

# Wilson Sons

Visão Geral da Transação Entre OW Overseas  
(Investments) Limited e SAS Shipping Agencies  
Services Sàrl



**PORT3**  
B3 LISTED NM

OUTUBRO DE 2024

ESTRITAMENTE CONFIDENCIAL

# Destaques da Transação



Wilson, Sons

## Visão Geral da Transação

- Em 21 de outubro de 2024, a SAS Shipping Agencies Services Sàrl (“SAS”) e a OW Overseas (Investments) Limited (“OW” ou o “Vendedor”) celebraram um acordo (“Transação”) pelo qual:
  - A SAS adquirirá todas as ações da Wilson Sons S.A. (“WS” ou a “Companhia”) atualmente detidas pela OW, totalizando 248.664.000 ações ou 56,47% do atual capital da Companhia
  - Após o fechamento da Transação, a SAS lançará uma oferta pública de aquisição (OPA) obrigatória de ações para todos os acionistas minoritários da Companhia, no mesmo preço e sob os mesmos termos oferecidos à OW conforme Acordo de Compra de Ações, seguindo as melhores práticas de governança, uma vez que a WS está atualmente listada no Novo Mercado na bolsa de valores brasileira (B3)

## Preço de Compra

- Mecanismo de *Locked-box* com Dividendos Permitidos conforme descrito abaixo
- Preço por ação: R\$17,50 pagos no fechamento
  - Múltiplo EV/EBITDA implícito: 8,7x pré-IFRS16, ajustado pelas participações da Wilson Sons, do 2T24UDM<sup>(1)</sup>
  - Prêmio implícito: +6,3% sobre o preço de fechamento não afetado de R\$16,46 em 16 de outubro de 2024<sup>(2)</sup>; e +66,3% sobre o preço de fechamento não afetado de R\$10,52 em 9 de junho de 2023<sup>(3)</sup>
- Valor adicional para os acionistas no formato de Dividendos Permitidos<sup>(4)</sup> de até US\$0,31/ação, pagos a cada trimestre (US\$0,06/ação no 3T24 e US\$0,05/ação a partir do 4T24 em diante) proporcionalmente até o fechamento
- Dividendos em excesso dos Dividendos Permitidos resultarão em dedução do Preço de Compra

## Condições Precedentes

- O fechamento da Transação está sujeito à satisfação de condições habituais para este tipo de transação, incluindo, mas não se limitando, às aprovações do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e Agência Nacional de Transportes Aquaviários (ANTAQ)

Notas: (1) Considera 50% do EBITDA e da dívida líquida da Allink e da joint venture de embarcações de apoio offshore; (2) Relacionado ao fato relevante "Esclarecimento sobre Notícia Veiculada na Mídia" de 17 de outubro de 2024; (3) Relacionado ao fato relevante "Esclarecimento sobre Notícia Veiculada na Mídia" de 12 de junho de 2023; (4) Dividendos Permitidos não considerados como *leakage* conforme mecanismo de *locked-box*: o menor entre (i) US\$ 22.000.000 por trimestre (a partir do 4T24) e US\$ 27.000.000 para o 3T24, e (ii) o lucro líquido de cada trimestre ajustado por impactos cambiais não caixa. Valores em dólar serão convertidos para reais com base na taxa de câmbio publicada pelo Banco Central (Taxa de Venda) do dia útil que precede o dia de declaração do dividendo

# Declarações prospectivas

*Esta apresentação contém declarações que podem constituir declarações prospectivas. Tais declarações estão sujeitas a riscos e incertezas, pois vários fatores, muitos dos quais estão fora do controle da Wilson Sons, podem causar diferenças materiais entre os desenvolvimentos e resultados efetivos e as expectativas contidas nesta apresentação. As convicções e premissas da administração podem ou não se provar corretas e não há garantia de que quaisquer estimativas, metas ou projeções sejam alcançáveis ou serão realizadas, e os resultados reais podem variar materialmente, incluindo a possibilidade de que um investidor pode perder parte de ou todo seu capital investido. Estas declarações não são garantia de desempenho futuro e não se deve depositar confiança indevida nelas. As informações aqui contidas foram compiladas de forma preliminar, não havendo obrigação de atualização de nenhuma das informações.*

*Os resultados operacionais e financeiros da Companhia, apresentados a seguir, foram elaborados de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS), exceto quando expressamente indicado de outra forma. O relatório dos auditores independentes é parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas condensadas da Companhia.*



Rebocadores WS auxiliam navio FPSO em Angra dos Reis



Wilson, Sons

# Wilson Sons

Overview of the Transaction Between OW Overseas  
(Investments) Limited and SAS Shipping Agencies  
Services Sàrl



**PORT3**  
B3 LISTED NM

OCTOBER 2024

STRICTLY CONFIDENTIAL

# Transaction Highlights



Wilson, Sons

## Overview of the Transaction

- On October 21<sup>st</sup>, 2024, SAS Shipping Agencies Services Sàrl (“SAS”) and OW Overseas (Investments) Limited (“OW” or the “Seller”) entered into an agreement (“Transaction”) whereby:
  - SAS will acquire all shares of Wilson Sons S.A. (“WS” or the “Company”) currently held by OW, totaling 248,664,000 shares or 56.47% of the Company’s current outstanding capital
  - Following the closing of the Transaction, SAS will launch a mandatory tag-along tender offer for all minority shareholders of the Company, for the same price and under the same terms offered to OW under the Share Purchase Agreement, following the best governance practices as WS is currently listed on the *Novo Mercado* segment of the Brazilian stock exchange (B3)

## Purchase Price

- Locked-box mechanism with Permitted Dividends as described below
- Price per share: R\$17.50 paid at closing
  - Implied EV/EBITDA multiple: 8.7x ex-IFRS16 @stake 2Q24LTM<sup>(1)</sup>
  - Implied premium: +6.3% over the unaffected closing price of R\$16.46 on October 16<sup>th</sup>, 2024<sup>(2)</sup>; and +66.3% over the unaffected closing price of R\$10.52 on June 9<sup>th</sup>, 2023<sup>(3)</sup>
- Additional shareholder value in the form of Permitted Dividends<sup>(4)</sup> of up to US\$0.31/share, paid each quarter (US\$0.06/share for 3Q24 and US\$0.05/share from 4Q24 onwards) on a *pro rata* basis until closing
- Dividends in excess of Permitted Dividends will result in a Purchase Price deduction

## Conditions Precedent

- The closing of the Transaction is subject to the satisfaction of customary conditions for this type of Transaction, including, but not limited to, approvals from Brazilian antitrust authority (CADE) and Brazilian National Waterway Transportation Agency (ANTAQ)

Notes: (1) Considers 50% of the EBITDA and Net Debt of Allink and Offshore Support Vessel JV; (2) Related to the “Clarification on News Article” material fact from October 17<sup>th</sup>, 2024; (3) Related to the “Clarification on News Article” material fact from June 12<sup>th</sup>, 2023; (4) Permitted Dividends not considered as leakage under the locked-box mechanism: the lower between (i) US\$22,000,000 per quarter (from 4Q24 onwards) and US\$27,000,000 for the 3Q24, and (ii) the net income of each quarter adjusted by non-cash FX impacts. Dollar amounts to be converted to Brazilian reais based on the exchange rate published by Central Bank of Brazil (*Taxa de Venda*) on the business day immediately preceding the day on which the dividend is declared

# Forward-looking statements

*This presentation contains statements that may constitute forward-looking statements. Such statements are subject to risks and uncertainties as various factors, many of which are beyond the control of Wilson Sons, may cause actual developments and results to differ materially from the expectations contained in this presentation. Management's beliefs and assumptions may or may not prove to be correct and there can be no assurance that any estimates, targets or projections are attainable or will be realised, and actual results may vary materially, including the possibility that an investor may lose some or all of its invested capital. These statements are not guarantees of future performance and undue reliance should not be placed on them. The information contained herein has been compiled on a preliminary basis, and there is no obligation to update any of the information.*

*The Company's operating and financial results, as presented on the following slides, were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS), except as otherwise expressly indicated. The independent auditor's report is an integral part of the Company's condensed consolidated financial statements.*



WS tugs assisting an FPSO vessel in Angra dos Reis



Wilson, Sons