro.

Terrenos e construções com valor contábil líquido de US\$0,2 milhão (R\$0,8 milhão) (2014: US\$0,2 milhão (R\$0,5 milhão)) e rebocadores com valor contábil líquido de US\$1,7 milhões (R\$6,8 milhões) (2014: US\$1,8 milhões (R\$4,8 milhões)) foram dados como garantia em vários processos judiciais (processos tributários).

O Grupo tem ativos dados em garantia no valor contábil de aproximadamente US\$204,6 milhões (R\$812,9 milhões) (2014: US\$214,7 milhões (R\$570,3 milhões)) para garantir os empréstimos concedidos ao Grupo (ver nota 15).

O montante de juros capitalizados em 2015 é US\$0,8 milhão (R\$3,2 milhões) (2014: US\$1,0 milhão (R\$3,0 milhões)), com uma taxa média de juros de 3,12% (2014: 2,97%).

Como parte da revisão contínua da vida útil econômica de seus ativos, o Grupo concluiu a pesquisa sobre a vida útil econômica do cais e benfeitorias da subsidiária Tecon Rio Grande. Com base na experiência da Administração e suportado por laudo técnico elaborado por um engenheiro especializado, a vida útil do cais foi ajustada de 8 anos para 30 anos (berço 1), 35 anos (berço 2) e 40 anos (berço 3), e as benfeitorias das construções foram ajustadas a 25 anos. Como resultado dessa mudança na vida útil estimada, a despesa de depreciação dos últimos seis meses do Tecon Rio Grande foi de US\$4,4 milhões (R\$14,3 milhões) (contra US\$7,2 milhões (R\$23,5 milhões) que teriam sido registradas se as alterações não tivessem ocorrido).

O Grupo também revisou a vida útil das docagens de seus rebocadores em função da periodicidade realizada atualmente pela Companhia e suportada pelas normas emitidas pela Marinha do Brasil. Em 1º de julho de 2015, a Administração ajustou a vida útil das docagens de seus rebocadores (de 2,5 anos para 5 anos) e a despesa de depreciação referente à alteração foi de US\$0,7 milhões (R\$1,7 milhões) (contra US\$1,9 milhões (R\$4,3 milhões) que seriam registradas caso não houvesse a mudança).

Em 30 de setembro de 2015, o Grupo assinou compromissos contratuais com fornecedores para a aquisição e construção relacionados a ativos imobilizados no valor de US\$3,1 milhões (R\$12,3 milhões) (2014:US\$13,5 milhões (R\$35,9 milhões)). O montante refere-se, principalmente, às expansões da Brasco Cajú, e investimentos em Tecon Salvador e Tecon Rio Grande

## 12 Estoques

|  | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|--|--|--|
| Materiais de operação                                    | 2.925                                      | 11.498                                     |
| Materiais de contratos de construção (clientes externos) | 30.154                                     | 20.962                                     |
| Total  | <u>33.079</u>                              | <u>32.460</u>                              |
|  | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b>  | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>R\$</b>  |
| Materiais de operação                                    | 11.621                                     | 30.541                                     |
| Materiais de contratos de construção (clientes externos) | 119.799                                    | 55.679                                     |
| Total  | <u>131.420</u>                             | <u>86.220</u>                              |

**13 Contas a receber de clientes e outros recebíveis**

|   | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|---|--|--|
| Contas a receber operacional                                |  |  |
| Valor a receber da prestação de serviços                    | 43.383                                     | 50.332                                     |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa               | (840)                                      | (1.154)                                    |
|   | <u>42.543</u>                              | <u>49.178</u>                              |
| <b>Total do contas a receber operacional</b>                | <b>42.543</b>                              | <b>49.178</b>                              |
| Outros recebíveis   |  |  |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar          | 3.754                                      | 9.240                                      |
| Impostos e contribuições a recuperar                        | 23.058                                     | 34.000                                     |
| Empréstimos intercompanhia                                  | 26.733                                     | 31.314                                     |
| Adiantamentos   | 3.459                                      | 12.426                                     |
| Outros  | 11.670                                     | 11.174                                     |
|   | <u>68.674</u>                              | <u>98.154</u>                              |
| <b>Total de outros recebíveis</b>                           | <b>68.674</b>                              | <b>98.154</b>                              |
| <b>Total</b>  | <b>111.217</b>                             | <b>147.332</b>                             |
| <b>Total de contas a receber operacional circulante</b>     | <b>42.543</b>                              | <b>49.178</b>                              |
| <b>Total de clientes e outros recebíveis circulante</b>     | <b>27.037</b>                              | <b>46.619</b>                              |
| <b>Total de clientes e outros recebíveis não circulante</b> | <b>41.637</b>                              | <b>51.535</b>                              |

  

|   | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|---|--|--|
| Contas a receber operacional                                |  |  |
| Valor a receber da prestação de serviços                    | 172.357                                    | 133.692                                    |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa               | (3.337)                                    | (3.065)                                    |
|   | <u>169.020</u>                             | <u>130.627</u>                             |
| <b>Total do contas a receber operacional</b>                | <b>169.020</b>                             | <b>130.627</b>                             |
| Outros recebíveis   |  |  |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar          | 14.914                                     | 24.543                                     |
| Impostos e contribuições a recuperar                        | 91.607                                     | 90.311                                     |
| Empréstimos intercompanhia                                  | 106.209                                    | 83.176                                     |
| Adiantamentos   | 13.742                                     | 33.006                                     |
| Outros  | 46.363                                     | 29.680                                     |
|   | <u>272.835</u>                             | <u>260.716</u>                             |
| <b>Total de outros recebíveis</b>                           | <b>272.835</b>                             | <b>260.716</b>                             |
| <b>Total</b>  | <b>441.855</b>                             | <b>391.343</b>                             |
| <b>Total de contas a receber operacional circulante</b>     | <b>169.020</b>                             | <b>130.627</b>                             |
| <b>Total de clientes e outros recebíveis circulante</b>     | <b>107.415</b>                             | <b>123.829</b>                             |
| <b>Total de clientes e outros recebíveis não circulante</b> | <b>165.420</b>                             | <b>136.887</b>                             |

As contas a receber divulgadas acima são classificadas como ativos financeiros avaliados ao custo amortizado.

Contas a receber de longo prazo com vencimento acima de 365 dias, referem-se principalmente a: (i) impostos a recuperar referentes a PIS, COFINS, ISS, ICMS e INSS; e (ii) valores a receber da Intermarítima; (iii) mútuos. Não há nenhuma evidência de perda por *impairment* para estes ativos.

O Grupo tem por rotina, revisar os impostos e contribuições que afetam os seus negócios, objetivando assegurar que os pagamentos sejam devidamente realizados e que não haja valores recolhidos desnecessariamente. A administração está desenvolvendo um plano para usar seus créditos fiscais, respeitando o prazo legal para utilização de créditos fiscais de anos anteriores e, se a impossibilidade de recuperação por compensação é evidenciada, é solicitado o reembolso desses valores à Receita Federal do Brasil.

O saldo de contas a receber de serviços segregados por prazo de vencimento encontra-se demonstrado a seguir:

|                                | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|--------------------------------|--|--|
| A vencer                       | 35.034                                     | 40.359                                     |
| Vencidas, mas não incobráveis: |  |  |
| 01 a 30 dias                   | 4.200                                      | 6.942                                      |
| 31 a 90 dias                   | 1.315                                      | 1.086                                      |
| 91 a 180 dias                  | 1.994                                      | 791  |
| Incobráveis:                   |  |  |
| Acima de 180 dias              | 840  | 1.154                                      |
| Total                          | 43.383                                     | 50.332                                     |
|                                | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b>  | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>R\$</b>  |
| A vencer                       | 139.187                                    | 107.200                                    |
| Vencidas, mas não incobráveis: |  |  |
| 01 a 30 dias                   | 16.687                                     | 18.440                                     |
| 31 a 90 dias                   | 5.223                                      | 2.886                                      |
| 91 a 180 dias                  | 7.923                                      | 2.101                                      |
| Incobráveis:                   |  |  |
| Acima de 180 dias              | 3.337                                      | 3.065                                      |
| Total                          | 172.357                                    | 133.692                                    |

Geralmente, para os créditos vencidos são cobrados, em média, juros de 1% ao mês e multa de 2%. O Grupo reconheceu uma provisão para créditos de liquidação duvidosa para 100% dos recebíveis vencidos há mais de 180 dias porque com base em experiências anteriores, estes recebíveis não são reembolsáveis. As provisões para créditos de liquidação duvidosa são reconhecidas como uma redução do contas a receber e são reconhecidas sempre que uma perda é identificada, com base nos valores irrecuperáveis determinados pela experiência do passado inadimplente e de uma análise da atual situação financeira da contraparte.

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

|                             | <b>US\$</b> | <b>R\$</b> |
|-----------------------------|-------------|------------|
| Em 01 de janeiro de 2014    | 1.718       | 4.025      |
| Diminuição da provisão      | (363)       | (960)      |
| Diferenças de câmbio        | (201)       | -          |
| Em 31 de dezembro de 2014   | 1.154       | 3.065      |
| Valores baixados no período | 83          | 272        |
| Diferenças de câmbio        | (397)       | -          |
| Em 30 de setembro de 2015   | 840         | 3.337      |

A Administração acredita que não é necessária provisão adicional para devedores duvidosos.

## 14 Caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo

### Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa compreendem caixa, contas bancárias e investimentos de curto prazo de grande liquidez e prontamente conversíveis em montantes conhecidos de dinheiro e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

Caixa e equivalentes de caixa denominados em Dólares americanos representam, principalmente, investimentos em certificados de depósitos bancários de grandes instituições financeiras, caixa e equivalentes de caixa denominados em Real representam, principalmente, investimentos em certificados de depósitos bancários e Letras do Tesouro Brasileiro.

### Investimentos de curto prazo

Investimentos de curto prazo compreendem investimentos com vencimentos superiores a 90 dias, mas inferiores a 365 dias.

Segue abaixo a abertura do caixa e equivalente de caixa e investimentos de curto prazo:

|                                     | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|-------------------------------------|--|--|
| Denominados em Dólares:             |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa       | 17.712                                     | 15.206                                     |
| Investimentos de curto prazo        | <u>15.620</u>                              | <u>24.000</u>                              |
| Total                               | <u>33.332</u>                              | <u>39.206</u>                              |
| Denominados em Reais:               |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa       | <u>77.937</u>                              | <u>70.327</u>                              |
| Total                               | <u>111.269</u>                             | <u>109.533</u>                             |
| Total caixa e equivalentes de caixa | <u>95.649</u>                              | <u>85.533</u>                              |
| Total investimento de curto prazo   | <u>15.620</u>                              | <u>24.000</u>                              |
|                                     | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b>  | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>R\$</b>  |
| Denominados em Dólares:             |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa       | 70.368                                     | 40.390                                     |
| Investimentos de curto prazo        | <u>62.058</u>                              | <u>63.749</u>                              |
| Total                               | <u>132.426</u>                             | <u>104.139</u>                             |
| Denominados em Reais:               |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa       | <u>309.634</u>                             | <u>186.803</u>                             |
| Total                               | <u>442.060</u>                             | <u>290.942</u>                             |
| Total caixa e equivalentes de caixa | <u>380.002</u>                             | <u>227.193</u>                             |
| Total investimento de curto prazo   | <u>62.058</u>                              | <u>63.749</u>                              |

### Fundos de investimento exclusivos

O Grupo possui investimentos em um fundo de investimento privado denominado Hydrus Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado que está consolidado nesta informação financeira. Este fundo de investimento privado compreende certificados de depósitos, notas financeiras e debêntures, com vencimentos entre Setembro 2015 a Setembro de 2021. A carteira do Fundo de Investimento Privado está marcado a valor justo em uma base diária, com rendimentos correntes. Este fundo de investimento privado não possui obrigações financeiras significativas.

Todas as obrigações financeiras estão limitados a taxas de serviço para a empresa de administração dos ativos, custos de auditoria e outras despesas similares.

Fundo Hydrus compreende um investimento altamente líquido, que é prontamente conversível a valores conhecidos de caixa e que está sujeito a riscos insignificantes de alterações de valor.

Além disso, os investimentos atrelados ao dólar são feitos por meio do Itaú Exchange FICFI, cujo objetivo é acompanhar o comportamento do dólar norte-americano como referência.

## 15 Empréstimos e financiamentos

|  | Taxa de juros<br>% a.a         | 30 de setembro<br>de 2015<br>US\$         | 31 de dezembro<br>de 2014<br>US\$         |
|--|--------------------------------|---|---|
| <b>Empréstimos com garantias</b>                           |                                |   |   |
| BNDES - FMM atrelado ao Dólar norte-americano <sup>1</sup> | 2,07% - 6,00%                  | 188.029                                   | 200.022                                   |
| BNDES - Real   | 8,26% - 8,69%                  | 21.968                                    | 26.796                                    |
| BNDES - atrelado ao Dólar norte-americano                  | 5,07% - 5,36%                  | 7.775                                     | 9.410                                     |
| BNDES - FINAME Real  | 3,50% - 12,50%                 | 2.078                                     | 4.461                                     |
| BNDES - FMM Real <sup>1</sup>                              | 7,40% - 10,21%                 | 1.691                                     | 2.692                                     |
| Total BNDES  |                                | <u>221.541</u>                            | <u>243.381</u>                            |
| IFC - Dólar norte-americano                                | 3,29%                          | 58.480                                    | 67.815                                    |
| BB - FMM atrelado ao Dólar norte-americano <sup>1</sup>    | 2,00% - 3,00%                  | 64.678                                    | 54.985                                    |
| Itaú - Dólar norte-americano atrelado ao Real              | 13,68%                         | -   | 12.233                                    |
| Eximbank - Dólar norte-americano                           | 2,05%                          | 7.318                                     | 9.462                                     |
| Finimp - Dólar norte-americano                             | 4,26%                          | 3.465                                     | 6.287                                     |
| IFC - Real   | 14,09%                         | 330                                       | 1.022                                     |
| Total outros   |                                | <u>134.271</u>                            | <u>151.804</u>                            |
| Total  |                                | <u>355.812</u>                            | <u>395.185</u>                            |
|  | <b>Taxa de juros %<br/>a.a</b> | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>R\$</b> |
| <b>Empréstimos com garantias</b>                           |                                |   |   |
| BNDES - FMM atrelado ao Dólar norte-americano <sup>1</sup> | 2,07% - 6,00%                  | 747.017                                   | 531.298                                   |
| BNDES - Real   | 8,26% - 8,69%                  | 87.278                                    | 71.176                                    |
| BNDES - atrelado ao Dólar norte-americano                  | 5,07% - 5,36%                  | 30.887                                    | 24.995                                    |
| BNDES - FINAME Real  | 3,50% - 12,50%                 | 8.257                                     | 11.849                                    |
| BNDES - FMM Real <sup>1</sup>                              | 7,40% - 10,21%                 | 6.718                                     | 7.150                                     |
| Total BNDES  |                                | <u>880.157</u>                            | <u>646.468</u>                            |
| IFC - Dólar norte-americano                                | 3,29%                          | 232.336                                   | 180.130                                   |
| BB - FMM atrelado ao Dólar norte-americano <sup>1</sup>    | 2,00% - 3,00%                  | 256.959                                   | 146.051                                   |
| Itaú - Dólar norte-americano atrelado ao Real              | 13,68%                         | -   | 32.493                                    |
| Eximbank - Dólar norte-americano                           | 2,05%                          | 29.074                                    | 25.133                                    |
| Finimp - Dólar norte-americano                             | 4,26%                          | 13.768                                    | 16.700                                    |
| IFC - Real   | 14,09%                         | 1.311                                     | 2.715                                     |
| Total outros   |                                | <u>533.448</u>                            | <u>403.222</u>                            |
| Total  |                                | <u>1.413.605</u>                          | <u>1.049.690</u>                          |

1. Como agente do Fundo da Marinha Mercante ("FMM"), o BNDES financia a construção de novos rebocadores e a construção do estaleiro.

Os empréstimos e financiamentos devem ser quitados como segue:

|                                       | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|---------------------------------------|--|--|
| No primeiro ano                       | 40.022                                     | 51.195                                     |
| No segundo ano                        | 39.003                                     | 39.926                                     |
| Do terceiro ao quinto ano (inclusive) | 112.995                                    | 120.389                                    |
| Após cinco anos                       | 163.792                                    | 183.675                                    |
| Total                                 | <u>355.812</u>                             | <u>395.185</u>                             |
| <br>                                  |  |  |
| Total de curto prazo                  | <u>40.022</u>                              | <u>51.195</u>                              |
| Total a longo prazo                   | <u>315.790</u>                             | <u>343.990</u>                             |
|                                       |  |  |
|                                       | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b>  | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>R\$</b>  |
| No primeiro ano                       | 159.003                                    | 135.984                                    |
| No segundo ano                        | 154.955                                    | 106.051                                    |
| Do terceiro ao quinto ano (inclusive) | 448.919                                    | 319.777                                    |
| Após cinco anos                       | 650.728                                    | 487.878                                    |
| Total                                 | <u>1.413.605</u>                           | <u>1.049.690</u>                           |
| <br>                                  |  |  |
| Total de curto prazo                  | <u>159.003</u>                             | <u>135.984</u>                             |
| Total a longo prazo                   | <u>1.254.602</u>                           | <u>913.706</u>                             |

Análise dos empréstimos por moeda:

|                               | <b>Real<br/>US\$</b> | <b>Dólar atrelado<br/>ao Real<br/>US\$</b> | <b>Real atrelado<br/>ao Dólar<br/>US\$</b> | <b>Dólar norte-<br/>americano<br/>US\$</b> | <b>Total<br/>US\$</b> |
|-------------------------------|----------------------|--|--|--|-----------------------|
| <b>30 de setembro de 2015</b> |                      |  |  |  |                       |
| Financiamentos                | 33.842               | -  | 252.707                                    | 69.263                                     | 355.812               |
| Total                         | <u>33.842</u>        | <u>-</u>                                   | <u>252.707</u>                             | <u>69.263</u>                              | <u>355.812</u>        |
| <br>                          |                      |  |  |  |                       |
| <b>31 de dezembro de 2014</b> |                      |  |  |  |                       |
| Financiamentos                | 34.971               | 12.233                                     | 264.417                                    | 83.564                                     | 395.185               |
| Total                         | <u>34.971</u>        | <u>12.233</u>                              | <u>264.417</u>                             | <u>83.564</u>                              | <u>395.185</u>        |
|                               |                      |  |  |  |                       |
|                               | <b>Real<br/>R\$</b>  | <b>Dólar atrelado<br/>ao Real<br/>R\$</b>  | <b>Real atrelado<br/>ao Dólar<br/>R\$</b>  | <b>Dólar norte-<br/>americano<br/>R\$</b>  | <b>Total<br/>R\$</b>  |
| <b>30 de setembro de 2015</b> |                      |  |  |  |                       |
| Financiamentos                | 134.451              | -  | 1.003.976                                  | 275.178                                    | 1.413.605             |
| Total                         | <u>134.451</u>       | <u>-</u>                                   | <u>1.003.976</u>                           | <u>275.178</u>                             | <u>1.413.605</u>      |
| <br>                          |                      |  |  |  |                       |
| <b>31 de dezembro de 2014</b> |                      |  |  |  |                       |
| Financiamentos                | 92.890               | 32.493                                     | 702.344                                    | 221.963                                    | 1.049.690             |
| Total                         | <u>92.890</u>        | <u>32.493</u>                              | <u>702.344</u>                             | <u>221.963</u>                             | <u>1.049.690</u>      |

**Garantias**

Os empréstimos com o BNDES são segurados pela Wilson Sons Administração e Comércio Ltda. Para alguns contratos são dados como garantia corporativa: (i) os rebocadores financiados e (ii) garantia para os equipamentos financiados da logística e operação portuária.

Os empréstimos com o Banco do Brasil são segurados pela Wilson Sons Administração e Comércio Ltda e os próprios rebocadores financiados.

Os empréstimos do Tecon Salvador com o IFC são garantidos pela totalidade de suas ações, além dos recebíveis, equipamentos e construções.

O empréstimo que o Tecon Rio Grande tem com o Export-Import Bank of China para aquisição de equipamentos é garantido por uma carta-fiança do Banco Itaú BBA S.A., o qual recebe como garantia os próprios equipamentos financiados.

**Empréstimos pré-aprovados**

Em 30 de setembro 2015, o Grupo possuía uma linha de crédito disponível de US\$64,1 milhões (R\$254,6 milhões). Para cada desembolso existem condições precedentes que devem ser atendidas.

**Valor justo**

A Administração estima o valor justo dos empréstimos do Grupo como se segue:

|                                 | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|---------------------------------|--|--|
| <b>Financiamentos bancários</b> |  |  |
| BNDES                           | 221.541                                    | 243.381                                    |
| IFC                             | 58.810                                     | 68.837                                     |
| BB                              | 64.678                                     | 54.985                                     |
| Itaú                            | -  | 12.233                                     |
| Eximbank                        | 7.318                                      | 9.462                                      |
| Finimp                          | 3.465                                      | 6.287                                      |
|                                 | <hr/>                                      | <hr/>                                      |
| Total                           | 355.812                                    | 395.185                                    |
|                                 | <hr/>                                      | <hr/>                                      |
|                                 | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b>  | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>R\$</b>  |
| <b>Financiamentos bancários</b> |  |  |
| BNDES                           | 880.157                                    | 646.468                                    |
| IFC                             | 233.647                                    | 182.845                                    |
| BB                              | 256.959                                    | 146.051                                    |
| Itaú                            | -  | 32.493                                     |
| Eximbank                        | 29.074                                     | 25.133                                     |
| Finimp                          | 13.768                                     | 16.700                                     |
|                                 | <hr/>                                      | <hr/>                                      |
| Total                           | 1.413.605                                  | 1.049.690                                  |
|                                 | <hr/>                                      | <hr/>                                      |

### Cláusulas restritivas de contratos de financiamentos

A Wilson, Sons de Administração e Comércio Ltda. ("WSAC") "holding", como garantidora corporativa, deve cumprir com as cláusulas restritivas de ambos os contratos de financiamento da Wilson Sons Estaleiros e da Brasco Logística Offshore, assinados com o BNDES.

A subsidiária Tecon Rio Grande tem de cumprir com as cláusulas financeiras em seu contrato de empréstimo com o BNDES, com taxas mínimas de liquidez e estrutura de capital.

Devido à desvalorização do Real frente ao dólar norte-americano, o Tecon Salvador abordou o IFC para alterar um índice financeiro de seu contrato de financiamento, proporcionando maior flexibilidade na gestão financeira.

Em 30 de setembro de 2015, estas subsidiárias estavam em conformidade com todas as cláusulas deste contratos de empréstimos.

## 16 Impostos diferidos

Os principais impostos diferidos passivos e ativos reconhecidos pelo Grupo durante o período corrente e o ano anterior estão apresentados a seguir:

|  | Depreciação<br>acelerada<br>US\$ | Diferença de<br>câmbio nos<br>empréstimos<br>US\$ | Diferenças<br>temporais<br>US\$ | Itens não<br>monetários<br>US\$ | Total<br>US\$          |
|--|----------------------------------|---|---------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Em 1º de janeiro de 2014                               | (19.193)                         | 17.007  | 24.337                          | (25.813)                        | (3.662)                |
| (Débito)/crédito no resultado                          | (717)                            | 7.959   | (426)                           | (15.872)                        | (9.056)                |
| Diferenças de câmbio                                   | -                                | (366)   | (448)                           | -                               | (814)                  |
| Em 31 de dezembro de 2014                              | <u>(19.910)</u>                  | <u>24.600</u>                                     | <u>23.463</u>                   | <u>(41.685)</u>                 | <u>(13.532)</u>        |
| (Débito)/crédito no resultado                          | 4.953                            | 27.472  | (2.414)                         | (31.204)                        | (1.193)                |
| O imposto diferido transferido para impostos correntes | -                                | (3.859)   | -                               | -                               | (3.859)                |
| Diferenças de câmbio                                   | <u>38</u>                        | <u>(4.885)</u>                                    | <u>3.286</u>                    | <u>-</u>                        | <u>(1.561)</u>         |
| Em 30 de setembro de 2015                              | <u><u>(14.919)</u></u>           | <u><u>43.328</u></u>                              | <u><u>24.335</u></u>            | <u><u>(72.889)</u></u>          | <u><u>(20.145)</u></u> |

  

|  | Depreciação<br>acelerada<br>R\$ | Diferença de<br>câmbio nos<br>empréstimos<br>R\$ | Diferenças<br>temporais<br>R\$ | Itens não<br>monetários<br>R\$ | Total<br>R\$           |
|--|---------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Em 1º de janeiro de 2014                               | (44.961)                        | 39.842   | 57.011                         | (60.470)                       | (8.578)                |
| (Débito)/crédito no resultado                          | (987)                           | 21.302   | (904)                          | (42.785)                       | (23.374)               |
| Ajuste na tradução para o Real                         | <u>(6.937)</u>                  | <u>4.198</u>                                     | <u>6.217</u>                   | <u>(7.469)</u>                 | <u>(3.991)</u>         |
| Em 31 de dezembro de 2014                              | <u>(52.885)</u>                 | <u>65.342</u>                                    | <u>62.324</u>                  | <u>(110.724)</u>               | <u>(35.943)</u>        |
| (Débito)/crédito no resultado                          | 16.705                          | 90.337   | (7.122)                        | (103.204)                      | (3.284)                |
| O imposto diferido transferido para impostos correntes | -                               | (12.115)   | -                              | -                              | (12.115)               |
| Ajuste na tradução para o Real                         | <u>(23.091)</u>                 | <u>28.573</u>                                    | <u>28.876</u>                  | <u>(63.050)</u>                | <u>(28.692)</u>        |
| Em 30 de setembro de 2015                              | <u><u>(59.271)</u></u>          | <u><u>172.137</u></u>                            | <u><u>84.078</u></u>           | <u><u>(276.978)</u></u>        | <u><u>(80.034)</u></u> |

Alguns ativos diferidos e passivos foram compensados em uma base entidade por entidade. Após compensação, os saldos de impostos diferidos são apresentados no balanço como se segue:

**Wilson Sons Limited**  
*Informações financeiras intermediárias condensadas  
consolidadas em 30 de setembro de 2015*

|                             | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> |
|-----------------------------|--|--|
| Impostos diferidos passivos | (54.359)                                   | (45.197)                                   |
| Impostos diferidos ativos   | 34.214                                     | 31.665                                     |
| <b>Total</b>                | <b>(20.145)</b>                            | <b>(13.532)</b>                            |
|                             | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b>  | <b>31 de dezembro<br/>de 2015<br/>R\$</b>  |
| Impostos diferidos passivos | (215.963)                                  | (120.052)                                  |
| Impostos diferidos ativos   | 135.929                                    | 84.109                                     |
| <b>Total</b>                | <b>(80.034)</b>                            | <b>(35.943)</b>                            |

No final do período, o Grupo possui prejuízos fiscais não utilizados de US\$17,1 milhões (R\$68,1 milhões) (2014: US\$25,3 milhões (R\$67,2 milhões)) disponíveis para compensação contra lucros fiscais futuros.

Adicionalmente, um imposto diferido ativo no montante de US\$5,8 milhões (R\$23,1 milhões) (2014: US\$7,1 milhões (R\$19,0 milhões)) não foi reconhecido devido à imprevisibilidade desta parcela de fluxos futuros da referida renda tributável.

Os impostos diferidos ativos e passivos são resultantes do imobilizado, estoque e despesas antecipadas de empresas brasileiras com moeda funcional Dólar. Os impostos diferidos são calculados com base na diferença entre os saldos do grupo registrado a dólar histórico e os saldos usados no cálculo de impostos no Grupo.

Os impostos diferidos passivos são resultantes dos ganhos cambiais sobre os empréstimos em Dólar norte-americano e em Real atrelados ao Dólar norte-americano que são tributáveis na liquidação dos empréstimos e não no período no qual estes ganhos são originados.

**17 Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis**

|                           | <b>US\$</b> | <b>R\$</b> |
|---------------------------|-------------|------------|
| Em 01 de janeiro de 2014  | 10.262      | 24.039     |
| Adição da provisão        | 5.435       | 17.669     |
| Diferença de câmbio       | 5           | -          |
| Em 31 de dezembro de 2014 | 15.702      | 41.708     |
| Adição da provisão        | 4.527       | 15.847     |
| Diferença de câmbio       | (5.742)     | -          |
| Em 30 de setembro de 2015 | 14.487      | 57.555     |

A abertura da provisão por natureza é demonstrada a seguir:

|                        | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|------------------------|--|--|
| Processos cíveis       | 2.312                                      | 3.119                                      |
| Processos tributários  | 4.301                                      | 3.818                                      |
| Processos trabalhistas | 7.874                                      | 8.765                                      |
|                        | <hr/>                                      | <hr/>                                      |
| Total                  | 14.487                                     | 15.702                                     |
|                        | <hr/>                                      | <hr/>                                      |
|                        | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b>  | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>R\$</b>  |
| Processos cíveis       | 9.185                                      | 8.285                                      |
| Processos tributários  | 17.087                                     | 10.141                                     |
| Processos trabalhistas | 31.283                                     | 23.282                                     |
|                        | <hr/>                                      | <hr/>                                      |
| Total                  | 57.555                                     | 41.708                                     |
|                        | <hr/>                                      | <hr/>                                      |

No curso normal das operações no Brasil, o Grupo continua exposto a numerosas reivindicações legais locais. A política do Grupo é de contestar rigorosamente tais reivindicações, muitas das quais aparentam ter pouco embasamento no mérito e gerenciá-las por meio de seus assessores legais.

Adicionalmente aos processos para os quais o Grupo reconhece provisão para contingências, existem outros processos fiscais, cíveis e trabalhistas envolvendo o montante de US\$84,7 milhões (R\$336,5 milhões) (2014:US\$112,3 milhões (R\$298,3 milhões)), cujas probabilidades de perda foram estimadas pelos assessores legais como possíveis.

A abertura das causas possíveis por natureza é demonstrada a seguir:

|                        | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|------------------------|--|--|
| Processos cíveis       | 4.198                                      | 4.292                                      |
| Processos tributários  | 63.482                                     | 82.416                                     |
| Processos trabalhistas | 17.020                                     | 25.582                                     |
|                        | <hr/>                                      | <hr/>                                      |
| Total                  | 84.700                                     | 112.290                                    |
|                        | <hr/>                                      | <hr/>                                      |
|                        | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b>  | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>R\$</b>  |
| Processos cíveis       | 16.680                                     | 11.400                                     |
| Processos tributários  | 252.207                                    | 218.913                                    |
| Processos trabalhistas | 67.620                                     | 67.950                                     |
|                        | <hr/>                                      | <hr/>                                      |
| Total                  | 336.507                                    | 298.263                                    |
|                        | <hr/>                                      | <hr/>                                      |

Os principais processos classificados como prováveis e possíveis estão descritos a seguir:

**Cíveis e ambientais** - Reivindicações de indenização envolvendo danos materiais, reclamações ambientais e de transporte marítimo e outras disputas contratuais.

**Trabalhistas** - Essas reclamações judiciais referem-se a reclamações de pagamento de insalubridade, horas extras e dentre outras.

**Fiscal** - O próprio Grupo legitima contra o governo em relação à taxa considerada inapropriada.

Procedimento para a classificação dos passivos jurídicos como perda provável, possível ou remota pelos advogados externos:

Após o recebimento da notificação de um novo processo judicial, o assessor legal externo, em geral, classifica como uma possível reclamação, registrando o valor total envolvido. A partir de 2014, o Grupo tem utilizado como critério de análise o valor estimado que está em risco e não o valor total envolvido em cada processo.

Excepcionalmente, se houver conhecimento suficiente desde o início que há risco muito alto ou muito baixo de perda, o assessor legal pode classificar a reivindicação como perda provável ou perda remota.

Durante o curso da ação e considerando, por exemplo, a sua primeira decisão judicial, precedentes judiciais, argumentos do requerente, a tese em discussão, a legislação aplicável, a documentação para as variáveis de defesa e outros, o assessor legal pode reclassificar a ação para risco de perda provável ou remota.

Ao classificar a ação com probabilidade de perda provável, o assessor legal estima o valor em risco para tal afirmação.

O Grupo considera como relevantes as causas que envolvem valores, bens ou direitos superiores a US\$1,3 milhões (R\$5 milhões).

**18 Arrendamento mercantil financeiro**

|   | Pagamentos mínimos de arrendamento |                                | Valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento |                                |
|---|------------------------------------|--------------------------------|---|--------------------------------|
|   | 30 de setembro de 2015<br>US\$     | 31 de dezembro de 2014<br>US\$ | 30 de setembro de 2015<br>US\$                        | 31 de dezembro de 2014<br>US\$ |
| Valores devidos de arrendamento financeiro:   |                                    |                                |   |                                |
| No primeiro ano                               | 1.496                              | 1.859                          | 1.212   | 1.444                          |
| Do segundo ao quinto ano (inclusive)          | 2.642                              | 4.604                          | 1.707   | 3.253                          |
|   | 4.138                              | 6.463                          | 2.919   | 4.697                          |
| Menos: débitos financeiros futuros            | (1.219)                            | (1.766)                        | -   | -                              |
| Valor presente das obrigações de arrendamento | 2.919                              | 4.697                          | -   | -                              |
| Total circulante                              | 1.212                              | 1.444                          | -   | -                              |
| Total não circulante                          | 1.707                              | 3.253                          | -   | -                              |

|   | Pagamentos mínimos de arrendamento |                               | Valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento |                               |
|---|------------------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|
|   | 30 de setembro de 2015<br>R\$      | 31 de dezembro de 2014<br>R\$ | 30 de setembro de 2015<br>R\$                         | 31 de dezembro de 2014<br>R\$ |
| Valores devidos de arrendamento financeiro:   |                                    |                               |   |                               |
| No primeiro ano                               | 5.944                              | 4.938                         | 4.815   | 3.836                         |
| Do segundo ao quinto ano (inclusive)          | 10.497                             | 12.231                        | 6.782   | 8.641                         |
|   | 16.441                             | 17.169                        | 11.597  | 12.477                        |
| Menos: débitos financeiros futuros            | (4.844)                            | (4.692)                       | -   | -                             |
| Valor presente das obrigações de arrendamento | 11.597                             | 12.477                        | -   | -                             |
| Total circulante                              | 4.815                              | 3.836                         | -   | -                             |
| Total não circulante                          | 6.782                              | 8.641                         | -   | -                             |

É a política do Grupo obter alguns de seus equipamentos e veículos através de arrendamento mercantil financeiro. O prazo médio de arrendamento mercantil é de 60 meses, nos quais, para o final de setembro de 2015, restavam 27 meses em média.

Para o período findo em 30 de setembro de 2015, a taxa média efetiva de arrendamentos foi de 16,67% a.a. (2014:13,94% a.a.). As taxas de juros são determinadas na data de assinatura do contrato.

Todos os arrendamentos mercantis incluem um valor fixo de quitação e encargos financeiros variáveis atrelados a taxa de juros brasileira. As taxas de juros variam de 14,62% a.a. a 17,76% a.a. Os leasings são determinados em Real.

Não há diferenças significativas entre o valor justo das obrigações de arrendamento mercantil do Grupo e o valor presente das obrigações contratuais. O valor presente é calculado com base na própria taxa de juros sobre os pagamentos futuros de cada contrato.

As obrigações de arrendamento mercantil financeiro do Grupo são garantidas pelos direitos do arrendador sobre os bens arrendados.

## 19 Fornecedores e outras contas a pagar

|   | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|---|--|--|
| Contas a pagar operacional                            |  |  |
| Fornecedores  | 37.549                                     | 45.235                                     |
| Adiantamento de clientes para contratos de construção | <u>18.950</u>                              | <u>6.338</u>                               |
| Total de contas a pagar operacional                   | <u>56.499</u>                              | <u>51.573</u>                              |
| Fornecedores e outras contas a pagar                  |  |  |
| Impostos  | 7.486                                      | 11.064                                     |
| Adiantamento de clientes                              | 4.665                                      | 6.166                                      |
| Provisões e outras contas a pagar                     | <u>7.626</u>                               | <u>8.908</u>                               |
| Total de fornecedores e outras contas a pagar         | <u>19.777</u>                              | <u>26.138</u>                              |
| Total   | <u>76.276</u>                              | <u>77.711</u>                              |
|   | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
| Contas a pagar operacional                            |  |  |
| Fornecedores  | 149.177                                    | 120.153                                    |
| Adiantamento de clientes para contratos de construção | <u>75.286</u>                              | <u>16.835</u>                              |
| Total de contas a pagar operacional                   | <u>224.463</u>                             | <u>136.988</u>                             |
| Fornecedores e outras contas a pagar                  |  |  |
| Impostos  | 29.741                                     | 29.388                                     |
| Adiantamento de clientes                              | 18.534                                     | 16.379                                     |
| Provisões e outras contas a pagar                     | <u>30.298</u>                              | <u>23.661</u>                              |
| Total de fornecedores e outras contas a pagar         | <u>78.573</u>                              | <u>69.428</u>                              |
| Total   | <u>303.036</u>                             | <u>206.416</u>                             |

O Grupo possui uma política de gerenciamento de risco financeiro para assegurar que o contas a pagar seja liquidado dentro do prazo.

Os contratos de construção em andamento no final de cada período são demonstrados a seguir:

|  | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|--|--|--|
| Custos de contratos incorridos, mais: receitas reconhecidas,<br>menos: perdas reconhecidas até a presente data | 129.972                                    | 123.483                                    |
| Menos: serviços a faturar  | <u>(148.922)</u>                           | <u>(129.821)</u>                           |
| Passivo líquido incluso em fornecedores  | <u>(18.950)</u>                            | <u>(6.338)</u>                             |
|  | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b>  | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>R\$</b>  |
| Custos de contratos incorridos, mais: receitas reconhecidas,<br>menos: perdas reconhecidas até a presente data | 516.366                                    | 327.996                                    |
| Menos: serviços a faturar  | <u>(591.652)</u>                           | <u>(344.831)</u>                           |
| Passivo líquido incluso em fornecedores  | <u>(75.286)</u>                            | <u>(16.835)</u>                            |

## 20 Pagamentos baseados em ações liquidadas em caixa, plano de opção de ações e benefício pós - emprego

### 20.1 Pagamento baseados em ações

A movimentação da provisão referente ao plano é demonstrada a seguir:

|   | <b>US\$</b>   | <b>R\$</b>    |
|---|---------------|---------------|
| Obrigação em 1º de janeiro de 2014                  | <u>10.898</u> | <u>25.530</u> |
| Reversão no ano                                     | (3.780)       | (8.836)       |
| Pagamento no ano                                    | (7.118)       | (16.881)      |
| Ganho na conversão de moeda estrangeira para o Real | <u>-</u>      | <u>187</u>    |
| Obrigação em 31 de dezembro de 2014                 | <u>-</u>      | <u>-</u>      |

Em 10 de janeiro de 2014 participantes elegíveis exerciam um total de 2.338.750 opções, gerando um passivo de pagamento de R\$14,6 milhões (US\$6,6 milhões).

Em 30 de maio de 2014 os últimos 114.760 opções foram exercidas gerando um passivo de pagamento de R\$1,0 milhão (US\$0,5 milhão).

### 20.2 Plano de opções de ações

Em 13 de novembro de 2013, o Conselho Administrativo da Wilson Sons Limited aprovou um plano de opção de ações, permitindo a opção para os participantes elegíveis a serem selecionados pelo Conselho. Os acionistas em assembléia geral extraordinária aprovaram este plano em 8 de janeiro de 2014, incluindo aumento do capital autorizado da Companhia através da criação de até 4.410.927 novas ações. O plano de opções proporciona aos participantes o direito de adquirir ações via Brazilian Depositary Receipts ("BDRs") na Wilson Sons Limited, por um preço fixo pré-determinado, não inferior ao preço médio das ações dos três dias anteriores à data da opção de emissão.

Em 10 de janeiro de 2014 as opções para a aquisição de 2.914.100 ações foram concedidas, no âmbito do plano de opção de ações, com preço de exercício de R\$31,23 e, em 13 de novembro de 2014 opções para a aquisição de 139.000 ("BDR's") foram concedidas no âmbito do plano de

ações com os respectivos preços de exercício de R\$ 31,23 e R\$ 33,98, conforme detalhado abaixo:

| Série de opção  | Quantidade | Data da concessão | Data de "vesting" | Data de vencimento | Preço de exercício (R\$) |
|-----------------|------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| 07 ESO - 3 Year | 931.920    | 10/1/2014         | 10/1/2017         | 10/1/2024          | 31,23                    |
| 07 ESO - 4 Year | 931.920    | 10/1/2014         | 10/1/2018         | 10/1/2024          | 31,23                    |
| 07 ESO - 5 Year | 960.160    | 10/1/2014         | 10/1/2019         | 10/1/2024          | 31,23                    |
| 07 ESO - 3 Year | 45.870     | 13/11/2014        | 13/11/2017        | 13/11/2024         | 33,98                    |
| 07 ESO - 4 Year | 45.870     | 13/11/2014        | 13/11/2018        | 13/11/2024         | 33,98                    |
| 07 ESO - 5 Year | 47.260     | 13/11/2014        | 13/11/2019        | 13/11/2024         | 33,98                    |

As opções expiram na data de vencimento ou imediatamente na demissão de diretor ou funcionário sênior, prevalecendo o ocorrido primeiro. As opções são canceladas se não forem exercidas no prazo de seis meses a contar da data que o participante deixar de ser funcionário ou exercer suas funções dentro do Grupo em razão de, entre outras: lesões, invalidez ou aposentadoria, ou demissão sem justa causa. No período entre a concessão e 30 de setembro de 2015 um total de 104.100 opções foram canceladas.

A seguir o valor justo das despesas de subvenção a serem contabilizadas nos respectivos períodos, foram determinados utilizando o modelo binomial, com base nos pressupostos detalhados a seguir:

| Período      | Projetado IFRS2<br>despesas de valor<br>justo R\$ | Projetado IFRS2<br>despesas de valor<br>justo US\$ (*) |
|--------------|---|--|
| 2014         | 7.507   | 3.152  |
| 2015         | 7.506   | 3.151  |
| 2016         | 7.506   | 3.151  |
| 2017         | 4.408   | 1.851  |
| 2018         | 2.011   | 844  |
| <b>Total</b> | <b>28.938</b>                                     | <b>12.149</b>  |

(\*) Total em Dólares convertidos a R\$2,3819 /US\$ 1,00

#### 10 de janeiro de 2014

|  |          |
|--|----------|
| Preço de fechamento da ação (em Reais) | R\$30,05 |
| Volatilidade esperada                  | 28%      |
| Expectativa de vida                    | 10 anos  |
| Taxa livre de risco                    | 10,8%    |
| Rendimento esperado dos dividendos     | 1,7%     |

A volatilidade esperada foi determinada pelo cálculo da volatilidade histórica do preço das ações do Grupo. A expectativa de vida usada no modelo foi ajustada com base na melhor estimativa da Administração para o exercício das restrições e considerações comportamentais.

### 20.3 Benefício pós - emprego

No Brasil o Grupo opera um plano de saúde privado para os seus funcionários, para o qual contribuições fixas mensais são requeridas. De acordo com as leis brasileiras, os funcionários elegíveis com mais de 10 anos de serviço, adquirem o direito de permanecer no plano após a aposentadoria ou demissão do emprego, gerando um compromisso pós-emprego para o Grupo. Ex-empregados remanescentes no plano serão responsáveis por pagar o custo total para continuar membro plano, mantendo sua adesão. O futuro passivo atuarial para o Grupo se relaciona com o potencial aumento de custos dos planos resultantes de créditos adicionais como resultado da associação expandida do regime:

|                                    | 30 de setembro<br>de 2015<br>US\$ | 31 de dezembro<br>de 2014<br>US\$ | 30 de setembro<br>de 2015<br>R\$ | 31 de dezembro<br>de 2014<br>R\$ |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Valor presente do passivo atuarial | 1.147                             | 1.570                             | 4.558                            | 4.171                            |
| Total                              | <u>1.147</u>                      | <u>1.570</u>                      | <u>4.558</u>                     | <u>4.171</u>                     |

O cálculo da despesa com benefício do período está demonstrado a seguir:

|                                  | Três-meses período findo          |                                   | Nove-meses período findo          |                                   |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                  | 30 de setembro<br>de 2015<br>US\$ | 30 de setembro<br>de 2014<br>US\$ | 30 de setembro<br>de 2015<br>US\$ | 30 de setembro<br>de 2014<br>US\$ |
| Despesa de benefício pós-emprego | 37                                | 80                                | 120                               | 256                               |
| Total                            | <u>37</u>                         | <u>80</u>                         | <u>120</u>                        | <u>256</u>                        |

|                                  | Três-meses período findo         |                                  | Nove-meses período findo         |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                  | 30 de setembro<br>de 2015<br>R\$ | 30 de setembro<br>de 2014<br>R\$ | 30 de setembro<br>de 2015<br>R\$ | 30 de setembro<br>de 2014<br>R\$ |
| Despesa de benefício pós-emprego | 128                              | 201                              | 386                              | 589                              |
| Total                            | <u>128</u>                       | <u>201</u>                       | <u>386</u>                       | <u>589</u>                       |

#### **Premissas Atuariais**

O cálculo do passivo gerado pelo compromisso pós-emprego envolve premissas atuariais. A seguir estão as principais premissas atuariais na data do balanço:

#### *Premissas econômicas e financeiras*

|   | 30 de setembro<br>de 2015 | 31 de dezembro<br>de 2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Taxa de juros anual                               | 12,78%                    | 12,78%                    |
| Inflação de longo prazo                           | 6,00%                     | 6,00%                     |
| Crescimentos dos custos pela idade (Aging Factor) | 2,50% a.a                 | 2,50% a.a                 |
| Inflação médica (HCCTR)                           | 2,50% a.a                 | 2,50% a.a                 |

*Premissas biométricas e demográficas*

|  | <b>30 de setembro<br/>de 2015</b>         | <b>31 de dezembro<br/>de 2014</b>         |
|--|---|---|
| Hipóteses sobre rotatividade   | 22,7%                                     | 22,7%                                     |
| Tábua de mortalidade em geral  | AT-2000                                   | AT-2000                                   |
| Tábua de mortalidade de inválido   | IAPB-1957                                 | IAPB-1957                                 |
| Tábua de entrada em invalidez  | Álvaro Vindas                             | Álvaro Vindas                             |
| Idade de aposentadoria   | 100% aos 62 anos                          | 100% aos 62 anos                          |
| Percentual de empregados que optarão por permanecer no plano após aposentadoria/desligamento | 23%                                       | 23%                                       |
| Composição familiar antes da aposentadoria   |   |   |
| Probabilidade de casados   | 90% dos participantes                     | 90% dos participantes                     |
| Diferença de idade para os participantes ativos  | Homens 4 anos mais velhos que as mulheres | Homens 4 anos mais velhos que as mulheres |
| Composição familiar após a aposentadoria   | Composição real do grupo familiar         | Composição real do grupo familiar         |

*A análise de sensibilidade*

O valor presente do passivo atuarial futuro pode mudar, dependendo das condições do mercado e premissas atuariais. Mudanças em uma das premissas atuariais relevantes, mantendo as outras premissas constantes, teriam afetado a obrigação de benefício definido conforme demonstrado abaixo:

|  | <b>30 de setembro<br/>de 2015</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014</b> | <b>30 de setembro<br/>de 2015</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  | <b>US\$</b>                       | <b>US\$</b>                       | <b>R\$</b>                        | <b>R\$</b>                        |
| CiPBO(*) - taxa de desconto + 0,5%                   | (60)                              | (90)                              | (238)                             | (238)                             |
| CiPBO(*) - taxa de desconto - 0,5%                   | 66                                | 99                                | 263                               | 263                               |
| CiPBO(*) - Custo de saúde tendência de taxa +1,0%(*) | 143                               | 213                               | 567                               | 567                               |
| CiPBO(*) - Custo de saúde tendência de taxa - 1,0%   | (118)                             | (176)                             | (468)                             | (468)                             |

(\*)CiPBO mudanças significativas no projeto de obrigação de benefício

**21 Patrimônio líquido**

**Capital social**

|  | <b>30 de setembro<br/>de 2015</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  | <b>US\$</b>                       | <b>US\$</b>                       |
| 71.144.000 de ações ordinárias emitidas e integralizadas | 9.905                             | 9.905                             |
|  | <b>30 de setembro<br/>de 2015</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014</b> |
|  | <b>R\$</b>                        | <b>R\$</b>                        |
| 71.144.000 de ações ordinárias emitidas e integralizadas | 26.815                            | 26.815                            |

### **Dividendos**

Na reunião em 23 Março de 2015 o Conselho Administrativo aprovou a continuação da política de dividendos definida em 2014.

A política de dividendos propõe a distribuição de um montante de cerca de 50% do lucro líquido da Companhia, desde que:

- A política de dividendos seja reavaliada anualmente, de modo a não comprometer a política de crescimento da Companhia, seja através da aquisição de outras empresas, ou em razão de desenvolvimento de novos negócios.
- O Conselho Administrativo considere que o pagamento de tal dividendo seja do interesse da Companhia e de acordo com as leis às quais a Companhia está sujeita.

|  | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>31 de dezembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> |
|--|--|--|
| Valores reconhecidos como distribuições aos acionistas no período:<br>Dividendo final proposto para o período US\$0,408 (2014: US\$0,380) por ação | 29.027                                     | 27.035                                     |

### **Lucro por ação**

O cálculo do lucro básico e lucro diluído por ação é baseado nos seguintes dados:

|   | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>US\$</b> | <b>30 de setembro<br/>de 2014<br/>US\$</b> | <b>30 de setembro<br/>de 2015<br/>R\$</b> | <b>30 de setembro<br/>de 2014<br/>R\$</b> |
|---|--|--|---|---|
| Lucro líquido do período atribuído a acionistas da controladora | 8.683                                      | 29.292                                     | 22.608                                    | 82.557                                    |
| Número médio de ações   | 71.144.000                                 | 71.144.000                                 | 71.144.000                                | 71.144.000                                |
| Lucro básico por ação (em centavos)                             | 0,12                                       | 0,41                                       | 0,32                                      | 1,16                                      |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias               | 74.093.000                                 | 73.968.000                                 | 74.093.000                                | 73.968.000                                |
| Lucro diluído por ação (em centavos)                            | 0,12                                       | 0,40                                       | 0,31                                      | 1,12                                      |

### **Reserva de capital**

Reservas de capital são constituídas, principalmente, de receitas que, em períodos anteriores, foram requeridas por lei para serem transferidas para reservas de capital e outros lucros não disponíveis para distribuição, ágio na emissão de ações com o IPO e ganhos/perdas com aquisição e venda de participação de não controladores.

### **Reservas de lucros**

O montante equivalente a 5% do lucro líquido anual da Companhia é destinado e classificado em conta específica denominada "Reservas de lucros" limitado a 20% do capital integralizado da Companhia. A companhia não reconhece qualquer reserva de lucro por já ter atingido 20% do capital integralizado.

### **Pagamento adicional de capital**

O pagamento adicional de capital é originado da compra de participações minoritárias na Brasco e venda de ações para não controladores do Tecon Salvador.

### Ajustes acumulados de conversão

A reserva para ajustes acumulados de tradução, é originadas das diferenças de conversão nas operações com moeda funcional diferente do Dólar norte-americano.

## 22 Subsidiárias

Os detalhes das subsidiárias da Companhia no fim do exercício estão demonstrados a seguir:

|   | Local de incorporação e operação | Proporção de participação acionária |                        |
|---|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
|   |                                  | 30 de setembro de 2015              | 31 de dezembro de 2014 |
| <b>Companhia controladora</b>                                 |                                  |                                     |                        |
| Wilson, Sons de Administração e Comércio Ltda.                | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Vis Limited   | Guernesei                        | 100%                                | 100%                   |
| WS Participações S.A.   | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| WS Participaciones S.A.                                       | Uruguai                          | 100%                                | 100%                   |
| Wilson, Sons Administração de Bens Ltda                       | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| <b>Rebocagem</b>  |                                  |                                     |                        |
| Saveiros Camuyrano Serviços Marítimos S.A.                    | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Sobrare-Servemar Ltda.  | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Wilson, Sons Operações Marítimas Especiais Ltda.              | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| <b>Estaleiro</b>  |                                  |                                     |                        |
| Wilson, Sons Comércio. Indústria e Agência de Navegação Ltda. | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Wilson, Sons Estaleiro Ltda.                                  | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| <b>Agenciamento marítimo</b>                                  |                                  |                                     |                        |
| Wilson, Sons Agência Marítima Ltda.                           | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Transamérica Visas Serviços de Despachos Ltda.                | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| <b>Logística</b>  |                                  |                                     |                        |
| Wilson, Sons Logística Ltda.                                  | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| EADI Santo André Terminal de Carga Ltda.                      | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Consórcio EADI Santo André                                    | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Allink Transportes Internacionais Ltda (*)                    | Brasil                           | 50%                                 | 50%                    |
| Allink Serviços e Gerenciamento de Cargas Ltda (**)           | Brasil                           | 50%                                 | -                      |
| <b>Terminal portuário</b>                                     |                                  |                                     |                        |
| Brasco Logística Offshore Ltda.                               | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Tecon Rio Grande S.A.   | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Tecon Salvador S.A.   | Brasil                           | 92,5%                               | 92,5%                  |
| Wilport Operadores Portuários Ltda.                           | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Wilson, Sons Operadores Portuários Ltda.                      | Brasil                           | 100%                                | 100%                   |
| Brazilian Intermodal Complex S.A (***)                        | Brasil                           | -                                   | 100%                   |

(\*) Allink Transportes Internacionais Ltda mesmo tendo 50% das ações da empresa o Grupo entende ter o controle da Subsidiária

(\*\*) Allink Serviços e Gerenciamento de Cargas Ltda controla 100% da Allink Transportes Internacionais Ltda

(\*\*\*) Em 01 de Setembro de 2015, a Brazilian Intermodal Complex S.A foi incorporada pela Brasco Logística Offshore Ltda

O Grupo também possui 100% de participação em um fundo de investimentos exclusivo brasileiro chamado Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Hydrus. Esse fundo é administrado pelo Banco Itaú e suas políticas e objetivos são determinados pelo departamento de tesouraria do Grupo (Nota 14).

## 23 Operações em conjunto e empreendimentos controlados em conjunto

O Grupo tem as seguintes participações significativas em operações em conjunto e empreendimentos controlados em conjunto no período:

|   | Local de incorporação e operação | Proporção de participação acionária |                        |
|---|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
|   |                                  | 30 de setembro de 2015              | 31 de dezembro de 2014 |
| <b>Rebocagem</b>                                  |                                  |                                     |                        |
| Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros (***) | Brasil                           | 50%                                 | 50%                    |
| Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos (***) | Brasil                           | 50%                                 | 50%                    |
| <b>Logística</b>                                  |                                  |                                     |                        |
| Porto Campinas, Logística e Intermodal Ltda (***) | Brasil                           | 50%                                 | 50%                    |
| <b>Offshore</b>                                   |                                  |                                     |                        |
| Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. (*)      | Brasil                           | 50%                                 | 50%                    |
| Atlantic Offshore. (**)                           | Panamá                           | 50%                                 | 50%                    |

(\*) Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. controlada Wilson, Sons Offshore S.A. e Magallanes Navegação Brasileira S.A. Estas últimas duas empresas são empreendimentos controlados em conjunto indireto.

(\*\*) Atlantic Offshore S.A. controlada South Patagonia S.A. Esta empresa é um empreendimento controlado em conjunto indireto da Wilson, Sons Limited.

(\*\*\*) Operação em conjunto.

### 23.1 Operações conjuntas

Os seguintes valores estão incluídos nas informações financeiras do Grupo como resultado da consolidação proporcional das operações em conjunto listadas no quadro anterior.

|  | 30 de setembro de 2015<br>US\$         | 31 de dezembro de 2014<br>US\$         | 30 de setembro de 2015<br>R\$          | 31 de dezembro de 2014<br>R\$          |
|--|--|--|--|--|
| Estoques   | 422                                    | 458                                    | 1.677                                  | 1.215                                  |
| Contas a receber de clientes e outros recebíveis | 2.050                                  | 2.644                                  | 8.144                                  | 7.023                                  |
| Caixa e equivalentes de caixa                    | 863                                    | 939                                    | 3.429                                  | 2.494                                  |
| Outros ativos não circulantes                    | 40                                     | 1                                      | 159                                    | 3                                      |
| Imobilizado                                      | 2.409                                  | 2.399                                  | 9.571                                  | 6.373                                  |
| <b>Total do ativo</b>                            | <b>5.784</b>                           | <b>6.441</b>                           | <b>22.980</b>                          | <b>17.108</b>                          |
| Fornecedores e outras contas a pagar             | (5.356)                                | (6.243)                                | (21.279)                               | (16.583)                               |
| Impostos diferidos passivos                      | (428)                                  | (198)                                  | (1.701)                                | (525)                                  |
| <b>Total do passivo</b>                          | <b>(5.784)</b>                         | <b>(6.441)</b>                         | <b>(22.980)</b>                        | <b>(17.108)</b>                        |
|  | <b>Período de três meses findos em</b> |  | <b>Período de nove meses findos em</b> |  |
|  | <b>30 de setembro de 2015<br/>US\$</b> | <b>30 de setembro de 2014<br/>US\$</b> | <b>30 de setembro de 2015<br/>US\$</b> | <b>30 de setembro de 2014<br/>US\$</b> |
| Receita  | 3.583                                  | 3.665                                  | 10.699                                 | 10.303                                 |
| Despesa  | (970)                                  | (1.764)                                | (3.771)                                | (6.110)                                |

**Wilson Sons Limited**  
*Informações financeiras intermediárias condensadas  
consolidadas em 30 de setembro de 2015*

|         | <u>Período de três meses findos em</u> |                                   | <u>Período de nove meses findos em</u> |                                   |
|---------|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
|         | <u>30 de setembro<br/>de 2015</u>      | <u>30 de setembro<br/>de 2014</u> | <u>30 de setembro<br/>de 2015</u>      | <u>30 de setembro<br/>de 2014</u> |
|         | <u>R\$</u>                             | <u>R\$</u>                        | <u>R\$</u>                             | <u>R\$</u>                        |
| Receita | 12.768                                 | 8.491                             | 33.988                                 | 23.612                            |
| Despesa | (3.389)                                | (4.068)                           | (11.681)                               | (13.953)                          |

### 23.2 Empreendimentos controlados em conjuntos

Os seguintes valores não são consolidadas em informações financeiras do Grupo, pois são consideradas como empreendimentos controlados em conjunto. A participação do Grupo em tais empreendimentos controlados em conjunto é contabilizada pelo método de equivalência patrimonial.

|   | <u>Período de três meses findos em</u> |                                   | <u>Período de nove meses findos em</u> |                                   |
|---|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
|   | <u>30 de setembro<br/>de 2015</u>      | <u>30 de setembro<br/>de 2014</u> | <u>30 de setembro<br/>de 2015</u>      | <u>30 de setembro<br/>de 2014</u> |
|   | <u>US\$</u>                            | <u>US\$</u>                       | <u>US\$</u>                            | <u>US\$</u>                       |
| Receita                                   | 36.018                                 | 41.715                            | 108.253                                | 112.963                           |
| Custos de matéria-prima e bens de consumo | (1.070)                                | (2.205)                           | (3.602)                                | (4.844)                           |
| Despesa com pessoal                       | (9.348)                                | (12.639)                          | (31.432)                               | (36.690)                          |
| Depreciação e amortização                 | (8.490)                                | (8.556)                           | (26.108)                               | (25.539)                          |
| Outras despesas operacionais              | (3.641)                                | (6.163)                           | (11.417)                               | (15.412)                          |
| Resultado na venda de imobilizado         | (32)                                   | -                                 | (253)                                  | -                                 |
| <b>Resultado operacional</b>              | <b>13.437</b>                          | <b>12.152</b>                     | <b>35.441</b>                          | <b>30.478</b>                     |
| Receitas financeiras                      | 3.192                                  | 871                               | 6.542                                  | 688                               |
| Despesas financeiras                      | (4.329)                                | (4.629)                           | (14.051)                               | (13.870)                          |
| Perdas cambiais na conversão              | (14.499)                               | (5.473)                           | (24.922)                               | (1.813)                           |
| <b>Lucro(prejuízo) antes dos impostos</b> | <b>(2.199)</b>                         | <b>2.921</b>                      | <b>3.010</b>                           | <b>15.483</b>                     |
| Imposto de renda e contribuição social    | 3.198                                  | (319)                             | 2.174                                  | (9.657)                           |
| <b>Lucro líquido do período</b>           | <b>999</b>                             | <b>2.602</b>                      | <b>5.184</b>                           | <b>5.826</b>                      |
| Participação acionária                    | 50%                                    | 50%                               | 50%                                    | 50%                               |
| Resultado de equivalência                 | 500                                    | 1.301                             | 2.593                                  | 2.913                             |

**Wilson Sons Limited**  
 Informações financeiras intermediárias condensadas  
 consolidadas em 30 de setembro de 2015

|   | Período de três meses findos em |                        | Período de nove meses findos em |                        |
|---|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
|   | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 | 30 de setembro de 2015          | 30 de setembro de 2014 |
|   | R\$                             | R\$                    | R\$                             | R\$                    |
| Receita                                   | 127.562                         | 97.131                 | 342.380                         | 259.615                |
| Custos de matéria-prima e bens de consumo | (3.708)                         | (5.141)                | (11.181)                        | (11.062)               |
| Despesa com pessoal                       | (33.015)                        | (28.778)               | (98.416)                        | (83.708)               |
| Depreciação e amortização                 | (30.092)                        | (17.001)               | (82.342)                        | (50.621)               |
| Outras despesas operacionais              | (12.864)                        | (14.177)               | (35.745)                        | (35.273)               |
| Resultado na venda de imobilizado         | (126)                           | -                      | (742)                           | -                      |
| <b>Resultado operacional</b>              | <b>47.757</b>                   | <b>32.034</b>          | <b>113.954</b>                  | <b>78.951</b>          |
| Receitas financeiras                      | 11.344                          | 2.022                  | 21.117                          | 1.638                  |
| Despesas financeiras                      | (15.333)                        | (10.585)               | (44.226)                        | (31.604)               |
| Perdas cambiais na conversão              | (50.978)                        | (13.378)               | (81.816)                        | (5.300)                |
| <b>Lucro(prejuízo) antes dos impostos</b> | <b>(7.210)</b>                  | <b>10.093</b>          | <b>9.029</b>                    | <b>43.685</b>          |
| Imposto de renda e contribuição social    | 10.902                          | (5.268)                | 8.063                           | (25.932)               |
| <b>Lucro líquido do período</b>           | <b>3.692</b>                    | <b>4.825</b>           | <b>17.092</b>                   | <b>17.753</b>          |
| Participação acionária                    | 50%                             | 50%                    | 50%                             | 50%                    |
| Resultado de equivalência                 | 1.846                           | 2.412                  | 8.546                           | 8.876                  |

|  | 30 de setembro de 2015 | 31 de dezembro de 2014 | 30 de setembro de 2015 | 31 de dezembro de 2014 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | US\$                   | US\$                   | R\$                    | R\$                    |
| Outros ativos não circulantes                    | 824                    | 1.566                  | 3.274                  | 4.160                  |
| Imobilizado                                      | 671.725                | 598.497                | 2.668.696              | 1.589.728              |
| Investimentos de longo prazo                     | 2.009                  | 2.140                  | 7.982                  | 5.684                  |
| Outros ativos circulantes                        | 1.915                  | 1.367                  | 7.608                  | 3.631                  |
| Derivativos                                      | 28.407                 | 35.782                 | 112.858                | 95.045                 |
| Contas a receber de clientes e outros recebíveis | -                      | 79                     | -                      | 210                    |
| Caixa e equivalentes de caixa                    | 29.541                 | 37.061                 | 117.364                | 98.441                 |
| <b>Total do Ativo</b>                            | <b>734.421</b>         | <b>676.492</b>         | <b>2.917.782</b>       | <b>1.796.899</b>       |
| Empréstimos e financiamentos bancários           | 539.211                | 514.861                | 2.142.231              | 1.367.574              |
| Outros passivos não circulantes                  | 19.354                 | 16.596                 | 76.892                 | 44.082                 |
| Fornecedores e outras contas a pagar             | 106.261                | 81.596                 | 422.164                | 216.736                |
| Patrimônio Líquido                               | 69.595                 | 63.439                 | 276.495                | 168.507                |
| <b>Total do passivo</b>                          | <b>734.421</b>         | <b>676.492</b>         | <b>2.917.782</b>       | <b>1.796.899</b>       |

**Garantias**

Os financiamentos da Wilson Sons Offshore com o BNDES são garantidos pelo penhor dos PSV's financiados e, na maioria dos contratos, pela garantia corporativa da Wilson, Sons Administração e Comércio e Remolcadores Ultratug Ltda., cada uma garantindo 50% do saldo da dívida de sua subsidiária com o BNDES.

Os financiamentos da Magallanes Navegação Brasileira com o Banco do Brasil são garantidos pelo penhor dos PSV's financiados. O pacote de garantias também inclui uma carta de crédito de cessão fiduciária emitida pelo Banco de Crédito e Inversiones - Chile para parte do saldo da dívida, designação de contratos de longo-prazo da Petrobrás e uma garantia corporativa emitida pela Inversiones Magallanes Ltda - Chile. Uma conta de caixa restrito, contabilizada no grupo de

investimentos de longo prazo, no valor de US\$2,0 milhões (R\$8,0 milhões) será mantida até a liquidação do financiamento.

**Cláusulas restritivas**

O empreendimento controlado em conjunto Magallanes Navegação Brasileira S.A. precisa cumprir com cláusulas financeiras específicas anualmente. Em 31 de dezembro de 2014 a Companhia estava em conformidade com todas as cláusulas destes contratos de empréstimos.

**Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis**

A abertura da provisão por natureza está demonstrada a seguir:

|                        | 30 de setembro<br>de 2015<br>US\$ | 31 de dezembro<br>de 2014<br>US\$ |
|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Processos trabalhistas | 38                                | -                                 |
| Total                  | <u>38</u>                         | <u>-</u>                          |
|                        | 30 de setembro<br>de 2015<br>R\$  | 31 de dezembro<br>de 2014<br>R\$  |
| Processos trabalhistas | 150                               | -                                 |
| Total                  | <u>150</u>                        | <u>-</u>                          |

No curso normal das operações no Brasil, o Grupo continua exposto a numerosas reivindicações legais locais. A política do Grupo é de contestar rigorosamente tais reivindicações, muitas das quais aparentam ter pouco embasamento no mérito e gerenciá-las por meio de seus assessores legais.

Adicionalmente aos processos para os quais o Grupo reconhece provisão para contingências, existem outros processos fiscais, cíveis e trabalhistas envolvendo o montante de US\$9,4 milhões (R\$37,3 milhões) (2014: US\$12,6 milhões (R\$33,4 milhões)), cujas probabilidades de perda foram estimadas pelos assessores legais como possíveis.

A abertura das causas possíveis por natureza é demonstrada a seguir:

|                        | 30 de setembro<br>de 2015<br>US\$ | 31 de dezembro<br>de 2014<br>US\$ |
|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Processos cíveis       | 1                                 | 2                                 |
| Processos tributários  | 7.274                             | 9.189                             |
| Processos trabalhistas | 2.110                             | 3.387                             |
| Total                  | <u>9.385</u>                      | <u>12.578</u>                     |
|                        | 30 de setembro<br>de 2015<br>R\$  | 31 de dezembro<br>de 2014<br>R\$  |
| Processos cíveis       | 5                                 | 5                                 |
| Processos tributários  | 28.899                            | 24.407                            |
| Processos trabalhistas | 8.382                             | 8.998                             |
| Total                  | <u>37.286</u>                     | <u>33.410</u>                     |

### 23.3 Investimentos

Os investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial estão demonstrados abaixo:

| <b>30 de setembro de 2015</b>            |              |                        |                                    |                       |   |   |  |   |                     |
|--|--------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------|---|---|--|---|---------------------|
|  | <b>Moeda</b> | <b>Número de ações</b> | <b>Participação societária - %</b> | <b>Capital social</b> | <b>Patrimônio líquido ajustado da investida</b> | <b>Eliminação do lucro em contratos de construção</b> | <b>Resultado ajustado da investida</b> | <b>Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto</b> | <b>Investimento</b> |
| Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. | USD          | 45.816.550             | 50,00                              | 25.131                | 57.291  | (38.701)  | 2.256                                  | 1.129   | 9.296               |
| Atlantic Offshore S.A.                   | USD          | 10.000                 | 50,00                              | 8.010                 | 12.304  | -   | 2.928                                  | 1.464   | 6.152               |
| <b>Total</b>                             |              |                        |                                    |                       | <b>69.595</b>                                   | <b>(38.701)</b>                                       | <b>5.184</b>                           | <b>2.593</b>  | <b>15.448</b>       |
| Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. | BRL          | 45.816.550             | 50,00                              | 45.817                | 227.612   | (153.755)   | 7.808                                  | 3.904   | 36.930              |
| Atlantic Offshore S.A.                   | BRL          | 10.000                 | 50,00                              | 18.345                | 48.883  | -   | 9.284                                  | 4.642   | 24.443              |
| <b>Total</b>                             |              |                        |                                    |                       | <b>276.495</b>                                  | <b>(153.755)</b>                                      | <b>17.092</b>                          | <b>8.546</b>  | <b>61.373</b>       |
| <b>31 de dezembro de 2014</b>            |              |                        |                                    |                       |   |   |  |   |                     |
|  | <b>Moeda</b> | <b>Número de ações</b> | <b>Participação societária - %</b> | <b>Capital social</b> | <b>Patrimônio líquido ajustado da investida</b> | <b>Eliminação do lucro em contratos de construção</b> | <b>Resultado ajustado da investida</b> | <b>Resultado de participação em empreendimentos controlados em conjunto</b> | <b>Investimento</b> |
| Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. | US\$         | 45.816.550             | 50,00                              | 25.131                | 54.063  | (40.441)  | 10.991                                 | 5.496   | 6.811               |
| Atlantic Offshore S.A.                   | US\$         | 10.000                 | 50,00                              | 8.010                 | 9.376   | -   | 3.187                                  | 1.594   | 4.689               |
| <b>Total</b>                             |              |                        |                                    |                       | <b>63.439</b>                                   | <b>(40.441)</b>                                       | <b>14.178</b>                          | <b>7.090</b>  | <b>11.500</b>       |
| Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. | R\$          | 45.816.550             | 50,00                              | 45.817                | 143.602   | (107.419)   | 38.709                                 | 19.356  | 18.093              |
| Atlantic Offshore S.A.                   | R\$          | 10.000                 | 50,00                              | 18.345                | 24.905  | -   | 7.684                                  | 3.842   | 12.453              |
| <b>Total</b>                             |              |                        |                                    |                       | <b>168.507</b>                                  | <b>(107.419)</b>                                      | <b>46.393</b>                          | <b>23.198</b>   | <b>30.546</b>       |

Abaixo a reconciliação do saldo de investimentos em empreendimento controlado em conjunto, incluindo o impacto do lucro reconhecido pela Wilson Sons Ultratug Participações S.A:

|  | <b>Investimentos</b> |            |
|--|----------------------|------------|
|  | <b>US\$</b>          | <b>R\$</b> |
| Em 01 de Janeiro de 2014   | 2.577                | 6.036      |
| Resultado de participação de empreendimentos controlados em conjunto | 7.090                | 23.198     |
| Eliminação do lucro no contrato de construção                        | 2.319                | (907)      |
| Derivativos  | (486)                | (1.192)    |
| Ganho /(perda) na conversão de moeda estrangeira para o Real         | -                    | 3.411      |
| Em 31 de dezembro de 2014  | 11.500               | 30.546     |
| Resultado de participação de empreendimentos controlados em conjunto | 2.593                | 8.546      |
| Eliminação do lucro no contrato de construção                        | 869                  | 2.678      |
| Derivativos  | 486                  | 1.192      |
| Ganho /(perda) na conversão de moeda estrangeira para o Real         | -                    | 18.411     |
| Em 30 de setembro de 2015  | 15.448               | 61.373     |

## 24 Leasing operacional e outras obrigações

### O Grupo como arrendatário

|  | 30 de       | 31 de       | 30 de       | 31 de       |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | setembro de | dezembro de | setembro de | dezembro de |
|  | 2015        | 2014        | 2015        | 2014        |
|  | US\$        | US\$        | R\$         | R\$         |
| Pagamentos mínimos de <i>leasings</i> operacionais reconhecidos no resultado | 5.113       | 8.917       | 20.315      | 23.686      |

Em 30 de setembro de 2015, o valor mínimo devido pelo Grupo para pagamentos mínimos futuros de contratos de *leasing* operacional canceláveis era de US\$7,2 milhões (R\$28,7 milhões) (2014: R\$12,0 milhões (R\$31,8 milhões)).

Os compromissos de *leasing* para terrenos e construções têm prazo de 5 anos e são reconhecidos como despesas de acordo com vencimento dos mesmos. Esses contratos de *leasing* operacionais representam as obrigações contratuais mínimas do aluguel entre Tecon Rio Grande e a autoridade portuária de Rio Grande e entre Tecon Salvador e a autoridade portuária de Salvador. A concessão do Tecon Rio Grande expira em 2022 e do Tecon Salvador em 2025. Ambos possuem a opção de renovar a concessão por no máximo mais 25 anos.

Os pagamentos garantidos do Tecon Rio Grande consistem em dois elementos: um aluguel fixo, mais uma taxa por 1.000 contêineres movimentados com base em volumes mínimos previstos.

Os pagamentos garantidos do Tecon Salvador consistem em três elementos: um aluguel fixo, uma taxa por contêiner movimentado com base em volumes mínimos previstos e uma taxa por tonelada de carga não armazenada em contêineres movimentada com base em volumes mínimos previstos.

No final do período, o Grupo tinha compromissos em aberto para pagamentos mínimos futuros de *leasing* operacionais não canceláveis com os seguintes vencimentos:

|                                      | 30 de<br>setembro de<br>2015<br>US\$ | 31 de<br>dezembro de<br>2014<br>US\$ | 30 de<br>setembro de<br>2015<br>R\$ | 31 de<br>dezembro de<br>2014<br>R\$ |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| No primeiro ano                      | 16.377                               | 23.268                               | 65.064                              | 61.804                              |
| Do segundo ao quinto ano (inclusive) | 51.968                               | 78.072                               | 206.464                             | 207.375                             |
| Maior que cinco anos                 | 49.909                               | 82.614                               | 198.283                             | 219.439                             |
| <b>Total</b>                         | <u>118.254</u>                       | <u>183.954</u>                       | <u>469.811</u>                      | <u>488.618</u>                      |

## 25 Instrumentos financeiros e risco de crédito

### a. Gerenciamento do risco de capital

O Grupo gerencia seu capital com o intuito de garantir que suas empresas continuem operando de forma a proporcionar o máximo de retorno aos seus acionistas por meio da otimização de sua estrutura de capital. A estrutura de capital do Grupo consiste em dívida (na qual inclui os empréstimos divulgados na Nota 15), caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo divulgados na Nota 14 e, patrimônio líquido atribuído aos acionistas da controladora incluindo capital social, reservas e lucros acumulados, conforme divulgados na Nota 21.

### b. Categorias dos instrumentos financeiros

|  | Valor Justo                          |                                      | Valor contábil                       |                                      |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|  | 30 de<br>setembro<br>de 2015<br>US\$ | 31 de<br>dezembro<br>de 2014<br>US\$ | 30 de<br>setembro<br>de 2015<br>US\$ | 31 de<br>dezembro<br>de 2014<br>US\$ |
| Instrumentos financeiros classificados como empréstimos e recebíveis   |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Caixa e equivalentes de caixa  | 95.649                               | 85.533                               | 95.649                               | 85.533                               |
| Investimento de curto prazo  | 15.620                               | 24.000                               | 15.620                               | 24.000                               |
| Contas a receber operacional   | 42.543                               | 49.178                               | 42.543                               | 49.178                               |
| Contas a receber e outros recebíveis                                   | 68.674                               | 98.154                               | 68.674                               | 98.154                               |
|  | <u>222.486</u>                       | <u>256.865</u>                       | <u>222.486</u>                       | <u>256.865</u>                       |
| Instrumentos financeiros classificados como custo de amortização       |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Empréstimos e financiamentos   | 355.812                              | 395.185                              | 355.812                              | 395.185                              |
| Contas a pagar operacional   | 56.499                               | 51.573                               | 56.499                               | 51.573                               |
| Outros contas a pagar  | 19.777                               | 26.138                               | 19.777                               | 26.138                               |
| Total instrumentos financeiros classificados como custo de amortização | 432.088                              | 472.896                              | 432.088                              | 472.896                              |
| Instrumentos financeiros classificados como fluxo de caixa de hedge    |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Derivativos  | 2.891                                | 1.999                                | 2.891                                | 1.999                                |
|  | <u>434.979</u>                       | <u>474.895</u>                       | <u>434.979</u>                       | <u>474.895</u>                       |

**Wilson Sons Limited**  
 Informações financeiras intermediárias condensadas  
 consolidadas em 30 de setembro de 2015

|  | Valor Justo                         |                                     | Valor contábil                      |                                     |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|  | 30 de<br>setembro<br>de 2015<br>R\$ | 31 de<br>dezembro<br>de 2014<br>R\$ | 30 de<br>setembro<br>de 2015<br>R\$ | 31 de<br>dezembro<br>de 2014<br>R\$ |
| Instrumentos financeiros classificados como empréstimos e recebíveis   |                                     |                                     |                                     |                                     |
| Caixa e equivalentes de caixa  | 380.002                             | 227.193                             | 380.002                             | 227.193                             |
| Investimento de curto prazo  | 62.058                              | 63.749                              | 62.058                              | 63.749                              |
| Contas a receber operacional   | 169.020                             | 130.627                             | 169.020                             | 130.627                             |
| Contas a receber e outros recebíveis                                   | 272.835                             | 260.716                             | 272.835                             | 260.716                             |
|  | <u>883.915</u>                      | <u>682.285</u>                      | <u>883.915</u>                      | <u>682.285</u>                      |
| Instrumentos financeiros classificados como custo de amortização       |                                     |                                     |                                     |                                     |
| Empréstimos e financiamentos   | 1.413.605                           | 1.049.690                           | 1.413.605                           | 1.049.690                           |
| Contas a pagar operacional   | 224.463                             | 136.988                             | 224.463                             | 136.988                             |
| Outros contas a pagar  | 78.573                              | 69.428                              | 78.573                              | 69.428                              |
| Total instrumentos financeiros classificados como custo de amortização | 1.716.641                           | 1.256.106                           | 1.716.641                           | 1.256.106                           |
| Instrumentos financeiros classificados como fluxo de caixa de hedge    |                                     |                                     |                                     |                                     |
| Derivativos  | 11.485                              | 5.309                               | 11.485                              | 5.309                               |
|  | <u>1.728.126</u>                    | <u>1.261.415</u>                    | <u>1.728.126</u>                    | <u>1.261.415</u>                    |

**c. Objetivos do gerenciamento de risco financeiro**

O departamento de Operações Estruturadas do Grupo monitora e gerencia os riscos financeiros relacionados às operações. Um comitê de risco financeiro foi estabelecido e se reúne periodicamente para avaliar os riscos financeiros e decidir sobre minimização de risco baseados em diretrizes estabelecidas na política de risco financeiro do grupo.

Estes riscos incluem risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. O objetivo principal é manter um mínimo de exposição a esses riscos, utilizando instrumentos financeiros, avaliando e controlando os riscos de crédito e liquidez. O Grupo pode operar com derivativos e outros instrumentos financeiros com objetivo de proteção (*hedge*).

**d. Gerenciamento do risco de câmbio**

Os fluxos de caixa operacionais estão sujeitos à variação de moeda, pois estão parcialmente denominados em Real. Essas proporções variam de acordo com as características de cada negócio.

Parte dos fluxos de caixa dos investimentos em ativos fixos também são denominados em Real. Esses investimentos estão sujeitos a variações de moeda entre a fixação do preço de compra de bens ou contratação de serviços e o pagamento efetivo desses bens e serviços. Os recursos e suas aplicações são monitorados com o intuito de confrontar o fluxo de caixa de moeda e a data de vencimento.

O Grupo possui parte de seus contratos de dívida e saldos de caixa e equivalentes de caixa atrelados ao Dólar norte-americano e ao Real.

Em termos gerais, para o fluxo de caixa operacional, o Grupo procura neutralizar o risco cambial através de ativos (contas a receber) e passivos (pagamentos) correspondentes. Além disso, o Grupo busca gerar um excedente de caixa operacional na mesma moeda em que o serviço da dívida de cada negócio é denominado.

Os saldos desses ativos e passivos monetários em moeda estrangeira no encerramento das informações financeiras estão demonstrados a seguir:

|                     | Ativos                    |                           | Passivos                  |                           |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                     | 30 de setembro<br>de 2015 | 31 de dezembro<br>de 2014 | 30 de setembro<br>de 2015 | 31 de dezembro<br>de 2014 |
|                     | US\$                      | US\$                      | US\$                      | US\$                      |
| Transações em dólar | 400.943                   | 239.578                   | 360.985                   | 140.120                   |

|                    | Ativos                    |                           | Passivos                  |                           |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 30 de setembro<br>de 2015 | 31 de dezembro<br>de 2014 | 30 de setembro<br>de 2015 | 31 de dezembro<br>de 2014 |
|                    | R\$                       | R\$                       | R\$                       | R\$                       |
| Transações em Real | 1.592.906                 | 636.367                   | 1.434.157                 | 372.187                   |

**Análise de sensibilidade de moeda estrangeira**

A análise de sensibilidade apresentada nos quadros seguintes, que se refere à posição em 30 de setembro de 2015, estima os impactos da desvalorização do Real frente ao Dólar norte-americano. A análise foi baseada em um cenário de referência, representado pelo valor contábil das operações, considerando a PTAX de 30 de setembro de 2015. Assim, três cenários foram elaborados: o cenário mais provável (provável) e dois possíveis cenários de deterioração de 25% (possível) e 50% (remoto) na taxa de câmbio. O Grupo utiliza o relatório Focus publicado pelo Banco Central do Brasil (BACEN) para parametrizar o cenário provável.

**30 de setembro de 2015**

| Taxas de câmbio (i) |       |  |  |  |                              |                            |
|---------------------|-------|--|--|--|------------------------------|----------------------------|
|                     |       | Cenário provável<br>R\$4,00 / US\$1,00 | Cenário possível (25%)<br>R\$5,00 / US\$1,00 | Cenário remoto (50%)<br>R\$6,00 / US\$1,00 |                              |                            |
| Operação            | Risco | Montante em<br>Dólares                 | Resultado                                    | Cenário<br>provável                        | Cenário<br>possível<br>(25%) | Cenário<br>remoto<br>(50%) |
| Total ativos        | R\$   | 400.943                                | Efeito de câmbio                             | (2.716)                                    | (82.362)                     | (135.458)                  |
| Total passivos      | R\$   | 360.985                                | Efeito de câmbio                             | 2.446                                      | 74.153                       | 121.959                    |
|                     |       |  |  | (270)                                      | (8.209)                      | (13.499)                   |
| Operação            | Risco | Montante em<br>Reais                   | Resultado                                    | Cenário<br>provável                        | Cenário<br>possível<br>(25%) | Cenário<br>remoto<br>(50%) |
| Total ativos        | R\$   | 1.592.906                              | Efeito de câmbio                             | (10.790)                                   | (327.216)                    | (538.161)                  |
| Total passivos      | R\$   | 1.434.157                              | Efeito de câmbio                             | 9.718                                      | 294.602                      | 484.531                    |
|                     |       |  |  | (1.072)                                    | (32.614)                     | (53.630)                   |

(i) Fonte de informação: Relatório Focus BACEN de 16 de outubro de 2015.

**31 de dezembro de 2014**

| <b>Taxas de câmbio (i)</b> |              |   |   |   |   |   |
|----------------------------|--------------|---|---|---|---|---|
|                            |              | <b>Cenário provável</b><br>R\$2,80 / US\$1,00 | <b>Cenário possível (25%)</b><br>R\$3,50 / US\$1,00 | <b>Cenário remoto (50%)</b><br>R\$4,20 / US\$1,00 |   |   |
| <b>Operação</b>            | <b>Risco</b> | <b>Montante em</b><br><b>Dólares</b>          | <b>Resultado</b>                                    | <b>Cenário</b><br><b>provável</b>                 | <b>Cenário</b><br><b>possível</b><br><b>(25%)</b> | <b>Cenário</b><br><b>remoto</b><br><b>(50%)</b> |
| Total ativos               | R\$          | 239.578                                       | Efeito do câmbio                                    | (12.304)  | (57.758)  | (88.062)  |
| Total passivos             | R\$          | 140.120                                       | Efeito do câmbio                                    | <u>7.196</u>                                      | <u>33.781</u>                                     | <u>51.504</u>                                   |
| Resultado líquido          |              |   |   | <u>(5.108)</u>                                    | <u>(23.977)</u>                                   | <u>(36.558)</u>                                 |
| <b>Operação</b>            | <b>Risco</b> | <b>Montante em</b><br><b>Reais</b>            | <b>Resultado</b>                                    | <b>Cenário</b><br><b>provável</b>                 | <b>Cenário</b><br><b>possível</b><br><b>(25%)</b> | <b>Cenário</b><br><b>remoto</b><br><b>(50%)</b> |
| Total ativos               | R\$          | 636.367                                       | Efeito do câmbio                                    | (32.682)  | (153.420)   | (233.912)                                       |
| Total passivos             | R\$          | 372.187                                       | Efeito do câmbio                                    | <u>19.115</u>                                     | <u>89.728</u>                                     | <u>136.807</u>                                  |
| Resultado líquido          |              |   |   | <u>(13.567)</u>                                   | <u>(63.692)</u>                                   | <u>(97.105)</u>                                 |

(i) Fonte de informação: Relatório Focus BACEN de 23 de janeiro de 2015.

No grupo, Companhias com moeda funcional diferente do dólar norte-americano são impactados pela taxa de câmbio e, conseqüentemente, afetam o resultado abrangente, mas em essência são itens não-monetários. Este itens não estão contemplados nas tabelas acima.

**e. Gerenciamento do risco da taxa de juros**

A maioria dos empréstimos do Grupo é vinculado a taxas fixas. A maioria destes empréstimos é com o FMM.

Outros empréstimos são expostos a taxas flutuantes, como segue:

- TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo no Brasil) para financiamentos em Reais por meio de linha de crédito FINAME para operações portuárias e operações logísticas;
- DI (Taxa de Juros Brasileira Interbancária) para financiamentos em Reais para operações de logística; e
- Libor semestral (Taxa Interbancária do Mercado de Londres) para financiamentos denominados em Dólar norte-americano para operações portuárias (Eximbank).

Os investimentos denominados em Real rendem taxas de juros correspondentes à variação diária de DI para títulos privados emitidos e/ou "Selic-Over" para títulos do governo. Os investimentos em Dólares norte-americanos são parte em depósitos a prazo, com vencimentos em curto prazo.

**Análise de sensibilidade da taxa de juros**

O Grupo não contabiliza nenhum ativo financeiro ou taxa de juros passiva pelo seu valor justo através do resultado. Portanto, uma alteração nas taxas de juros na data de emissão do relatório não mudaria o resultado. O Grupo utiliza duas fontes de informação importantes para estimar o cenário provável, a BM&F (Bolsa de Mercadorias e Futuros) e Bloomberg.

A análise seguinte compreende uma eventual variação das receitas ou despesas associadas com as operações e cenários apresentados sem considerar seus valores justos.

30 de setembro de 2015

| Libor(i) e CDI(ii)    |  |  |  |                     |                            |                          |
|-----------------------|--|--|--|---------------------|----------------------------|--------------------------|
| Operação              |  |  |  | Cenário<br>provável | Cenário<br>possível<br>25% | Cenário<br>remoto<br>50% |
| Empréstimos - Libor   |  |  |  | 1,04%               | 1,30%                      | 1,56%                    |
| Empréstimos - CDI     |  |  |  | 15,45%              | 19,31%                     | 23,18%                   |
| Empréstimos - TJLP    |  |  |  | 6,50%               | 8,13%                      | 9,75%                    |
| Investimentos - Libor |  |  |  | 1,13%               | 1,39%                      | 1,65%                    |
| Investimentos - CDI   |  |  |  | 15,45%              | 19,31%                     | 23,18%                   |

  

| Operação                | Risco      | Montante em<br>Dólares | Resultado      | Cenário<br>provável | Cenário<br>Possível<br>(25%) | Cenário<br>remoto<br>(50%) |
|-------------------------|------------|------------------------|----------------|---------------------|------------------------------|----------------------------|
| Empréstimos - Libor     | Libor      | 69.263                 | Juros          | (182)               | (273)                        | (363)                      |
| Empréstimos - CDI       | CDI        | -                      | Juros          | -                   | -                            | -                          |
| Empréstimos - TJLP      | TJLP       | 24.147                 | Juros          | -                   | (253)                        | (503)                      |
| Empréstimos - Fixo      | Não existe | 262.402                | Não existe     | -                   | -                            | -                          |
| Total dos Empréstimos   |            | <u>355.812</u>         |                | <u>(182)</u>        | <u>(526)</u>                 | <u>(866)</u>               |
| Investimentos           | Libor      | 32.445                 | Resultado      | -                   | 54                           | 107                        |
| Investimentos           | CDI        | 76.830                 | Resultado      | 2.152               | 5.411                        | 8.671                      |
| Total dos Investimentos |            | <u>109.275</u>         |                | <u>2.152</u>        | <u>5.465</u>                 | <u>8.778</u>               |
|                         |            |                        | Efeito Líquido | <u>1.970</u>        | <u>4.939</u>                 | <u>7.912</u>               |

  

| Operação                | Risco      | Montante em<br>Reais | Resultado      | Cenário<br>provável | Cenário<br>Possível<br>(25%) | Cenário<br>remoto<br>(50%) |
|-------------------------|------------|----------------------|----------------|---------------------|------------------------------|----------------------------|
| Empréstimos - Libor     | Libor      | 275.178              | Juros          | (725)               | (1.083)                      | (1.442)                    |
| Empréstimos - CDI       | CDI        | -                    | Juros          | -                   | -                            | -                          |
| Empréstimos - TJLP      | TJLP       | 95.934               | Juros          | -                   | (1.006)                      | (1.999)                    |
| Empréstimos - Fixo      | Não existe | 1.042.493            | Não existe     | -                   | -                            | -                          |
| Total dos Empréstimos   |            | <u>1.413.605</u>     |                | <u>(725)</u>        | <u>(2.089)</u>               | <u>(3.441)</u>             |
| Investimentos           | Libor      | 128.901              | Resultado      | -                   | 213                          | 426                        |
| Investimentos           | CDI        | 305.239              | Resultado      | 8.549               | 21.499                       | 34.449                     |
| Total dos Investimentos |            | <u>434.140</u>       |                | <u>8.549</u>        | <u>21.712</u>                | <u>34.875</u>              |
|                         |            |                      | Efeito Líquido | <u>7.824</u>        | <u>19.623</u>                | <u>31.434</u>              |

- (i) Fonte de Informação: Bloomberg  
 (ii) Fonte de Informação: BM&F (Bolsa de Mercadorias e Futuros)

O efeito líquido foi obtido considerando um período de 12 meses iniciado em 30 de setembro de 2015 no qual a taxa de juros varia e todas as demais variáveis são mantidas constantes. Os cenários expressam a diferença entre a taxa do cenários e a taxa real.

O mix da taxa de juros é 30,26% Libor e 69,74% CDI.

| <b>31 de dezembro de 2014</b> |              |                            |                         |                             |                               |                             |
|-------------------------------|--------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>Libor(i) e CDI(ii)</b>     |              |                            |                         |                             |                               |                             |
| <b>Operação</b>               |              |                            | <b>Cenário provável</b> | <b>Cenário possível 25%</b> | <b>Cenário remoto 50%</b>     |                             |
| Empréstimos - Libor           |              |                            | 0,62%                   | 0,78%                       | 0,93%                         |                             |
| Empréstimos - CDI             |              |                            | 12,40%                  | 15,50%                      | 18,60%                        |                             |
| Empréstimos - TJLP            |              |                            | 5,50%                   | 6,88%                       | 8,25%                         |                             |
| Investimentos - Libor         |              |                            | 0,62%                   | 0,78%                       | 0,93%                         |                             |
| Investimentos - CDI           |              |                            | 12,40%                  | 15,50%                      | 18,60%                        |                             |
| <b>Operação</b>               | <b>Risco</b> | <b>Montante em Dólares</b> | <b>Resultado</b>        | <b>Cenário provável</b>     | <b>Cenário Possível (25%)</b> | <b>Cenário remoto (50%)</b> |
| Empréstimos - Libor           | Libor        | 83.564                     | Juros                   | (177)                       | (272)                         | (366)                       |
| Empréstimos - CDI             | CDI          | 12.233                     | Juros                   | (58)                        | (170)                         | (280)                       |
| Empréstimos - TJLP            | TJLP         | 30.858                     | Juros                   | -                           | (278)                         | (553)                       |
| Empréstimo - Fixo             | Não existe   | <u>268.530</u>             | Não existe              | -                           | -                             | -                           |
| Total de Empréstimos          |              | 395.185                    |                         | (235)                       | (720)                         | (1.199)                     |
| Investimentos                 | Libor        | 39.206                     | Resultado               | 44                          | 106                           | 168                         |
| Investimentos                 | CDI          | <u>65.777</u>              | Resultado               | 829                         | 2.823                         | 4.816                       |
| Total dos investimentos       |              | 104.983                    |                         | 873                         | 2.929                         | 4.984                       |
| Efeito Líquido                |              |                            |                         | <u>638</u>                  | <u>2.209</u>                  | <u>3.785</u>                |
| <b>Operação</b>               | <b>Risco</b> | <b>Montante em Reais</b>   | <b>Resultado</b>        | <b>Cenário provável</b>     | <b>Cenário Possível (25%)</b> | <b>Cenário remoto (50%)</b> |
| Empréstimos - Libor           | Libor        | 221.963                    | Juros                   | (471)                       | (722)                         | (973)                       |
| Empréstimos - CDI             | CDI          | 32.493                     | Juros                   | (154)                       | (451)                         | (743)                       |
| Empréstimos - TJLP            | TJLP         | 81.965                     | Juros                   | -                           | (739)                         | (1.469)                     |
| Empréstimo - Fixo             | Não existe   | <u>713.269</u>             | Não existe              | -                           | -                             | -                           |
| Total de Empréstimos          |              | 1.049.690                  |                         | (625)                       | (1.912)                       | (3.185)                     |
| Investimentos                 | Libor        | 104.139                    | Resultado               | 116                         | 281                           | 447                         |
| Investimentos                 | CDI          | <u>174.717</u>             | Resultado               | 2.203                       | 7.498                         | 12.792                      |
| Total dos investimentos       |              | 278.856                    |                         | 2.319                       | 7.779                         | 13.239                      |
| Efeito Líquido                |              |                            |                         | <u>1.694</u>                | <u>5.867</u>                  | <u>10.054</u>               |

(i) Fonte de Informação: Bloomberg

(ii) Fonte de Informação: BM&F (Bolsa de Mercadorias e Futuros)

O efeito líquido foi obtido considerando um período de 12 meses iniciado em 31 de dezembro de 2014 no qual a taxa de juros varia e todas as demais variáveis são mantidas constantes. Os cenários expressam a diferença entre a taxa do cenários e a taxa real.

O mix da taxa de juros é 37,24% Libor e 62,66% CDI

**Instrumentos financeiros derivativos**

O Grupo pode ter contratos de derivativos para gerenciar os riscos decorrentes de flutuações nas taxas de juros. Todas essas operações são realizadas dentro dos limites definidos pelo Comitê de Gestão de Riscos. Geralmente, o Grupo procura aplicar *hedge accounting*, a fim de gerir a volatilidade nos lucros ou prejuízos.

O Grupo utiliza hedge de fluxo de caixa para limitar sua exposição que pode resultar da variabilidade das taxas de juros flutuantes. Em 16 de setembro de 2013, sua subsidiária Tecon Salvador, celebrou um contrato de swap de taxa de juro com um valor inicial nominal de US\$74,4 milhões para cobrir uma parte de sua dívida de taxa flutuante com o IFC. Em 30 de setembro de 2015 o valor nominal foi de US\$58,4 milhões, equivalente ao montante da dívida nesta data. Este swap converte a taxa de juros flutuantes com base na Taxa Interbancária do Mercado de Londres, ou LIBOR, em juros de taxa fixa e expira em derivados de março 2020. Os derivativos foram firmados com o Santander Brasil como contraparte, cujo rating de crédito foi AAA, em 30 de setembro de 2015, de acordo com a Standard & Poor's brasileiro escala de classificação local.

Tecon Salvador é obrigado a pagar à contraparte um fluxo de pagamentos de juros fixos a taxas fixas de 0,553% até 4,250%, de acordo com o contrato de programação, e por sua vez, recebe pagamentos de juros variáveis baseados na LIBOR de 6 meses. As receitas líquidas ou pagamentos do *swap* são registados como despesa financeira.

|                                       | <b>US\$</b>   | <b>R\$</b>    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
|                                       | <b>Saídas</b> | <b>Saídas</b> |
| No primeiro ano                       | (1.097)       | (4.357)       |
| No segundo ano                        | (608)         | (2.416)       |
| Do terceiro ao quinto ano (inclusive) | (1.186)       | (4.712)       |
| Após cinco anos                       | -             | -             |
|                                       | (2.891)       | (11.485)      |
| <br>Valor Justo                       | <br>(2.891)   | <br>(11.485)  |

**Valor Justo**

O valor justo do swap foi estimado com base na curva de rendimento em 30 de junho de 2015, e representa o seu valor contábil. Em 30 de setembro de 2015, o saldo da taxa de juros *swap* em outros passivos não circulantes foi de US\$2,9 milhões; e o saldo em outros resultados abrangentes acumulados no balanço patrimonial consolidado foi de US\$2,9 milhões. A variação líquida no valor justo do *swap* de taxa de juros registrados como outros resultados abrangentes para o exercício findo em 30 de setembro de 2015 foi uma perda depois de impostos de US\$2,9 milhões.

|                               | Valor<br>Nominal US\$ | Maturidade | US\$<br>Valor justo | R\$<br>Valor justo |
|-------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|--------------------|
| <b>30 de setembro de 2015</b> |                       |            |                     |                    |
| <b>Ativo financeiro</b>       |                       |            |                     |                    |
| Swap de taxa de juros         | 58.400                | Mar/2020   | (2.891)             | (11.485)           |
| <b>Total</b>                  |                       |            | (2.891)             | (11.485)           |

### **Análise de Sensibilidade para Derivativos**

Esta análise é baseada nas variações da taxa de juros Libor semestral que o Grupo considera razoavelmente possível no final do período de divulgação. A análise assume que todas as outras variáveis, em especial as taxas de câmbio estrangeira, permaneçam constantes e ignora qualquer impacto na previsão de vendas e compras. Três cenários foram elaborados: o cenário provável (Provável) e dois possíveis cenários de redução de 25% (Possível) e 50% (Remoto) da taxa de câmbio. Mesmo que o Grupo tenha que pagar ajustes em fixações futuras, o contrato de *swap* assegura que o montante total de juros que o Grupo irá pagar é igual à taxa acordada. Neste caso, em ambos os cenários, o risco associado em 30 de setembro de 2015 é de US\$2,9 milhões (R\$11,5 milhões).

### **Hedge de Fluxo de caixa**

O Grupo procura aplicar a contabilização de operações de *hedge* (*hedge accounting*), a fim de gerir a volatilidade no resultado. Como tal, o *swap* é contabilizado como ativo ou passivo, na consolidação do balanço, a valor justo. O *swap* é designado e qualificado como *hedge* de fluxo de caixa. A parcela efetiva de mudanças no valor justo do derivativo é reconhecida em outros resultados abrangentes e apresentada na reserva de avaliação patrimonial no patrimônio líquido. Qualquer parcela ineficaz de mudança no valor justo do derivativo é reconhecida imediatamente no resultado.

Se o instrumento de *hedge* deixa de cumprir os critérios de contabilização de operações de *hedge*, expira ou é vendido, terminado ou exercido, ou a designação é revogada, o modelo de contabilização de operações de *hedge* (*hedge accounting*) é descontinuado prospectivamente quando não há mais expectativa de que a transação prevista ocorra, então o saldo o patrimônio líquido é reclassificado para o resultado.

Na designação inicial do derivativo como um *instrumento de hedge*, o Grupo documenta formalmente a relação entre o *instrumento de hedge* e do objeto de *hedge*, incluindo os objetivos de gestão de risco e estratégia na execução da operação de *hedge* e o risco coberto, juntamente com os métodos que serão utilizados para avaliar a eficácia da relação de *hedge*. O Grupo faz uma avaliação, tanto no início do contrato, como sobre uma base contínua, analisando se os *instrumentos de hedge* serão altamente eficazes na compensação das mudanças no valor justo ou fluxos de caixa dos respectivos objetos de *hedge* atribuíveis ao risco coberto, e se os resultados reais de cada cobertura estão dentro do intervalo de 80 - 125 por cento.

Segundo esta metodologia, o *swap* foi considerado altamente eficaz para o período findo em 30 de setembro de 2015. Não houve inefetividade do *hedge* reconhecido no resultado do período findo em 30 de setembro de 2015.

#### **f. Gerenciamento do risco de liquidez**

O Grupo gerencia o risco de liquidez mantendo reservas adequadas, limites de crédito e reservas de captações monitorando continuamente o fluxo de caixa previsto e real, procurando adequar permanentemente os prazos dos ativos e passivos financeiros.

Risco de Liquidez é o risco em que o Grupo encontrará dificuldades em cumprir com obrigações associadas ao seu passivo financeiro que estão estabelecidos para pagamentos em dinheiro ou outro ativo financeiro. A abordagem do Grupo em administrar liquidez visa assegurar que o Grupo sempre tenha liquidez suficiente para cumprir obrigações que expiram sob condições de tensão ou normais, sem causar perda inaceitável ou risco de dano à reputação do Grupo.

O Grupo utiliza custeio baseado em atividades para precificar seus produtos e serviços, que auxilia no monitoramento de requisitos de fluxo de caixa e otimizar o retorno sobre os investimentos em dinheiro.

Normalmente, o Grupo assegura que tem dinheiro suficiente para cumprir as despesas operacionais esperadas, incluindo o cumprimento das obrigações financeiras. Esta prática exclui o impacto potencial de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas, tais como desastres naturais.

Os seguintes quadros detalham o vencimento do saldo do Grupo para passivos financeiros não derivativos. Os quadros abaixo foram elaborados considerando os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros baseados nas datas mais recentes nas quais o Grupo pode ser requerido a pagar. Os quadros incluem tanto os juros como o principal dos fluxos de caixa.

| <b>30 de setembro de 2015</b>                       | <b>Média ponderada das taxas de juros %</b> | <b>Menor que 12 meses US\$</b> | <b>1-5 anos US\$</b> | <b>Maior que 5 anos US\$</b> | <b>Total US\$</b> |
|---|---|--------------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------|
| Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros | 3,53%                                       | 16.270                         | 68.055               | 9.085                        | 93.410            |
| Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros     | 2,94%                                       | 23.752                         | 83.943               | 154.707                      | 262.402           |
|   |   | <u>40.022</u>                  | <u>151.998</u>       | <u>163.792</u>               | <u>355.812</u>    |

  

| <b>30 de setembro de 2015</b>                       | <b>Média ponderada das taxas de juros %</b> | <b>Menor que 12 meses R\$</b> | <b>1-5 anos R\$</b> | <b>Maior que 5 anos R\$</b> | <b>Total R\$</b> |
|---|---|-------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|
| Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros | 3,53%                                       | 64.639                        | 270.377             | 36.093                      | 371.109          |
| Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros     | 2,94%                                       | 94.364                        | 333.497             | 614.635                     | 1.042.496        |
|   |   | <u>159.003</u>                | <u>603.874</u>      | <u>650.728</u>              | <u>1.413.605</u> |

  

| <b>31 de dezembro de 2014</b>                       | <b>Média ponderada das taxas de juros %</b> | <b>Menor que 12 meses US\$</b> | <b>1-5 anos US\$</b> | <b>Maior que 5 anos US\$</b> | <b>Total US\$</b> |
|---|---|--------------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------|
| Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros | 2,93%                                       | 28.592                         | 79.200               | 18.863                       | 126.655           |
| Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros     | 2,98%                                       | 22.603                         | 81.114               | 164.813                      | 268.530           |
|   |   | <u>51.195</u>                  | <u>160.314</u>       | <u>183.676</u>               | <u>395.185</u>    |

  

| <b>31 de dezembro de 2014</b>                       | <b>Média ponderada das taxas de juros %</b> | <b>Menor que 12 meses R\$</b> | <b>1-5 anos R\$</b> | <b>Maior que 5 anos R\$</b> | <b>Total R\$</b> |
|---|---|-------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|
| Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros | 2,93%                                       | 75.946                        | 210.371             | 50.104                      | 336.421          |
| Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros     | 2,98%                                       | 60.038                        | 215.455             | 437.776                     | 713.269          |
|   |   | <u>135.984</u>                | <u>425.826</u>      | <u>487.880</u>              | <u>1.049.690</u> |

**g. Risco de crédito**

O risco de crédito do Grupo pode ser atribuído principalmente aos seus saldos de caixa e equivalentes de caixa e contas a receber de clientes. Os valores apresentados como contas a receber no balanço são apresentados líquidos de provisão para créditos de liquidação duvidosa.

A valorização da provisão para perda é estabelecida quando há evento de perda identificado, que com base na experiência do passado é evidência da redução de recuperação dos fluxos de caixa.

O Grupo aplica seu excedente de caixa em títulos públicos e privados de acordo com as normas aprovadas pela Administração, que seguem a política do Grupo para concentração de risco de

crédito. As aplicações com risco de crédito privado são feitas apenas em instituições financeiras de primeira linha.

A política de vendas do Grupo se subordina às normas de crédito fixadas pela Administração, que procuram minimizar as eventuais perdas decorrentes de inadimplência.

|                                       | Nota | US\$                   |                        | R\$                    |                        |
|---------------------------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                       |      | 30 de setembro de 2015 | 31 de dezembro de 2014 | 30 de setembro de 2015 | 31 de dezembro de 2014 |
| Caixa e equivalentes de caixa         | 14   | 95.649                 | 85.533                 | 380.002                | 227.193                |
| Investimentos de curto prazo          | 14   | 15.620                 | 24.000                 | 62.058                 | 63.749                 |
| Contas a receber operacional          | 13   | 42.543                 | 49.178                 | 169.020                | 130.627                |
| Contas a receber de clientes e outros | 13   | 68.674                 | 98.154                 | 272.835                | 260.716                |
| <b>Exposição ao risco de crédito</b>  |      | <u>222.486</u>         | <u>256.865</u>         | <u>883.915</u>         | <u>682.285</u>         |

**h. Valor justo dos instrumentos financeiros**

Os instrumentos financeiros do Grupo encontram-se registrados em contas patrimoniais em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 por valores compatíveis com os praticados pelo valor justo nessas datas. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais que visam à obtenção de liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado e verifica, em consequência, se o ajuste a mercado de suas aplicações financeiras está sendo corretamente efetuado pelas instituições administradoras de seus recursos.

O Grupo não aplica em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco em caráter especulativo. Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros do Grupo foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto, considerável julgamento é requerido para a interpretação dos saldos de mercado para produzir a estimativa do valor justo mais adequada.

IFRS 7 estabelece uma hierarquia de valor justo que prioriza as entradas para técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo. A hierarquia dá a máxima prioridade à preços cotados não ajustados em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (mensurações Nível 1) e menor prioridade a medidas que envolvem dados não observáveis significativos (mensurações Nível 3). Os três níveis de hierarquia do valor justo são as seguintes:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.
- Nível 2: outras informações além dos preços cotados incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, seja diretamente (exemplo: preços) ou indiretamente (exemplo: derivados dos preços).
- Nível 3: entradas para o ativo ou passivo que não são baseados em dados de mercado observáveis (entradas não observáveis).

Não havia valores relacionados aos níveis 1 e 3 em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014. A tabela abaixo demonstra os instrumentos financeiros reconhecidos pelo valor justo.

|                              | <b>Hierarquia do valor justo</b> |                        |
|------------------------------|----------------------------------|------------------------|
|                              | <b>Nível 2<br/>US\$</b>          | <b>Nível 2<br/>R\$</b> |
| 30 de setembro de 2015       |                                  |                        |
| Investimentos de curto prazo | 15.620                           | 62.058                 |
| Caixa e equivalente de caixa | 95.649                           | 380.002                |
| Derivativos                  | (2.891)                          | (11.485)               |
| Benefícios pós-emprego       | (1.147)                          | (4.558)                |
| Empréstimos bancários        | (355.812)                        | (1.413.605)            |
|                              | <b>(248.581)</b>                 | <b>(987.588)</b>       |
| 31 de dezembro de 2014       |                                  |                        |
| Investimentos de curto prazo | 24.000                           | 63.749                 |
| Caixa e equivalente de caixa | 85.533                           | 97.946                 |
| Derivativos                  | (1.999)                          | (5.309)                |
| Benefícios pós-emprego       | (1.570)                          | (4.171)                |
| Empréstimos bancários        | (395.185)                        | (1.049.690)            |
|                              | <b>(289.221)</b>                 | <b>(768.228)</b>       |

**i. Critérios premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores de mercado**

***Caixa e equivalentes de caixa***

Os saldos em contas correntes mantidas em bancos têm seus valores de mercado consistentes aos saldos contábeis.

***Investimentos***

O valor registrado dos investimentos de curto prazo e longo prazo se aproxima do seu valor justo.

***Contas a receber e outros recebíveis/ contas a pagar***

A Administração do Grupo considera que o saldo contábil das contas a receber e outros recebíveis e contas a pagar está próximo ao seu valor justo.

***Empréstimos e financiamentos***

O valor justo dos financiamentos foi calculado com base no seu valor presente apurado pelos fluxos de caixa futuros e utilizando-se taxas de juros aplicáveis a instrumentos de natureza, prazos e riscos similares, ou com base nas cotações de mercado desses títulos. As mensurações de valor justo reconhecidas nas informações financeiras intermediárias condensadas consolidadas são agrupadas em níveis, baseadas no grau em que cada valor justo é observável.

O valor justo para os contratos do BNDES, BB, IFC, Finimp e Eximbank é similar aos respectivos saldos contábeis uma vez que não existem instrumentos similares com datas de vencimento e taxas de juros comparáveis.

**26 Transações com partes relacionadas**

As transações entre a Companhia e suas subsidiárias que são partes relacionadas foram eliminadas na consolidação e não são divulgadas nesta nota. As transações entre o Grupo e suas associadas, controladas em conjunto, outras partes relacionadas e outros investimentos estão divulgadas a seguir.

|  | Ativo (passivo)<br>circulante<br>US\$ | Receitas<br>US\$ | Despesas<br>US\$ |
|--|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Joint ventures:  |                                       |                  |                  |
| 1. Allink Transportes Internacionais Ltda.             | 2                                     | 27               | -                |
| 2. Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros         | 128                                   | 149              | -                |
| 3. Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos         | 1.857                                 | 4                | -                |
| 4. Wilson, Sons Ultratug and subsidiárias              | 1.210                                 | 13.988           | -                |
| 5. Intermarítima                                       | 2.789                                 | 318              | -                |
| Outros   |                                       |                  |                  |
| 6. Gouvêa Vieira Advogados Associados                  | -                                     | -                | 58               |
| 7. CMMR Intermediação Comercial Ltda.                  | -                                     | -                | 145              |
| Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015 | <u>5.986</u>                          | <u>14.486</u>    | <u>203</u>       |
| Período de três meses findos em 30 de setembro de 2015 | <u>8.804</u>                          | <u>5.829</u>     | <u>53</u>        |
| Em 31 de dezembro de 2014                              | <u>31.539</u>                         | <u>6.193</u>     | <u>385</u>       |
| Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2014 | <u>31.389</u>                         | <u>958</u>       | <u>299</u>       |
| Período de três meses findos em 30 de setembro de 2014 | <u>-</u>                              | <u>(227)</u>     | <u>(1.626)</u>   |
|  | Ativo (passivo)<br>circulante<br>R\$  | Receitas<br>R\$  | Despesas<br>R\$  |
| Joint ventures:  |                                       |                  |                  |
| 1. Allink Transportes Internacionais Ltda.             | 8                                     | 85               | -                |
| 2. Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros         | 509                                   | 445              | -                |
| 3. Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos         | 7.378                                 | 12               | -                |
| 4. Wilson, Sons Ultratug and subsidiárias              | 4.807                                 | 45.914           | -                |
| 5. Intermarítima                                       | 11.079                                | 1.242            | -                |
| Outros   |                                       |                  |                  |
| 6. Gouvêa Vieira Advogados Associados                  | -                                     | -                | 174              |
| 7. CMMR Intermediação Comercial Ltda.                  | -                                     | -                | 454              |
| Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015 | <u>23.781</u>                         | <u>47.698</u>    | <u>628</u>       |
| Período de três meses findos em 30 de setembro de 2015 | <u>32.524</u>                         | <u>34.078</u>    | <u>187</u>       |
| Em 31 de dezembro de 2014                              | <u>83.772</u>                         | <u>15.417</u>    | <u>906</u>       |
| Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2014 | <u>76.933</u>                         | <u>2.151</u>     | <u>687</u>       |
| Período de três meses findos em 30 de setembro de 2014 | <u>-</u>                              | <u>(593)</u>     | <u>(3.575)</u>   |

**Wilson Sons Limited**  
**Informações financeiras intermediárias condensadas**  
**consolidadas em 30 de setembro de 2015**

1. Allink Transportes Internacionais Ltda., é controlada em 50% pelo Grupo e aluga armazém de terminal do Grupo.
- 2-3. As transações com *Joint Ventures* estão divulgadas como resultado dos montantes proporcionais não eliminados na consolidação.
4. Empréstimos *Intercompany* com Wilson Sons Ultratug (taxa de juros - 0,3% a.m., sem vencimento) e contas a pagar da Wilson Sons Offshore e Magallanes para Wilson Sons Estaleiros, relativos a montantes proporcionais da construção de embarcações que não são eliminados na consolidação.
5. A Intermarítima tem participação de 7,5% no Tecon Salvador em contratos de serviços de terminal em condições normais de mercado. Intermarítima tem empréstimos à taxa de juros de CDI adiantados da Wilson Sons Limited, garantido pela participação Intermarítimas no Tecon Salvador.
6. Dr. J. F. Gouvêa Vieira é sócio no Escritório de Advocacia Gouvêa Vieira. Os honorários foram pagos ao Escritório de Advocacia Gouvêa Vieira por seus serviços jurídicos prestados.
7. O Sr. C. M. Marote é acionista e Diretor da CMMR Intermediação Comercial Ltda. Os honorários foram pagos à CMMR Intermediação Comercial Ltda. por seus serviços de consultoria prestados para o segmento de rebocagem.

A Companhia adotou a prática de compensação de ativos e passivos nas transações com partes relacionadas do Grupo.

## 27 Notas referentes ao relatório de fluxo de caixa

|  | 30 de<br>setembro de<br>2015<br>US\$ | 30 de<br>setembro de<br>2014<br>US\$ | 30 de<br>setembro de<br>2015<br>R\$ | 30 de<br>setembro de<br>2014<br>R\$ |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Lucro antes dos impostos   | 40.116                               | 59.930                               | 122.633                             | 154.938                             |
| Menos: Receita de Investimento   | (9.869)                              | (6.562)                              | (31.552)                            | (14.953)                            |
| Mais: Variação Ganhos/Perdas sobre conversão                             | 17.075                               | 7.716                                | 56.405                              | 15.899                              |
| Menos: Resultado de equivalência patrimonial                             | (2.593)                              | (2.913)                              | (8.546)                             | (8.876)                             |
| Mais: Despesas financeiras   | 43.535                               | 14.386                               | 142.553                             | 33.919                              |
| <b>Resultado operacional das operações</b>                               | <b>88.264</b>                        | <b>72.557</b>                        | <b>281.493</b>                      | <b>180.927</b>                      |
| Ajustes:   |                                      |                                      |                                     |                                     |
| Despesa de depreciação e amortização                                     | 40.337                               | 48.144                               | 125.245                             | 93.997                              |
| Ganho (perda) no resultado na venda de ativo imobilizado                 | 111                                  | 70                                   | 384                                 | (640)                               |
| Pagamento baseado em ações   | -                                    | (7.118)                              | -                                   | (16.881)                            |
| Reversão para liquidação em opções de compra de ações                    | 2.484                                | (1.508)                              | 7.865                               | (3.589)                             |
| Aumento (decrécimo) das provisões  | (1.529)                              | 235                                  | (4.845)                             | 1.875                               |
| <b>Fluxo de caixa operacional antes das variações do capital de giro</b> | <b>129.667</b>                       | <b>112.380</b>                       | <b>410.142</b>                      | <b>255.689</b>                      |
| (Aumento) redução de estoques  | (619)                                | 2.144                                | (1.961)                             | 4.908                               |
| (Aumento) redução de contas a receber de clientes e outros recebíveis    | 28.023                               | 8.257                                | 88.803                              | 17.863                              |
| (Redução) aumento de contas a pagar                                      | (2.581)                              | (37.685)                             | (8.177)                             | (86.281)                            |
| (Redução) aumento de outros ativos de longo prazo                        | 2.631                                | (1.375)                              | 8.336                               | (3.148)                             |
| <b>Caixa gerado por operações</b>  | <b>157.121</b>                       | <b>83.721</b>                        | <b>497.143</b>                      | <b>189.031</b>                      |
| Imposto de renda pago  | (14.774)                             | (11.202)                             | (45.469)                            | (25.651)                            |
| Juros pagos - Empréstimos  | (10.975)                             | (9.516)                              | (35.314)                            | (21.894)                            |
| Juros pagos - Leasing  | (263)                                | (371)                                | (844)                               | (850)                               |
| Juros pagos - Outros   | (74)                                 | (2.374)                              | (223)                               | (5.348)                             |
| <b>Caixa líquido de atividades operacionais</b>                          | <b>131.035</b>                       | <b>60.258</b>                        | <b>415.293</b>                      | <b>135.288</b>                      |

### Transações que não afetam o caixa

Durante o período, o Grupo utilizou-se de atividades de financiamento e investimento, que não afetaram o caixa, e que não estão refletidas na demonstração do fluxo de caixa:

**Wilson Sons Limited**  
 Informações financeiras intermediárias condensadas  
 consolidadas em 30 de setembro de 2015

|  | 30 de<br>setembro de<br>2015<br>US\$ | 30 de<br>setembro de<br>2014<br>US\$ | 30 de<br>setembro de<br>2015<br>R\$ | 30 de<br>setembro de<br>2014<br>R\$ |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Adições de ativo</b>                      |                                      |                                      |                                     |                                     |
| Aquisição de equipamentos através de leasing | 402                                  | 529                                  | 1.159                               | 1.198                               |
| Juros capitalizados                          | 814                                  | 857                                  | 2.687                               | 1.950                               |
| <b>Liquidação de impostos</b>                |                                      |                                      |                                     |                                     |
| Compensação de impostos                      | (2.570)                              | 6.468                                | (8.144)                             | 14.813                              |

## 28 Remuneração dos executivos

A remuneração dos diretores, que são os executivos do Grupo, está apresentada a seguir, agregada por categorias:

|   | Período de três meses findos em   |                                   | Período de nove meses findos em   |                                   |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | 30 de setembro<br>de 2015<br>US\$ | 30 de setembro<br>de 2014<br>US\$ | 30 de setembro<br>de 2015<br>US\$ | 30 de setembro<br>de 2014<br>US\$ |
| Benefícios a funcionários de curto prazo  | 1.435                             | 754                               | 7.256                             | 10.269                            |
| Benefícios pós-emprego e encargos sociais | 289                               | 262                               | 884                               | 1.209                             |
| Pagamento baseado em ações                | 831                               | 795                               | 2.484                             | 2.272                             |
| Opção de compra de ações                  | -                                 | -                                 | -                                 | 7.118                             |
| Provisão de pagamento baseado em ações    | -                                 | -                                 | -                                 | (3.780)                           |
| <b>Total</b>                              | <b>2.555</b>                      | <b>1.811</b>                      | <b>10.624</b>                     | <b>17.088</b>                     |

  

|   | Período de três meses findos em  |                                  | Período de nove meses findos em  |                                  |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|   | 30 de setembro<br>de 2015<br>R\$ | 30 de setembro<br>de 2014<br>R\$ | 30 de setembro<br>de 2015<br>R\$ | 30 de setembro<br>de 2014<br>R\$ |
| Benefícios a funcionários de curto prazo  | 4.268                            | 4.213                            | 22.381                           | 25.169                           |
| Benefícios pós-emprego e encargos sociais | 905                              | 879                              | 2.757                            | 2.964                            |
| Pagamento baseado em ações                | 995                              | 1.949                            | 5.915                            | 5.342                            |
| Opção de compra de ações                  | -                                | -                                | -                                | 16.881                           |
| Provisão de pagamento baseado em ações    | -                                | -                                | -                                | (8.836)                          |
| <b>Total</b>                              | <b>6.168</b>                     | <b>7.041</b>                     | <b>31.053</b>                    | <b>41.520</b>                    |

## 29 Aprovação das informações financeiras consolidadas

As informações financeiras intermediárias consolidadas foram aprovadas pela Diretoria e pelo Conselho de Administração em 09 de novembro de 2015.

### Declaração da administração

Em conformidade com o artigo 25, inciso V da Instrução CVM 480 de 07 de dezembro de 2009, os Diretores da WILSON SONS LTD, uma Companhia de capital aberto, registrada no Ministério brasileiro da Fazenda sob o CNPJ 05.721.735/0001-28, com sede em Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11 - Bermudas, declaram que revisaram, discutiram e concordaram com as informações financeiras e com o relatório dos auditores independentes.