



Wilson, Sons

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

3T25 & 9M25

4 de novembro de 2025



O EBITDA do 9M25 cresceu 17,0% ano contra ano, totalizando R\$1.125,8 milhões.

- A receita aumentou 11,6% no comparativo anual, atingindo R\$2.346,5 milhões.
- O desempenho dos terminais foi impulsionado pelo forte crescimento em todos os fluxos comerciais.
- A rebocagem se beneficiou de maiores volumes e de um mix de cargas mais favorável.
- Os serviços de OSV melhoraram com o aumento da demanda e das taxas diárias.
- A segurança do trabalho manteve desempenho superior ao padrão mundial de excelência.

A receita líquida do 9M25 totalizou R\$2.346,5 milhões (US\$415,8 milhões), alta de 11,6% em relação ao 9M24 (R\$2.102,2 milhões). O EBITDA alcançou R\$1.125,8 milhões, crescimento de 17,0% sobre os R\$962,0 milhões do ano anterior, impulsionado principalmente pelo forte desempenho operacional nos segmentos de terminais e rebocadores.

O EBITDA dos terminais de contêineres cresceu 17,1%, impulsionado pelo aumento dos volumes em todos os fluxos comerciais, maior receita com serviços acessórios e ganhos de escala. Os volumes avançaram 21,1% , refletindo o sólido desempenho dos terminais de Rio Grande e Salvador. No trimestre, o terminal de Rio Grande foi incluído na rotação do feeder Paraná, ampliando sua conectividade com o mercado do Prata.

O EBITDA de rebocadores aumentou 19,0%, refletindo maiores volumes e um mix de cargas mais favorável. As manobras cresceram 3,4%, impulsionadas por um maior número de navios transportando contêineres, fertilizantes e minério de ferro. Por outro lado, a receita com operações especiais caiu 10,1%, devido à redução dos serviços prestados para terminais de GNL e ativos de energia offshore.

O EBITDA de embarcações de apoio offshore cresceu 26,1%, impulsionado pelo aumento das taxas diárias. Os dias em operação caíram 0,2%.

No período de doze meses findo em 30 de setembro de 2025, a taxa de acidentes com afastamento ficou em 0,46 por milhão de horas trabalhadas, superando a referência mundial de excelência de 0,50. A segurança e o bem-estar dos colaboradores seguem como pilares das nossas operações.

No início de junho de 2025, o novo acionista controlador da Companhia, SAS Shipping Agencies Services SÀRL, protocolou perante a CVM pedido de registro de oferta pública de aquisição de ações unificada, com os objetivos de: (i) assegurar aos acionistas minoritários o direito de vender suas ações nos mesmos termos e condições oferecidas ao antigo controlador; (ii) cancelar o registro da Companhia como emissor de valores mobiliários perante a CVM; e (iii) promover a saída da Companhia do segmento do Novo Mercado da B3. O leilão da oferta ocorreu em 23 de outubro de 2025, com a aceitação dos acionistas resultando em 97,65% das ações detidas pela SAS Shipping Agencies Services SÀRL. Uma assembleia geral especial foi convocada para 13 de novembro de 2025 com o propósito de aprovar um resgate compulsório.

Com uma estrutura societária simplificada e foco no investimento para o crescimento de nossos ativos de infraestrutura, estamos confiantes de que a Wilson Sons continuará a servir seus clientes, mantendo o compromisso total com os mais altos padrões de segurança e excelência operacional.

Arnaldo Calbucci,
Diretor Presidente

Rio de Janeiro, 4 de novembro de 2025 – A Wilson Sons S.A. (B3: PORT3) (“Wilson Sons” ou a “Companhia”), um dos principais operadores de logística portuária e marítima do Brasil, anunciou hoje seus resultados financeiros auditados referentes ao terceiro trimestre e ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025. Os valores financeiros estão expressos em Reais e seguem as Normas Internacionais de Informação Financeira (IFRS), exceto quando indicado de outra forma. Este relatório pode conter declarações prospectivas que refletem as opiniões, expectativas e projeções atuais da Companhia sobre eventos futuros.

CONTEÚDO:

- 2 Visão Geral
- 3-4 Resultados Consolidados (AAD)
- 5 Destaques Financeiros (R\$)
- 6 Destaques Financeiros (US\$)
- 7 EBITDA (ex-IFRS 16)
- 8 Destaques Operacionais

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS:

6 de novembro de 2025 (quinta-feira)
11:00 (Brasília) | 15:00 (Genebra)

Webcast: [Link de Acesso](#)

RELAÇÕES COM INVESTIDORES:

ri@wilsonsons.com.br
wilsonsons.com.br/ri

Destaques Financeiros						
(R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)
Receita Líquida	2,346.5	2,102.2	11.6	808.8	767.4	5.4
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	1,035.1	950.8	8.9	366.7	387.8	-5.4
Equivalência Patrimonial ¹	90.8	11.2	713.4	30.5	10.9	180.5
EBITDA	1,125.8	962.0	17.0	397.2	398.6	-0.4
EBITDA (ex-IFRS 16)	1,012.9	856.6	18.2	359.2	362.5	-0.9
EBIT	806.4	672.7	19.9	291.4	297.7	-2.1
Lucro Líquido	559.9	367.0	52.6	197.3	216.9	-9.0
Capex	332.8	229.8	44.9	96.7	94.7	2.0
Fluxo de Caixa Operacional	704.5	768.9	-8.4	243.0	308.5	-21.2
Fluxo de Caixa Livre	376.1	539.7	-30.3	148.7	213.9	-30.5
Margem EBITDA (%)	48.0	45.8	2.2pp	49.1	51.9	-2.8pp
Margem Líquida (%)	23.9	17.5	6.4pp	24.4	28.3	-3.9pp
Câmbio Médio (US\$ / R\$)	5.66	5.24	7.8	5.45	5.55	-1.7
Câmbio Abertura (US\$ / R\$)	6.19	4.84	27.9	5.46	5.56	-1.8
Câmbio Fechamento (US\$ / R\$)	5.32	5.45	-2.4	5.32	5.45	-2.4

1. Corresponde à equivalência patrimonial de joint ventures não consolidadas.

Destaques Operacionais						
	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner ('000 TEU)	1,177.3	972.1	21.1	441.1	360.9	22.2
Tecon Rio Grande	770.6	616.6	25.0	289.7	228.3	26.9
Tecon Salvador	406.6	355.5	14.4	151.5	132.6	14.2
Rebocadores: Manobras Portuárias (#)	45,477	43,973	3.4	15,440	15,073	2.4
Rebocadores: DWT Méd Navios ('000 t) ¹	93.6	92.2	1.6	95.1	94.9	0.2
Bases Offshore: Atracações (#)	774	830	-6.7	246	260	-5.4
OSVs: Dias em Operação ² (#)	5,909	5,920	-0.2	2,002	2,027	-1.2

1. DWT = Deadweight (porte bruto).
2. Considera o volume total da joint venture de embarcações de apoio offshore.

Receita Líquida			
(R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	882.9	783.1	12.7
Logística	166.7	129.4	28.9
Rebocadores	1,142.2	1,019.4	12.0
Agência Marítima	50.7	48.8	4.1
Bases de Apoio Offshore	77.5	80.1	-3.3
Estaleiro	26.5	41.4	-36.0
Corporativo	(0.0)	0.0	n.a.
Receita Líquida	2,346.5	2,102.2	11.6

Demonstração de Resultados			
(R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)
Receita Líquida	2,346.5	2,102.2	11.6
Custos e Despesas	(1,312.7)	(1,208.6)	8.6
Matéria-Prima e Bens de Consumo	(160.8)	(143.7)	11.9
Materiais Operacionais	(49.2)	(41.5)	18.4
Óleo e Combustível	(111.7)	(102.2)	9.3
Pessoal e Benefícios	(636.7)	(574.3)	10.9
Salários e Benefícios	(524.5)	(472.2)	11.1
Encargos Sociais	(109.3)	(97.9)	11.7
Custos com Previdência Privada	(2.5)	(3.6)	-30.6
Plano de Incentivo de Longo Prazo	(0.4)	(0.6)	-27.2
Outras Despesas Operacionais	(515.1)	(490.7)	5.0
Custos de Serviços ¹	(123.2)	(117.1)	5.3
Frete e Aluguéis	(70.9)	(60.7)	16.9
Aluguel de Rebocadores	(149.0)	(137.6)	8.3
Energia, Água e Comunicação	(71.4)	(63.9)	11.8
Movimentação de Contêineres	(48.5)	(50.0)	-3.2
Seguro	(9.9)	(15.2)	-34.5
Outras Despesas ²	(42.1)	(46.1)	-8.7
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado ³	1.2	57.2	-97.8
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	1,035.1	950.8	8.9
Equivalência Patrimonial ⁴	90.8	11.2	713.4
EBITDA	1,125.8	962.0	17.0
Depreciação e Amortização	(319.4)	(289.3)	10.4
EBIT	806.4	672.7	19.9
Juros de Aplicações Financeiras	31.6	18.4	71.9
Juros s/ Empréstimos, Arrendamentos	(122.9)	(127.3)	-3.4
Variação Cambial s/ Invest., Dívidas	4.4	(4.7)	n.a.
Multa e Juros sobre Impostos	0.0	0.0	n.a.
Outros Resultados Financeiros	(4.7)	0.0	n.a.
Ganho (Perda) Cambial ⁵	(10.3)	(4.6)	122.4
Lucro Antes de Impostos	704.5	559.7	25.9
Impostos Correntes	(209.4)	(161.3)	29.8
Impostos Diferidos	64.8	(31.4)	n.a.
Lucro Líquido	559.9	367.0	52.6

1. Mão de obra temporária, serviços terceirizados, etc.
2. Viagens, comissões sobre vendas, auditoria externa, créditos PIS & COFINS, etc.
3. Ganho (perda) na alienação de ativos imobilizados.
4. Corresponde à equivalência patrimonial de joint ventures não consolidadas.
5. Ganho (perda) cambial na conversão de itens monetários.

EBITDA			
(R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	482.5	412.0	17.1
Logística	35.4	14.7	141.0
Rebocadores	541.9	455.4	19.0
Agência Marítima	10.7	8.5	24.6
Bases de Apoio Offshore	17.7	18.2	-2.3
Estaleiro	8.4	57.2	-85.3
Corporativo	(61.6)	(15.1)	306.8
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	1,035.1	950.8	8.9
Equivalência Patrimonial	90.8	11.2	713.4
EBITDA	1,125.8	962.0	17.0

Efeitos Cambiais			
(R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)
Ganho (Perda) sobre Itens Monetários	(10.3)	(4.6)	122.4
Impostos Diferidos	69.2	(48.4)	n.a.
Ganho (Perda) em Emprést., Invest.	4.4	(4.7)	n.a.
Equivalência Patrimonial	15.5	(18.4)	n.a.
Efeitos Cambiais Totais	78.9	(76.1)	n.a.
Câmbio de Abertura (US\$ / R\$)	6.19	4.84	27.9
Câmbio de Fechamento (US\$ / R\$)	5.32	5.45	-2.4
Apreciação / Depreciação do R\$ (%)	14.1	(12.5)	n.a.

RESULTADOS CONSOLIDADOS 9M25

Receita Líquida

A receita do 9M25 aumentou 11,6%, totalizando R\$2.346,5 milhões, impulsionada principalmente pelo forte desempenho operacional nos segmentos de rebocadores, terminais de contêiner e logística.

Custos e Despesas

Os custos e despesas aumentaram 8,6%, impulsionados pelo maior volume operacional e pelos seguintes fatores:

- As despesas com Matéria-Prima e Bens de Consumo cresceram 11,9%, principalmente devido ao aumento na construção de rebocadores e aos maiores custos com Óleo e Combustível, refletindo o maior consumo de combustível decorrente da expansão das operações de rebocadores;
- As despesas com Pessoal e Benefícios subiram 10,9%, devido principalmente a (i) custos não recorrentes com o plano de retenção e não competição de executivos; (ii) reajustes anuais inflacionários nos Salários e Benefícios; e (iii) maiores provisões para bônus por desempenho e encargos sociais;
- As Outras Despesas Operacionais aumentaram 5,0%, principalmente em razão de (i) aumento nos custos de Aluguel de Rebocadores, impulsionado pela expansão das operações de rebocagem; (ii) aumento dos custos de Movimentação de Contêineres, em razão do maior volume; (iii) crescimento dos custos de Serviços, refletindo o aumento da atividade de estiva decorrente do crescimento de carga geral no Tecon Salvador e dos gastos com trabalhadores temporários vinculados à expansão das operações nos segmentos de rebocadores e terminais de contêiner; e (iv) aumento dos custos com Frete e Aluguéis, impulsionado por taxas de frete mais elevadas na divisão de logística internacional (Allink). Adicionalmente, as Outras Despesas cresceram em razão de itens não recorrentes relacionados a incentivos de retenção e não competição, parcialmente compensados por créditos fiscais e reversões de contingências tributárias. As despesas com Seguros diminuíram, com destaque para o reconhecimento de um reembolso de R\$4,9 milhões referente a perdas de receita no segmento de terminais de contêiner causadas pelas enchentes no sul do Brasil em 2024.

EBITDA

O EBITDA do 9M25 cresceu 17,0%, totalizando R\$1.125,8 milhões, impulsionado pelo melhor desempenho dos negócios principais e pela contribuição relevante da operação de embarcações offshore via equivalência patrimonial. O resultado de equivalência patrimonial melhorou principalmente devido ao aumento das taxas diárias e ao impacto cambial positivo de R\$15,5 milhões no balanço da joint venture.

Lucro Líquido

O lucro após impostos no 9M25 aumentou 52,6%, totalizando R\$559,9 milhões.

A depreciação cresceu 10,4%, alcançando R\$319,4 milhões, devido principalmente a: (i) incorporação de novos rebocadores; (ii) conclusão de obras civis para reforço do cais do Tecon Salvador e entrega de novos equipamentos de pátio; e (iii) aquisição de um novo guindaste de cais para a base offshore em Niterói.

Os juros de aplicações financeiras aumentaram 71,9%, impulsionados por saldos médios de caixa mais elevados e pelo aumento das taxas de juros.

O lucro foi impactado principalmente pelos seguintes efeitos cambiais na demonstração consolidada de resultados:

- Perda cambial de R\$10,3 milhões decorrente da conversão de ativos monetários líquidos denominados em R\$ (como contas a receber e caixa e equivalentes de caixa) nas subsidiárias com moeda funcional em US\$;
- Efeito positivo líquido de R\$69,2 milhões em impostos diferidos, relacionado à conversão de itens não monetários (como ativos fixos, equipamentos e imobilizado) de US\$ para R\$ em subsidiárias com moeda funcional em US\$;
- Efeito cambial positivo de R\$4,4 milhões sobre investimentos e empréstimos em razão de aplicações em US\$ em subsidiárias com moeda funcional em R\$; e
- Impacto positivo de R\$15,5 milhões sobre itens monetários denominados em R\$ da joint venture de embarcações de apoio offshore.

Despesas de Capital			
(R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	173.0	56.4	207.0
Logística	2.3	1.3	81.5
Rebocadores	147.3	155.1	-5.0
Agência Marítima	1.0	0.5	121.4
Bases de Apoio Offshore	3.7	12.3	-70.0
Estaleiro	4.7	3.6	32.0
Corporativo	0.7	0.7	3.6
Capex	332.8	229.8	44.9

Liquidez & Alavancagem			
(R\$ milhões)	30/09/25	31/12/24	Δ (%)
Endividamento Total	2,593.9	2,814.1	-7.8
Endividamento Longo Prazo	2,045.0	2,305.7	-11.3
Caixa e Equivalentes de Caixa ¹	393.7	492.4	-20.1
Dívida Líquida	2,200.3	2,321.7	-5.2
Passivos de Arrendamento	1,151.5	1,100.6	4.6
Empréstimos e Financiamentos	1,442.4	1,713.5	-15.8
Dívida Bancária: Longo Prazo	1,050.9	1,343.1	-21.8
Dívida Bancária Líquida	1,048.8	1,221.1	-14.1
Dív. Banc. Líq. / EBITDA (ex-IFRS 16)	0.8x	1.0x	-0.2x
Dívida Bancária: Longo Prazo (%)	72.9	78.4	-5.5pp
Dívida Bancária: FMM (%) ³	71.9	76.8	-4.9pp
Dívida Bancária: US\$ (%)	73.6	78.3	-4.7pp

1. Caixa e equivalentes de caixa incluem investimentos de curto prazo.
2. FMM = Fundo da Marinha Mercante.

Perfil de Amortização da Dívida			
(R\$ milhões)	30/09/25	31/12/24	Δ (%)
Menos de 1 ano	391.5	370.4	5.7
Entre 1 e 5 anos	595.9	742.7	-19.8
Após 5 anos	455.0	600.4	-24.2

Demonstração de Fluxos de Caixa ¹			
(R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)
Caixa Inicial	492.4	233.4	111.0
Caixa Líquido Operacional	704.5	768.9	-8.4
Aquisições de Ativo Imobilizado ²	(328.3)	(229.2)	43.3
Dividendos Pagos ³	(345.0)	(321.5)	7.3
Pagamento de Empréstimos ⁴	(232.7)	(251.9)	-7.6
Pagamento de Arrendamentos	(50.7)	(44.3)	14.4
Novos Empréstimos Bancários	129.4	103.7	24.8
Efeitos de Variação Cambial	21.7	(34.1)	n.a.
Aumentos de Capital em Joint Ventures	0.0	0.0	n.a.
Outros	2.4	98.8	-97.6
Caixa Final	393.7	323.8	21.6

1. Para maiores detalhes, consulte as Demonstrações Consolidadas dos Fluxos de Caixa e a Nota 28 das Demonstrações Financeiras.
2. Aquisições de ativos imobilizados e intangíveis.
3. Inclui dividendos pagos aos acionistas da Wilson Sons S.A. e Allink Transportes Internacionais Ltda.
4. Inclui operações de arrendamento.

RESULTADOS CONSOLIDADOS 9M25 (cont.)

CAPEX

O CAPEX do 9M25 totalizou R\$332,8 milhões, alta de 44,9%, impulsionado principalmente pelos adiantamentos para aquisição de equipamentos de cais e pátio para os terminais de contêiner. Os investimentos em rebocadores diminuíram, refletindo a redução na atividade de construção em meio a atrasos globais no recebimento de sistemas de propulsão azimuthal para novas construções e menor atividade de docagem no período. O CAPEX das bases offshore caiu, uma vez que o novo equipamento de cais foi adquirido no 1T24.

Perfil de Endividamento e Caixa

A dívida bancária totalizou R\$1.442,4 milhões, queda de 15,8% em reais na comparação com 31 de dezembro de 2024, impulsionada pela valorização de 14,1% do real no período, que diminuiu o valor da dívida em dólares quando reportada em reais.

O saldo de caixa e equivalentes de caixa foi de R\$393,7 milhões, queda de 20,1% em comparação com 31 de dezembro de 2024, devido principalmente a (i) pagamento de dividendos; (ii) aumento do CAPEX; (iii) pagamento de empréstimos bancários; e (iv) custos não recorrentes com o plano de retenção e não competição de executivos.

A alavancagem medida pela razão entre dívida bancária líquida e EBITDA dos últimos doze meses findos em 30 de setembro de 2025, excluindo os efeitos do IFRS 16, caiu de 1,0x em 31 de dezembro de 2024 para 0,8x em reais, refletindo a valorização do real. Em dólares, a alavancagem bancária diminuiu de 0,9x para 0,8x. Os índices de cobertura da dívida seguem favorecidos pelo baixo custo médio da dívida e pelo perfil de vencimentos alongado. A Companhia está em total conformidade com todas as cláusulas financeiras dos contratos bancários.

Ao final do período, 72,9% da dívida bancária da Companhia era de longo prazo.

DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ MILHÕES)

Receita Líquida (R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Terminais de Contêiner	882.9	783.1	12.7	307.6	277.0	11.1	291.5	5.5
Logística	166.7	129.4	28.9	54.3	44.8	21.2	54.9	-1.0
Rebocadores	1,142.2	1,019.4	12.0	396.3	386.8	2.4	368.1	7.7
Agência Marítima	50.7	48.8	4.1	17.2	17.5	-2.1	15.5	10.9
Bases de Apoio Offshore	77.5	80.1	-3.3	24.7	28.8	-14.2	29.7	-16.8
Estaleiro	26.5	41.4	-36.0	8.6	12.4	-30.5	7.6	13.3
Corporativo	(0.0)	0.0	n.a.	(0.0)	0.0	n.a.	(0.0)	n.a.
Receita Líquida	2,346.5	2,102.2	11.6	808.8	767.4	5.4	767.3	5.4

EBITDA (R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Terminais de Contêiner	482.5	412.0	17.1	164.3	140.8	16.7	159.6	3.0
Logística	35.4	14.7	141.0	10.6	3.1	245.7	13.9	-23.5
Rebocadores	541.9	455.4	19.0	191.6	179.6	6.7	168.3	13.8
Agência Marítima	10.7	8.5	24.6	2.6	8.4	-68.5	2.8	-4.4
Bases de Apoio Offshore	17.7	18.2	-2.3	6.0	8.0	-25.5	6.9	-13.4
Estaleiro	8.4	57.2	-85.3	3.3	52.7	-93.8	0.5	591.8
Corporativo	(61.6)	(15.1)	306.8	(11.7)	(4.8)	144.6	(7.3)	59.8
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	1,035.1	950.8	8.9	366.7	387.8	-5.4	344.6	6.4
Equivalência Patrimonial ¹	90.8	11.2	713.4	30.5	10.9	180.5	21.8	40.0
EBITDA	1,125.8	962.0	17.0	397.2	398.6	-0.4	366.4	8.4

1. Corresponde à equivalência patrimonial de joint ventures não consolidadas.

EBIT (R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Terminais de Contêiner	381.0	317.8	19.9	129.7	109.5	18.5	127.1	2.1
Logística	25.4	5.2	388.3	7.2	(0.1)	n.a.	10.6	-31.5
Rebocadores	352.6	289.9	21.6	129.6	120.5	7.6	105.0	23.4
Agência Marítima	9.3	7.3	27.5	2.2	7.9	-72.7	2.3	-7.1
Bases de Apoio Offshore	4.2	6.0	-30.4	1.6	3.7	-57.8	2.0	-23.1
Estaleiro	6.4	51.7	-87.7	2.8	50.6	-94.5	(0.6)	n.a.
Corporativo	(63.1)	(16.4)	283.7	(12.2)	(5.3)	131.3	(7.8)	56.0
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	715.6	661.5	8.2	260.9	286.8	-9.0	238.6	9.3
Equivalência Patrimonial	90.8	11.2	713.4	30.5	10.9	180.5	21.8	40.0
EBIT	806.4	672.7	19.9	291.4	297.7	-2.1	260.4	11.9

Lucro Abrangente (R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Lucro Líquido	559.9	367.0	52.6	197.3	216.9	-9.0	194.6	1.4
Reserva de Conversão Cambial	(312.4)	209.3	n.a.	(50.8)	(43.1)	17.9	(164.2)	-69.1
Lucro Abrangente	242.0	576.3	-58.0	145.3	173.8	-16.4	28.0	419.0

Despesas de Capital (R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Terminais de Contêiner	173.0	56.4	207.0	38.4	27.9	37.8	27.3	40.6
Logística	2.3	1.3	81.5	1.5	0.4	238.6	0.5	217.4
Rebocadores	147.3	155.1	-5.0	53.3	62.7	-15.0	35.9	48.7
Agência Marítima	1.0	0.5	121.4	0.8	0.2	227.1	0.0	n.a.
Bases de Apoio Offshore	3.7	12.3	-70.0	1.7	1.9	-12.4	0.5	216.2
Estaleiro	4.7	3.6	32.0	0.9	1.5	-40.8	1.5	-41.5
Corporativo	0.7	0.7	3.6	0.1	0.1	98.6	0.0	n.a.
Capex	332.8	229.8	44.9	96.7	94.7	2.0	65.7	47.2

Joint Ventures (principalmente a JV 50% de Embarcações de Apoio Offshore) ¹ (R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Receita Líquida	557.6	486.2	14.7	169.3	175.7	-3.6	177.1	-4.4
EBITDA	221.0	175.4	26.1	76.3	64.6	18.1	62.6	21.9
EBIT	108.1	58.5	84.8	41.8	20.1	108.4	18.3	128.4
Lucro Líquido (Eq. Patrim. WS)	90.8	11.2	713.5	30.5	10.9	180.5	21.8	40.0
Capex	45.2	49.6	-9.0	14.8	20.7	-28.6	9.2	61.1

1. Corresponde à participação nos resultados de joint ventures não consolidadas, bem como resultados entre companhias.

DESTAQUES FINANCEIROS (US\$ MILHÕES)

Receita Líquida (US\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Terminais de Contêiner	156.4	149.5	4.6	56.5	49.9	13.1	49.8	13.4
Logística	29.5	24.7	19.3	10.0	8.1	23.4	9.4	6.3
Rebocadores	202.5	194.0	4.4	72.7	69.8	4.3	63.1	15.4
Agência Marítima	9.0	9.3	-3.2	3.2	3.2	-0.3	2.7	18.8
Bases de Apoio Offshore	13.7	15.3	-10.4	4.5	5.2	-12.5	5.1	-10.4
Estaleiro	4.7	7.9	-40.7	1.6	2.2	-29.2	1.3	21.7
Corporativo	(0.0)	0.0	n.a.	(0.0)	0.0	n.a.	(0.0)	n.a.
Receita Líquida	415.8	400.7	3.8	148.5	138.4	7.3	131.3	13.1

EBITDA (US\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Terminais de Contêiner	85.5	78.8	8.4	30.2	25.4	19.0	27.2	10.9
Logística	6.2	2.8	118.3	2.0	0.6	252.7	2.4	-17.1
Rebocadores	96.1	86.5	11.2	35.2	32.4	8.6	28.8	22.0
Agência Marítima	1.9	1.6	17.2	0.5	1.5	-68.0	0.5	1.6
Bases de Apoio Offshore	3.1	3.4	-8.5	1.1	1.4	-23.9	1.2	-7.1
Estaleiro	1.5	10.4	-85.5	0.6	9.5	-93.7	0.1	653.7
Corporativo	(11.1)	(2.9)	279.6	(2.1)	(0.9)	149.7	(1.3)	71.1
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	183.3	180.7	1.5	67.4	69.9	-3.7	58.9	14.4
Equivalência Patrimonial ¹	16.1	2.1	680.1	5.6	2.0	186.0	3.7	50.6
EBITDA	199.4	182.7	9.1	73.0	71.9	1.5	62.6	16.5

1. Corresponde à equivalência patrimonial de joint ventures não consolidadas.

EBIT (US\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Terminais de Contêiner	67.5	60.8	10.9	23.8	19.7	20.8	21.7	10.1
Logística	4.4	1.0	330.1	1.3	(0.0)	n.a.	1.8	-25.6
Rebocadores	62.6	54.9	14.0	23.8	21.7	9.5	18.0	32.2
Agência Marítima	1.7	1.4	20.2	0.4	1.4	-72.3	0.4	-1.5
Bases de Apoio Offshore	0.8	1.1	-33.2	0.3	0.7	-56.3	0.4	-17.5
Estaleiro	1.1	9.3	-87.7	0.5	9.1	-94.4	(0.1)	n.a.
Corporativo	(11.3)	(3.2)	258.2	(2.2)	(0.9)	136.1	(1.3)	67.1
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	126.7	125.4	1.1	47.9	51.7	-7.3	40.7	17.6
Equivalência Patrimonial	16.1	2.1	680.1	5.6	2.0	186.0	3.7	50.6
EBIT	142.9	127.5	12.1	53.5	53.7	-0.3	44.5	20.4

Lucro Abrangente (US\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Lucro Líquido	99.1	69.1	43.3	36.3	39.1	-7.2	33.1	9.4
Reserva de Conversão Cambial	18.8	(14.5)	n.a.	3.8	2.3	63.9	8.4	-55.2
Lucro Abrangente	116.9	54.7	113.8	39.8	41.4	-3.9	41.2	-3.3

Despesas de Capital (US\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Terminais de Contêiner	30.9	10.6	191.5	7.0	5.0	39.6	4.7	48.6
Logística	0.4	0.2	70.2	0.3	0.1	241.7	0.1	232.9
Rebocadores	26.2	29.4	-10.8	9.8	11.3	-13.6	6.2	58.4
Agência Marítima	0.2	0.1	117.2	0.1	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Bases de Apoio Offshore	0.7	2.4	-72.7	0.3	0.3	-10.9	0.1	239.8
Estaleiro	0.8	0.7	23.5	0.2	0.3	-39.9	0.3	-37.6
Corporativo	0.1	0.1	-5.7	0.0	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Capex	59.4	43.6	36.3	17.7	17.1	3.6	11.3	56.3

Joint Ventures (principalmente a JV 50% de Embarcações de Apoio Offshore) ¹ (US\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Receita Líquida	98.7	92.7	6.5	31.0	31.7	-2.0	30.4	2.2
EBITDA	39.2	33.4	17.5	14.0	11.6	20.1	10.8	30.0
EBIT	19.3	11.2	73.2	7.7	3.6	111.7	3.2	140.3
Lucro Líquido (Eq. Patrim. WS)	16.1	2.1	680.2	5.6	2.0	186.0	3.7	50.6
Capex	8.0	9.3	-14.4	2.7	3.7	-27.4	1.6	72.8

1. Corresponde à participação nos resultados de joint ventures não consolidadas, bem como resultados entre companhias.

DESTAQUES FINANCEIROS (EX-IFRS16)

EBITDA (ex-IFRS16)								
(R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Terminais de Contêiner	408.0	341.5	19.5	139.3	117.0	19.1	135.3	3.0
Logística	25.1	4.6	442.6	7.2	(0.3)	n.a.	10.5	-31.9
Rebocadores	521.3	436.7	19.4	184.7	172.8	6.9	161.4	14.4
Agência Marítima	9.7	7.7	25.6	2.3	8.1	-71.6	2.5	-7.5
Bases de Apoio Offshore	13.8	14.9	-7.2	4.5	6.7	-32.9	5.6	-19.8
Estaleiro	7.7	56.5	-86.4	3.0	52.5	-94.2	0.2	1,150.3
Corporativo	(62.2)	(15.7)	297.2	(12.0)	(4.9)	145.9	(7.4)	62.0
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	923.5	846.4	9.1	329.0	352.0	-6.5	308.2	6.7
Equivalência Patrimonial ¹	89.4	10.2	780.1	30.1	10.5	188.3	21.3	41.3
EBITDA	1,012.9	856.6	18.2	359.2	362.5	-0.9	329.5	9.0

1. Corresponde à equivalência patrimonial de joint ventures não consolidadas.

Joint Ventures (principalmente a JV 50% de Embarcações de Apoio Offshore) (ex-IFRS16)								
(R\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
EBITDA	220.3	163.0	35.1	76.0	60.3	26.0	57.3	32.6

EBITDA (ex-IFRS16)								
(US\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
Terminais de Contêiner	72.3	65.3	10.6	25.6	21.1	21.4	23.1	11.0
Logística	4.4	0.9	375.8	1.3	(0.0)	n.a.	1.8	-25.9
Rebocadores	92.5	82.9	11.5	33.9	31.2	8.8	27.6	22.6
Agência Marítima	1.7	1.5	18.3	0.4	1.5	-71.2	0.4	-1.8
Bases de Apoio Offshore	2.5	2.8	-13.0	0.8	1.2	-31.3	1.0	-14.0
Estaleiro	1.4	10.2	-86.5	0.6	9.5	-94.1	0.0	n.a.
Corporativo	(11.2)	(3.0)	270.8	(2.2)	(0.9)	151.0	(1.3)	73.3
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	163.5	160.7	1.8	60.4	63.5	-4.8	52.7	14.8
Equivalência Patrimonial ¹	15.9	1.9	746.6	5.5	1.9	193.9	3.6	52.0
EBITDA	179.4	162.6	10.3	66.0	65.3	1.0	56.3	17.2

1. Corresponde à equivalência patrimonial de joint ventures não consolidadas.

Joint Ventures (principalmente a JV 50% de Embarcações de Apoio Offshore) (ex-IFRS16)								
(US\$ milhões)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)	1T25	Δ (%)
EBITDA	39.1	31.0	26.0	13.9	10.9	28.1	9.8	41.5

DESTAQUES OPERACIONAIS

Terminais de Contêiner ('000 TEU)	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)
Tecon Rio Grande						
Gateway (Cheios)	264.7	256.1	3.4	91.0	84.7	7.4
Exportações	167.7	166.6	0.7	58.4	54.8	6.6
Importações	58.8	52.5	12.0	18.8	17.2	9.1
Cabotagem	38.2	37.0	3.4	13.7	12.6	8.7
Navegação Interior (Cheios)	21.3	19.5	9.1	6.5	7.7	-15.7
Transbordo, Remoção (Cheios, Vazios) ¹	288.0	154.8	86.0	126.0	70.3	79.2
Vazios (total, exceto transbordo)	196.6	186.2	5.6	66.2	65.6	1.0
Total Rio Grande	770.6	616.6	25.0	289.7	228.3	26.9
Tecon Salvador						
Gateway (Cheios)	218.9	202.5	8.1	76.5	72.7	5.2
Exportações	84.3	73.0	15.5	29.4	26.2	12.2
Importações	64.3	60.2	6.9	21.9	19.8	10.4
Cabotagem	70.3	69.3	1.4	25.3	26.7	-5.5
Transbordo, Remoção (Cheios, Vazios) ¹	118.8	102.4	16.0	52.4	41.9	25.2
Vazios (total, exceto transbordo)	69.0	50.7	36.1	22.5	18.0	24.9
Total Salvador	406.6	355.5	14.4	151.5	132.6	14.2
Volumes Agregados						
Gateway (Cheios)	483.6	458.6	5.5	167.5	157.4	6.4
Exportações	252.0	239.6	5.2	87.8	81.0	8.4
Importações	123.1	112.6	9.3	40.7	37.0	9.8
Cabotagem	108.5	106.3	2.1	39.0	39.3	-0.9
Navegação Interior (Cheios)	21.3	19.5	9.1	6.5	7.7	-15.7
Transbordo, Remoção (Cheios, Vazios) ¹	406.8	257.2	58.2	178.4	112.2	59.0
Total (Cheios)	911.6	735.3	24.0	352.4	277.3	27.1
Total (Vazios)	265.6	236.9	12.1	88.8	83.6	6.1
Total Geral	1,177.3	972.1	21.1	441.1	360.9	22.2

1. Transbordo e remoção consideram volumes cheios e vazios, pois não há diferença operacional ou financeira.

Rebocadores	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)
Manobras Portuárias (#)	45,477	43,973	3.4	15,440	15,073	2.4
DWT Méd. dos Navios Atendidos ('000 t) ^{1 2}	93.6	92.2	1.6	95.1	94.9	0.2

1. A partir de 2017, os números consolidam os resultados de joint ventures.

2. DWT = Deadweight (porte bruto).

Bases de Apoio Offshore	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)
Atracações (#)	774	830	-6.7	246	260	-5.4

Embarcações de Apoio Offshore ¹	9M25	9M24	Δ (%)	3T25	3T24	Δ (%)
Frota de OSVs, fim do período (#)	24	25	-4.0	24	25	-4.0
Dias em Operação (#)	5,909	5,920	-0.2	2,002	2,027	-1.2

1. Considera o volume total da joint venture de embarcações de apoio offshore.



Wilson, Sons

EARNINGS RELEASE

3Q25 & 9M25

4 November 2025



9M25 EBITDA increased 17.0% year-on-year, reaching R\$1,125.8 million.

- Revenues rose 11.6% year-on-year to R\$2,346.5 million.
- Terminal performance was driven by strong growth across all trade flows.
- Towage benefitted from higher volumes and a more favourable cargo mix.
- OSV services improved due to stronger demand and higher daily rates.
- Workplace safety continued to outperform the world-class benchmark.

Net revenue for 9M25 totalled R\$2,346.5 million (US\$415.8 million), an 11.6% increase compared with 9M24 (R\$2,102.2 million). EBITDA reached R\$1,125.8 million, up 17.0% from R\$962.0 million in the previous year, primarily driven by strong operational performance in the terminals and towage segments.

Container terminal EBITDA increased 17.1%, driven by strong growth across all trade flows, higher revenues from ancillary services, and economies of scale. Volumes rose 21.1%, propelled by solid performances at both the Rio Grande and Salvador terminals. During the quarter, Rio Grande was added to the port rotation of the Paraná feeder, further strengthening its connectivity with the Plate market.

Towage EBITDA rose 19.0%, driven by higher volumes and an improved cargo mix. Tug jobs grew 3.4%, mainly driven by a greater number of ships carrying containers, fertilisers, and iron ore. However, revenues from special operations declined 10.1%, reflecting reduced services to LNG terminals and offshore energy assets.

Offshore support vessel EBITDA rose 26.1%, driven by higher daily rates. Operating days decreased 0.2%.

Workplace safety performance for the twelve months ended 30 September 2025 recorded 0.46 lost-time injuries per million hours worked, outperforming the world-class benchmark of 0.50. Our unwavering commitment to safety and employee well-being remains a cornerstone of our operations.

In early June 2025, the Company's new controlling shareholder, SAS Shipping Agencies Services SÁRL, submitted a request to the CVM for the registration of a unified public tender offer with the purpose of: (i) granting minority shareholders the right to sell their shares on the same terms and conditions offered to the former controlling shareholder; (ii) canceling the Company's registration as a publicly held company with the CVM; and (iii) delisting the Company from B3's Novo Mercado segment. The tender offer auction took place on 23 October 2025, with shareholders acceptance resulting in 97.65% of shares held by SAS Shipping Agencies Services SÁRL. A special general meeting was convened for 13 November 2025 for the purposes of approving a squeeze-out.

With a simplified ownership structure and a focus on investment in the growth of our infrastructure assets, we are confident that Wilson Sons will continue to serve its customers while remaining fully committed to the highest safety standards and operational excellence.

Arnaldo Calbucci
Chief Executive Officer

Rio de Janeiro, 4 November 2025 – Wilson Sons S.A. (B3: PORT3) ("Wilson Sons" or the "Company"), a prominent Brazilian port and maritime logistics provider, today announced its audited financial results for the third quarter and nine-month period ended 30 September 2025. Financial figures are expressed in Brazilian Reais and comply with International Financial Reporting Standards (IFRS), unless otherwise stated. This report may contain forward-looking statements reflecting the Company's current opinions, expectations, and projections regarding future events.

CONTENT:

2	Overview
3-4	Consolidated Results (YTD)
5	Financial Highlights (R\$)
6	Financial Highlights (US\$)
7	EBITDA (ex-IFRS 16)
8	Operational Highlights

CONFERENCE CALL:

6 November 2025 (Thursday)
11:00 (Brasília) | 15:00 (Geneva)

Webcast: [Access Link](#)

INVESTOR RELATIONS:

ri@wilsonsons.com.br
wilsonsons.com.br/ir

Financial Highlights						
(R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)
Net Revenues	2,346.5	2,102.2	11.6	808.8	767.4	5.4
EBITDA (ex-Equity Income)	1,035.1	950.8	8.9	366.7	387.8	-5.4
Equity Income ¹	90.8	11.2	713.4	30.5	10.9	180.5
EBITDA	1,125.8	962.0	17.0	397.2	398.6	-0.4
EBITDA (ex-IFRS 16)	1,012.9	856.6	18.2	359.2	362.5	-0.9
EBIT	806.4	672.7	19.9	291.4	297.7	-2.1
Profit	559.9	367.0	52.6	197.3	216.9	-9.0
Capex	332.8	229.8	44.9	96.7	94.7	2.0
Operating Cash Flow	704.5	768.9	-8.4	243.0	308.5	-21.2
Free Cash Flow	376.1	539.7	-30.3	148.7	213.9	-30.5
EBITDA Margin (%)	48.0	45.8	2.2pp	49.1	51.9	-2.8pp
Net Margin (%)	23.9	17.5	6.4pp	24.4	28.3	-3.9pp
Average FX Rate (US\$ / R\$)	5.66	5.24	7.8	5.45	5.55	-1.7
Opening FX Rate (US\$ / R\$)	6.19	4.84	27.9	5.46	5.56	-1.8
Closing FX Rate (US\$ / R\$)	5.32	5.45	-2.4	5.32	5.45	-2.4

1. Corresponds to the equity accounting of non-consolidated joint ventures.

Operational Highlights						
	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)
Container Terminals ('000 TEU)	1,177.3	972.1	21.1	441.1	360.9	22.2
Rio Grande Terminal	770.6	616.6	25.0	289.7	228.3	26.9
Salvador Terminal	406.6	355.5	14.4	151.5	132.6	14.2
Towage: Harbour Manoeuvres (#)	45,477	43,973	3.4	15,440	15,073	2.4
Towage: Avg Ship DWT ('000 t) ¹	93.6	92.2	1.6	95.1	94.9	0.2
Offshore Bases: Vessel Turnarounds (#)	774	830	-6.7	246	260	-5.4
OSVs: Operating Days ² (#)	5,909	5,920	-0.2	2,002	2,027	-1.2

1. DWT = Deadweight.

2. Considers the total volume from the offshore support vessel joint venture.

Net Revenues (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)
Container Terminals	882.9	783.1	12.7
Logistics	166.7	129.4	28.9
Towage	1,142.2	1,019.4	12.0
Shipping Agency	50.7	48.8	4.1
Offshore Support Bases	77.5	80.1	-3.3
Shipyard	26.5	41.4	-36.0
Corporate	(0.0)	0.0	n.a.
Net Revenues	2,346.5	2,102.2	11.6

Income Statement (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)
Net Revenues	2,346.5	2,102.2	11.6
Costs and Expenses	(1,312.7)	(1,208.6)	8.6
Raw Materials and Consumables	(160.8)	(143.7)	11.9
Operating Materials	(49.2)	(41.5)	18.4
Petrol and Oil	(111.7)	(102.2)	9.3
Employee Benefits	(636.7)	(574.3)	10.9
Salaries and Benefits	(524.5)	(472.2)	11.1
Payroll Taxes	(109.3)	(97.9)	11.7
Pension Costs	(2.5)	(3.6)	-30.6
Long Term Incentive Plan	(0.4)	(0.6)	-27.2
Other Operating Expenses	(515.1)	(490.7)	5.0
Service Cost ¹	(123.2)	(117.1)	5.3
Freight and Rentals	(70.9)	(60.7)	16.9
Tugboat Chartering	(149.0)	(137.6)	8.3
Utilities	(71.4)	(63.9)	11.8
Container Handling	(48.5)	(50.0)	-3.2
Insurance	(9.9)	(15.2)	-34.5
Other Expenses ²	(42.1)	(46.1)	-8.7
Profit (Loss) on Disposal of PP&E ³	1.2	57.2	-97.8
EBITDA (ex-Equity Income)	1,035.1	950.8	8.9
Equity Income ⁴	90.8	11.2	713.4
EBITDA	1,125.8	962.0	17.0
Depreciation and Amortisation	(319.4)	(289.3)	10.4
EBIT	806.4	672.7	19.9
Interest on Investments	31.6	18.4	71.9
Interest on Bank Loans, Leases	(122.9)	(127.3)	-3.4
FX on Investments, Loans	4.4	(4.7)	n.a.
Fine and Interest on Taxes	0.0	0.0	n.a.
Other Financial Results	(4.7)	0.0	n.a.
Exchange Gain (Loss) ⁵	(10.3)	(4.6)	122.4
Profit Before Tax	704.5	559.7	25.9
Current Taxes	(209.4)	(161.3)	29.8
Deferred Taxes	64.8	(31.4)	n.a.
Profit	559.9	367.0	52.6

1. Temporary workers, outsourced services, etc.

2. Travel, sales commission, audit fees, PIS & COFINS credits, etc.

3. Gain (loss) on disposal of property, plant, and equipment.

4. Corresponds to the equity accounting of non-consolidated joint ventures.

5. Exchange gain (loss) on translation of monetary items.

EBITDA (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)
Container Terminals	482.5	412.0	17.1
Logistics	35.4	14.7	141.0
Towage	541.9	455.4	19.0
Shipping Agency	10.7	8.5	24.6
Offshore Support Bases	17.7	18.2	-2.3
Shipyard	8.4	57.2	-85.3
Corporate	(61.6)	(15.1)	306.8
EBITDA (ex-Equity Income)	1,035.1	950.8	8.9
Equity Income	90.8	11.2	713.4
EBITDA	1,125.8	962.0	17.0

Exchange Rate Effects (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)
Gain (Loss) on Monetary Items	(10.3)	(4.6)	122.4
Deferred Taxes	69.2	(48.4)	n.a.
Gain (Loss) on Loans, Investments	4.4	(4.7)	n.a.
Equity Income	15.5	(18.4)	n.a.
Total Exchange Effects	78.9	(76.1)	n.a.
Opening FX Rate (US\$ / R\$)	6.19	4.84	27.9
Closing FX Rate (US\$ / R\$)	5.32	5.45	-2.4
R\$ Appreciation / Depreciation (%)	14.1	(12.5)	n.a.

9M25 CONSOLIDATED RESULTS

Net Revenues

9M25 revenues increased 11.6% to R\$2,346.5 million, primarily driven by strong operational performance in the towage, container terminal, and logistics segments.

Costs and Expenses

Costs and expenses increased 8.6%, driven by higher business volumes and the following factors:

- Raw Material and Consumables expenses rose 11.9%, primarily due to increased construction of towage vessels and higher Petrol and Oil costs, reflecting higher fuel consumption from expanded towage operations;
- Employee Benefit Expenses rose 10.9%, primarily due to (i) one-off costs associated with the executive retention and non-competition plan, (ii) annual inflationary adjustments to Salaries and Benefits; and (iii) higher provisions for performance-related bonuses and payroll taxes;
- Other Operating Expenses rose 5.0%, primarily due to (i) higher Tugboat Chartering costs driven by increased towage operations; (ii) higher Container Handling costs driven by volume growth; (iii) higher Service Cost resulting from increased stevedoring services driven by the general cargo growth at the Salvador terminal and rising temporary worker expenses linked to expanded operations in the towage and container terminal segments; and (iv) higher Freight and Rentals costs driven by increased freight rates in the international logistics division (Allink). Additionally, Other Expenses rose due to one-off items related to retention and non-competition incentives, partially offset by tax credits and reversals of tax contingencies. Insurance expenses decreased, reflecting the recognition of a R\$4.9 million insurance reimbursement related to revenue losses in the container terminal segment following the 2024 floods in southern Brazil.

EBITDA

9M25 EBITDA increased 17.0% to R\$1,125.8 million, driven by improved performance in the core businesses and a significant contribution from the offshore vessel operation through equity income. Equity income results improved primarily as a result of higher day rates and R\$15.5 million in positive exchange rate impacts on the joint venture balance sheet.

Profit

9M25 profit after tax increased 52.6% to R\$559.9 million.

Depreciation increased 10.4% to R\$319.4 million, primarily due to (i) the addition of new tugboats; (ii) the completion of civil works to reinforce the Salvador terminal quay and the delivery of new yard equipment; and (iii) the acquisition of a new quay crane for the offshore base in Niterói.

Interest on investments increased 71.9%, driven by higher average cash balances and increased interest rates.

Profit was primarily impacted by the following foreign exchange effects on the consolidated income statement:

- A foreign exchange loss of R\$10.3 million, resulting from balance sheet translations of R\$-denominated net monetary assets (e.g. accounts receivable and cash and cash equivalents) in US\$ functional currency subsidiaries;
- A net positive deferred tax impact of R\$69.2 million, due to the translation of non-monetary items (e.g. fixed assets, equipment and PP&E) from US\$ to R\$ in our US\$ functional currency subsidiaries;
- A positive foreign exchange impact of R\$4.4 million on investments and loans due to US\$-denominated investments in R\$ functional currency subsidiaries; and
- A positive impact of R\$15.5 million in the offshore support vessel joint venture with similar deferred tax and balance sheet translations as mentioned above.

Capital Expenditures (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)
Container Terminals	173.0	56.4	207.0
Logistics	2.3	1.3	81.5
Towage	147.3	155.1	-5.0
Shipping Agency	1.0	0.5	121.4
Offshore Support Bases	3.7	12.3	-70.0
Shipyard	4.7	3.6	32.0
Corporate	0.7	0.7	3.6
Capex	332.8	229.8	44.9

Liquidity & Leverage (R\$ million)	30/09/25	31/12/24	Δ (%)
Total Debt	2,593.9	2,814.1	-7.8
Long-Term Debt	2,045.0	2,305.7	-11.3
Cash and Cash Equivalents ¹	393.7	492.4	-20.1
Net Debt	2,200.3	2,321.7	-5.2
Lease Liabilities	1,151.5	1,100.6	4.6
Bank Loans	1,442.4	1,713.5	-15.8
Bank Loans: Long-Term	1,050.9	1,343.1	-21.8
Net Bank Debt	1,048.8	1,221.1	-14.1
Net Bank Debt / EBITDA (ex-IFRS 16)	0.8x	1.0x	-0.2x
Bank Loans: Long-Term (%)	72.9	78.4	-5.5pp
Bank Loans: FMM (%) ²	71.9	76.8	-4.9pp
Bank Loans: US\$ (%)	73.6	78.3	-4.7pp

1. Cash and cash equivalents include amounts placed on short-term investments.
2. FMM = Merchant Marine Fund.

Debt Maturity Profile (R\$ million)	30/09/25	31/12/24	Δ (%)
Within 1 year	391.5	370.4	5.7
Within 1-5 years	595.9	742.7	-19.8
After 5 years	455.0	600.4	-24.2

Cash Flow Statement ¹ (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)
Opening Cash	492.4	233.4	111.0
Net Cash from Operating Activities	704.5	768.9	-8.4
PP&E Investment ²	(328.3)	(229.2)	43.3
Dividends Paid ³	(345.0)	(321.5)	7.3
Repayment of Loans ⁴	(232.7)	(251.9)	-7.6
Repayment of Lease Obligations	(50.7)	(44.3)	14.4
New Bank Loans Raised	129.4	103.7	24.8
Exchange Rate Effects	21.7	(34.1)	n.a.
Capital Increases in JVs	0.0	0.0	n.a.
Others	2.4	98.8	-97.6
Closing Cash	393.7	323.8	21.6

1. Refer to the Consolidated Cash Flow Statement and Note 28 of the Financial Statements for further details.
2. Purchases of property, plant, equipment, and intangible assets.
3. Includes dividends paid to shareholders of Wilson Sons S.A. and Allink Transportes Internacionais Ltda.
4. Includes lease arrangements.

9M25 CONSOLIDATED RESULTS (cont'd)

CAPEX

9M25 CAPEX totalled R\$332.8 million, an increase of 44.9%, primarily driven by a downpayment for the acquisition of new quay and yard equipment for the container terminals. Towage CAPEX decreased with reduction in construction activity amid global delays in receipt of azimuth propulsion systems for newbuilds and lower dry-docking activity during the period. Offshore base CAPEX decreased, as new quay equipment was acquired in 1Q24.

Debt and Cash Profiles

Bank debt of R\$1,442.4 million decreased 15.8% in R\$ terms compared to 31 December 2024, driven by the 14.1% appreciation of the Brazilian real exchange rate during the period, which lowered the value of US\$-denominated debt when reported in R\$ terms.

Cash and cash equivalents of R\$393.7 million decreased 20.1% compared to the balance on 31 December 2024, primarily due to (i) dividends to shareholders; (ii) increased CAPEX; (iii) repayments of bank loans and (iv) one-off costs associated with the executive retention and non-competition plan.

The net bank debt to EBITDA ratio for the twelve months ended 30 September 2025, excluding the impacts of IFRS 16, decreased from 1.0x on 31 December 2024 to 0.8x in R\$ terms, due to the appreciation of the Brazilian real exchange rate. In US\$ terms, bank leverage decreased from 0.9x to 0.8x. Debt service ratios have benefitted from the Company's low average interest costs and extended maturity profile. The Company remains fully compliant with all its bank covenants.

At the end of the period, 72.9% of the Company's bank debt was long-term.

FINANCIAL HIGHLIGHTS (R\$ MILLION)

Net Revenues (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Container Terminals	882.9	783.1	12.7	307.6	277.0	11.1	291.5	5.5
Logistics	166.7	129.4	28.9	54.3	44.8	21.2	54.9	-1.0
Towage	1,142.2	1,019.4	12.0	396.3	386.8	2.4	368.1	7.7
Shipping Agency	50.7	48.8	4.1	17.2	17.5	-2.1	15.5	10.9
Offshore Support Bases	77.5	80.1	-3.3	24.7	28.8	-14.2	29.7	-16.8
Shipyard	26.5	41.4	-36.0	8.6	12.4	-30.5	7.6	13.3
Corporate	(0.0)	0.0	n.a.	(0.0)	0.0	n.a.	(0.0)	n.a.
Net Revenues	2,346.5	2,102.2	11.6	808.8	767.4	5.4	767.3	5.4

EBITDA (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Container Terminals	482.5	412.0	17.1	164.3	140.8	16.7	159.6	3.0
Logistics	35.4	14.7	141.0	10.6	3.1	245.7	13.9	-23.5
Towage	541.9	455.4	19.0	191.6	179.6	6.7	168.3	13.8
Shipping Agency	10.7	8.5	24.6	2.6	8.4	-68.5	2.8	-4.4
Offshore Support Bases	17.7	18.2	-2.3	6.0	8.0	-25.5	6.9	-13.4
Shipyard	8.4	57.2	-85.3	3.3	52.7	-93.8	0.5	591.8
Corporate	(61.6)	(15.1)	306.8	(11.7)	(4.8)	144.6	(7.3)	59.8
EBITDA (ex-Equity Income)	1,035.1	950.8	8.9	366.7	387.8	-5.4	344.6	6.4
Equity Income ¹	90.8	11.2	713.4	30.5	10.9	180.5	21.8	40.0
EBITDA	1,125.8	962.0	17.0	397.2	398.6	-0.4	366.4	8.4

1. Corresponds to the equity accounting of non-consolidated joint ventures.

EBIT (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Container Terminals	381.0	317.8	19.9	129.7	109.5	18.5	127.1	2.1
Logistics	25.4	5.2	388.3	7.2	(0.1)	n.a.	10.6	-31.5
Towage	352.6	289.9	21.6	129.6	120.5	7.6	105.0	23.4
Shipping Agency	9.3	7.3	27.5	2.2	7.9	-72.7	2.3	-7.1
Offshore Support Bases	4.2	6.0	-30.4	1.6	3.7	-57.8	2.0	-23.1
Shipyard	6.4	51.7	-87.7	2.8	50.6	-94.5	(0.6)	n.a.
Corporate	(63.1)	(16.4)	283.7	(12.2)	(5.3)	131.3	(7.8)	56.0
EBIT (ex-Equity Income)	715.6	661.5	8.2	260.9	286.8	-9.0	238.6	9.3
Equity Income	90.8	11.2	713.4	30.5	10.9	180.5	21.8	40.0
EBIT	806.4	672.7	19.9	291.4	297.7	-2.1	260.4	11.9

Comprehensive Income (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Profit	559.9	367.0	52.6	197.3	216.9	-9.0	194.6	1.4
Translation Reserve	(312.4)	209.3	n.a.	(50.8)	(43.1)	17.9	(164.2)	-69.1
Comprehensive Income	242.0	576.3	-58.0	145.3	173.8	-16.4	28.0	419.0

Capital Expenditures (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Container Terminals	173.0	56.4	207.0	38.4	27.9	37.8	27.3	40.6
Logistics	2.3	1.3	81.5	1.5	0.4	238.6	0.5	217.4
Towage	147.3	155.1	-5.0	53.3	62.7	-15.0	35.9	48.7
Shipping Agency	1.0	0.5	121.4	0.8	0.2	227.1	0.0	n.a.
Offshore Support Bases	3.7	12.3	-70.0	1.7	1.9	-12.4	0.5	216.2
Shipyard	4.7	3.6	32.0	0.9	1.5	-40.8	1.5	-41.5
Corporate	0.7	0.7	3.6	0.1	0.1	98.6	0.0	n.a.
Capex	332.8	229.8	44.9	96.7	94.7	2.0	65.7	47.2

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV) ¹ (R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Net Revenues	557.6	486.2	14.7	169.3	175.7	-3.6	177.1	-4.4
EBITDA	221.0	175.4	26.1	76.3	64.6	18.1	62.6	21.9
EBIT	108.1	58.5	84.8	41.8	20.1	108.4	18.3	128.4
Profit (WS Equity Income)	90.8	11.2	713.5	30.5	10.9	180.5	21.8	40.0
Capex	45.2	49.6	-9.0	14.8	20.7	-28.6	9.2	61.1

1. Corresponds to the share of results from non-consolidated joint ventures as well as intercompany results.

FINANCIAL HIGHLIGHTS (US\$ MILLION)

Net Revenues								
(US\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Container Terminals	156.4	149.5	4.6	56.5	49.9	13.1	49.8	13.4
Logistics	29.5	24.7	19.3	10.0	8.1	23.4	9.4	6.3
Towage	202.5	194.0	4.4	72.7	69.8	4.3	63.1	15.4
Shipping Agency	9.0	9.3	-3.2	3.2	3.2	-0.3	2.7	18.8
Offshore Support Bases	13.7	15.3	-10.4	4.5	5.2	-12.5	5.1	-10.4
Shipyard	4.7	7.9	-40.7	1.6	2.2	-29.2	1.3	21.7
Corporate	(0.0)	0.0	n.a.	(0.0)	0.0	n.a.	(0.0)	n.a.
Net Revenues	415.8	400.7	3.8	148.5	138.4	7.3	131.3	13.1

EBITDA								
(US\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Container Terminals	85.5	78.8	8.4	30.2	25.4	19.0	27.2	10.9
Logistics	6.2	2.8	118.3	2.0	0.6	252.7	2.4	-17.1
Towage	96.1	86.5	11.2	35.2	32.4	8.6	28.8	22.0
Shipping Agency	1.9	1.6	17.2	0.5	1.5	-68.0	0.5	1.6
Offshore Support Bases	3.1	3.4	-8.5	1.1	1.4	-23.9	1.2	-7.1
Shipyard	1.5	10.4	-85.5	0.6	9.5	-93.7	0.1	653.7
Corporate	(11.1)	(2.9)	279.6	(2.1)	(0.9)	149.7	(1.3)	71.1
EBITDA (ex-Equity Income)	183.3	180.7	1.5	67.4	69.9	-3.7	58.9	14.4
Equity Income ¹	16.1	2.1	680.1	5.6	2.0	186.0	3.7	50.6
EBITDA	199.4	182.7	9.1	73.0	71.9	1.5	62.6	16.5

1. Corresponds to the equity accounting of non-consolidated joint ventures.

EBIT								
(US\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Container Terminals	67.5	60.8	10.9	23.8	19.7	20.8	21.7	10.1
Logistics	4.4	1.0	330.1	1.3	(0.0)	n.a.	1.8	-25.6
Towage	62.6	54.9	14.0	23.8	21.7	9.5	18.0	32.2
Shipping Agency	1.7	1.4	20.2	0.4	1.4	-72.3	0.4	-1.5
Offshore Support Bases	0.8	1.1	-33.2	0.3	0.7	-56.3	0.4	-17.5
Shipyard	1.1	9.3	-87.7	0.5	9.1	-94.4	(0.1)	n.a.
Corporate	(11.3)	(3.2)	258.2	(2.2)	(0.9)	136.1	(1.3)	67.1
EBIT (ex-Equity Income)	126.7	125.4	1.1	47.9	51.7	-7.3	40.7	17.6
Equity Income	16.1	2.1	680.1	5.6	2.0	186.0	3.7	50.6
EBIT	142.9	127.5	12.1	53.5	53.7	-0.3	44.5	20.4

Comprehensive Income								
(US\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Profit	99.1	69.1	43.3	36.3	39.1	-7.2	33.1	9.4
Translation Reserve	18.8	(14.5)	n.a.	3.8	2.3	63.9	8.4	-55.2
Comprehensive Income	116.9	54.7	113.8	39.8	41.4	-3.9	41.2	-3.3

Capital Expenditures								
(US\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Container Terminals	30.9	10.6	191.5	7.0	5.0	39.6	4.7	48.6
Logistics	0.4	0.2	70.2	0.3	0.1	241.7	0.1	232.9
Towage	26.2	29.4	-10.8	9.8	11.3	-13.6	6.2	58.4
Shipping Agency	0.2	0.1	117.2	0.1	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Offshore Support Bases	0.7	2.4	-72.7	0.3	0.3	-10.9	0.1	239.8
Shipyard	0.8	0.7	23.5	0.2	0.3	-39.9	0.3	-37.6
Corporate	0.1	0.1	-5.7	0.0	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Capex	59.4	43.6	36.3	17.7	17.1	3.6	11.3	56.3

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV) ¹								
(US\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Net Revenues	98.7	92.7	6.5	31.0	31.7	-2.0	30.4	2.2
EBITDA	39.2	33.4	17.5	14.0	11.6	20.1	10.8	30.0
EBIT	19.3	11.2	73.2	7.7	3.6	111.7	3.2	140.3
Profit (WS Equity Income)	16.1	2.1	680.2	5.6	2.0	186.0	3.7	50.6
Capex	8.0	9.3	-14.4	2.7	3.7	-27.4	1.6	72.8

1. Corresponds to the share of results from non-consolidated joint ventures as well as intercompany results.

EBITDA (EX-IFRS16)

EBITDA (ex-IFRS16)								
(R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Container Terminals	408.0	341.5	19.5	139.3	117.0	19.1	135.3	3.0
Logistics	25.1	4.6	442.6	7.2	(0.3)	n.a.	10.5	-31.9
Towage	521.3	436.7	19.4	184.7	172.8	6.9	161.4	14.4
Shipping Agency	9.7	7.7	25.6	2.3	8.1	-71.6	2.5	-7.5
Offshore Support Bases	13.8	14.9	-7.2	4.5	6.7	-32.9	5.6	-19.8
Shipyard	7.7	56.5	-86.4	3.0	52.5	-94.2	0.2	1,150.3
Corporate	(62.2)	(15.7)	297.2	(12.0)	(4.9)	145.9	(7.4)	62.0
EBITDA (ex-Equity Income)	923.5	846.4	9.1	329.0	352.0	-6.5	308.2	6.7
Equity Income ¹	89.4	10.2	780.1	30.1	10.5	188.3	21.3	41.3
EBITDA	1,012.9	856.6	18.2	359.2	362.5	-0.9	329.5	9.0

1. Corresponds to the equity accounting of non-consolidated joint ventures.

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV) (ex-IFRS16)								
(R\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
EBITDA	220.3	163.0	35.1	76.0	60.3	26.0	57.3	32.6

EBITDA (ex-IFRS16)								
(US\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
Container Terminals	72.3	65.3	10.6	25.6	21.1	21.4	23.1	11.0
Logistics	4.4	0.9	375.8	1.3	(0.0)	n.a.	1.8	-25.9
Towage	92.5	82.9	11.5	33.9	31.2	8.8	27.6	22.6
Shipping Agency	1.7	1.5	18.3	0.4	1.5	-71.2	0.4	-1.8
Offshore Support Bases	2.5	2.8	-13.0	0.8	1.2	-31.3	1.0	-14.0
Shipyard	1.4	10.2	-86.5	0.6	9.5	-94.1	0.0	n.a.
Corporate	(11.2)	(3.0)	270.8	(2.2)	(0.9)	151.0	(1.3)	73.3
EBITDA (ex-Equity Income)	163.5	160.7	1.8	60.4	63.5	-4.8	52.7	14.8
Equity Income ¹	15.9	1.9	746.6	5.5	1.9	193.9	3.6	52.0
EBITDA	179.4	162.6	10.3	66.0	65.3	1.0	56.3	17.2

1. Corresponds to the equity accounting of non-consolidated joint ventures.

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV) (ex-IFRS16)								
(US\$ million)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)	1Q25	Δ (%)
EBITDA	39.1	31.0	26.0	13.9	10.9	28.1	9.8	41.5

OPERATIONAL HIGHLIGHTS

Container Terminals ('000 TEU)	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)
Rio Grande terminal						
Gateway (Full)	264.7	256.1	3.4	91.0	84.7	7.4
Exports	167.7	166.6	0.7	58.4	54.8	6.6
Imports	58.8	52.5	12.0	18.8	17.2	9.1
Cabotage	38.2	37.0	3.4	13.7	12.6	8.7
Inland Navigation (Full)	21.3	19.5	9.1	6.5	7.7	-15.7
Transshipment, Shifting (Full, Empty) ¹	288.0	154.8	86.0	126.0	70.3	79.2
Empty (total, except transshipment)	196.6	186.2	5.6	66.2	65.6	1.0
Rio Grande Total	770.6	616.6	25.0	289.7	228.3	26.9
Salvador terminal						
Gateway (Full)	218.9	202.5	8.1	76.5	72.7	5.2
Exports	84.3	73.0	15.5	29.4	26.2	12.2
Imports	64.3	60.2	6.9	21.9	19.8	10.4
Cabotage	70.3	69.3	1.4	25.3	26.7	-5.5
Transshipment, Shifting (Full, Empty) ¹	118.8	102.4	16.0	52.4	41.9	25.2
Empty (total, except transshipment)	69.0	50.7	36.1	22.5	18.0	24.9
Salvador Total	406.6	355.5	14.4	151.5	132.6	14.2
Aggregate Volumes						
Gateway (Full)	483.6	458.6	5.5	167.5	157.4	6.4
Exports	252.0	239.6	5.2	87.8	81.0	8.4
Imports	123.1	112.6	9.3	40.7	37.0	9.8
Cabotage	108.5	106.3	2.1	39.0	39.3	-0.9
Inland Navigation (Full)	21.3	19.5	9.1	6.5	7.7	-15.7
Transshipment, Shifting (Full, Empty) ¹	406.8	257.2	58.2	178.4	112.2	59.0
Total (Full)	911.6	735.3	24.0	352.4	277.3	27.1
Total (Empty)	265.6	236.9	12.1	88.8	83.6	6.1
Grand Total	1,177.3	972.1	21.1	441.1	360.9	22.2

1. Transshipment and shifting consider full and empty volumes, as there is no difference financially or operationally.

Towage	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)
Harbour Manoeuvres (#)	45,477	43,973	3.4	15,440	15,073	2.4
Avg. DWT of Ships Attended ('000 t) ^{1 2}	93.6	92.2	1.6	95.1	94.9	0.2

1. As of 2017, figures consolidate results from joint ventures.

2. DWT = Deadweight.

Offshore Support Bases	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)
Vessel Turnarounds (#)	774	830	-6.7	246	260	-5.4

Offshore Support Vessels ¹	9M25	9M24	Δ (%)	3Q25	3Q24	Δ (%)
OSV Fleet, end of period (#)	24	25	-4.0	24	25	-4.0
Operating Days (#)	5,909	5,920	-0.2	2,002	2,027	-1.2

1. Considers the total volume from the offshore support vessel joint venture.