Wilson Sons

APRESENTAÇÃO PARA INVESTIDORES

Wilson, Sons

PORT3
B3 LISTED NM

JANEIRO 2025

Índice

03 SEÇÃO 1 Introdução da Companhia

11 SEÇÃO 2 Panorama do Negócio

24 SEÇÃO 3 Destaques Financeiros

SEÇÃO 2 Business Overview

12 Tecon Rio Grande

15 Tecon Salvador

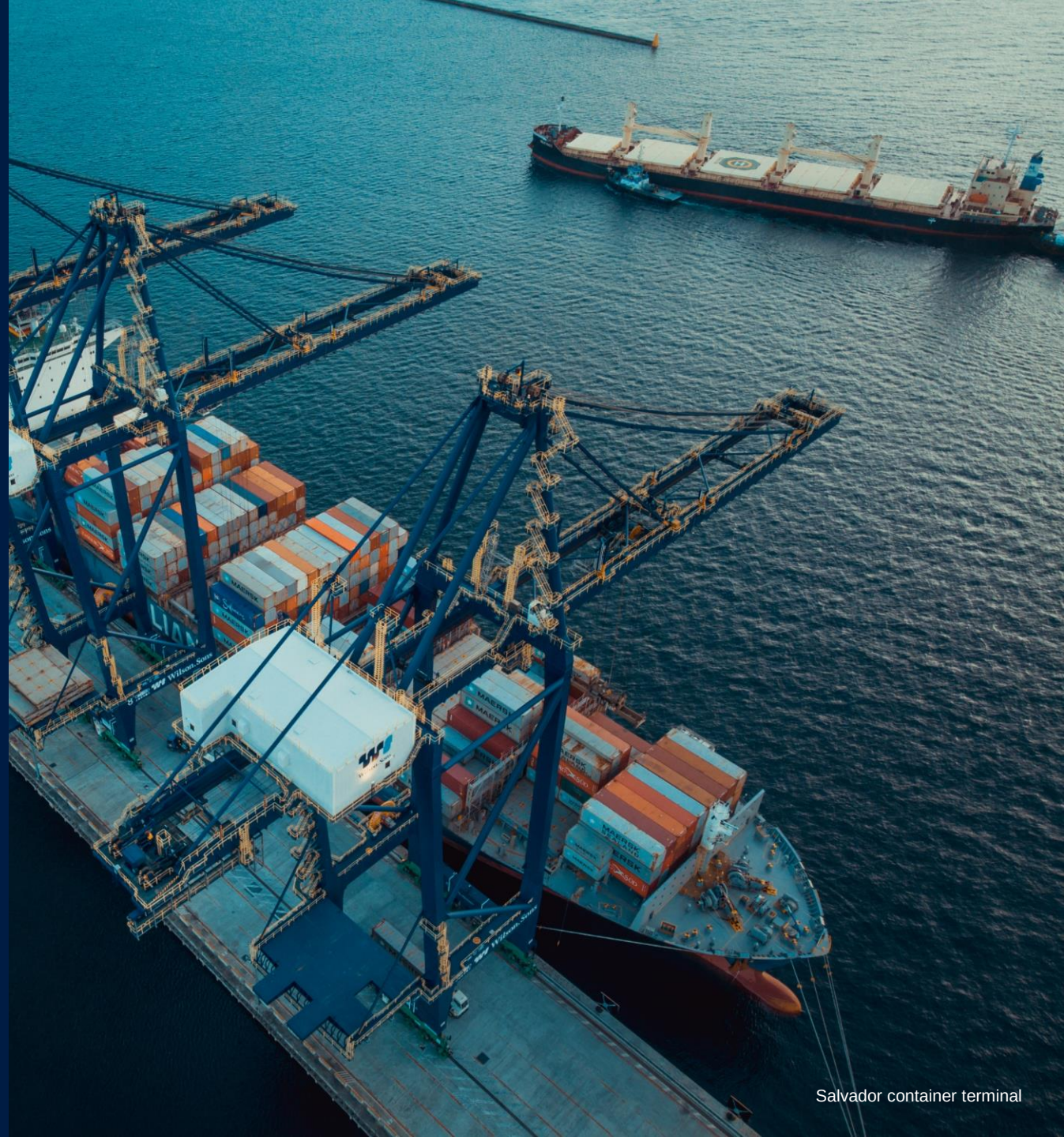
18 Rebocadores

21 Embarcações de Apoio Offshore

Aviso:
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 garantias 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 ou todo o seu capital investido. Estas declarações não são garantia de desempenho futuro e não deve se depositar confiança indevida nelas. As informações aqui contidas foram compiladas de forma premilinar, 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 consilidadas condensadas da Companhia.

SEÇÃO 1

Introdução à Companhia



Salvador container terminal

Destaques da Transação de Mudança de Controle

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(1). – Prêmio implícito: +6,3% sobre o preço de fechamento não afetado de R$16,46 em 16 de outubro de 2024(2); e +66,3% sobre o preço de fechamento não afetado de R$10,52 em 9 de junho de 2023(3). ➢ Valor adicional para os acionistas no formato de Dividendos Permitidos(4) 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.

Wilson Sons em Resumo

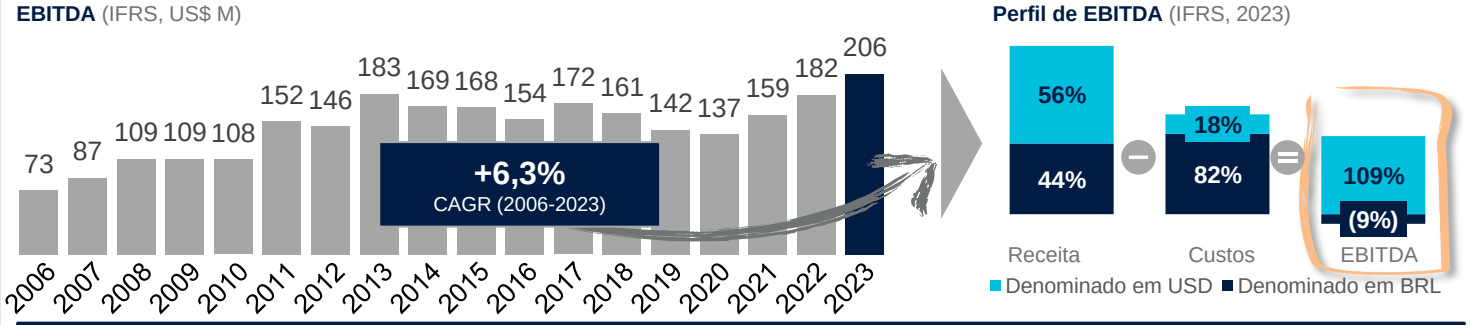
Maior operador integrado de logística portuária e marítima do Brasil.



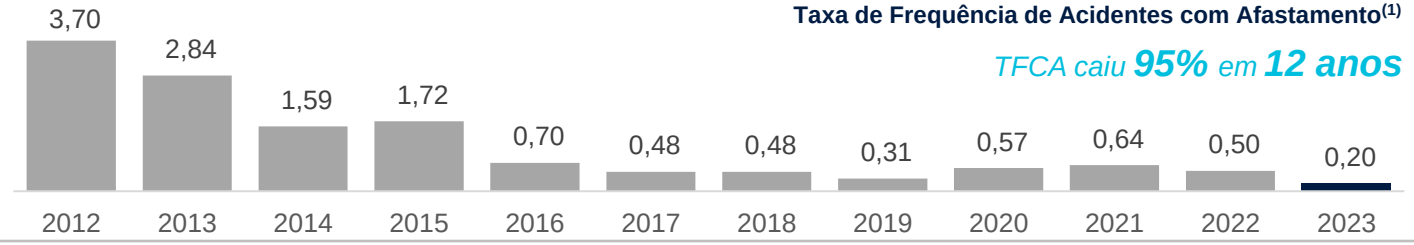
Destaques da Companhia

- **186 anos de história com sólida expertise operacional, forte reputação e robusto desempenho financeiro** (receita líquida IFRS de US$487 milhões e margem EBITDA de 42% em 2023)**;**
- **Ativos premium de longo prazo com presença líder em mercados atrativos;**
- **Negócios altamente sinérgicos** (ex: know-how compartilhado entre divisões, maioria dos 50 principais clientes atendidos por mais de 2 unidades)**;**
- **Portfólio com hedge natural: com geração de caixa em US$ e financiamento competitivo;**
- **Equipe de gestão experiente e inovadora;**
- **Listagem pública no segmento de listagem premium do Brasil, adotando altos padrões de governança corporativa;**
- **Classificações ESG de alto nível e desempenho de segurança de classe mundial.**

Aumento na Solidez Financeira



Melhoria do Desempenho em Segurança



Fontes: Informações da Companhia.
Notas: (1) TFCA representa o número de acidentes com afastamento ocorridos em um local de trabalho por um milhão de horas trabalhadas. Números IFRS, excluindo a joint venture de embarcações offshore e a divisão de logística internacional (Allink).

Unidades de Negócios

Portfólio sinérgico com exposição a fatores de crescimento atraentes.

TERMINAIS DE CONTÊINER



REBOCADORES



CENTRO LOGÍSTICO



LOGÍSTICA INTERNACIONAL



AGÊNCIA MARÍTIMA



ESTALEIRO



EMBARCAÇÕES DE APOIO OFFSHORE



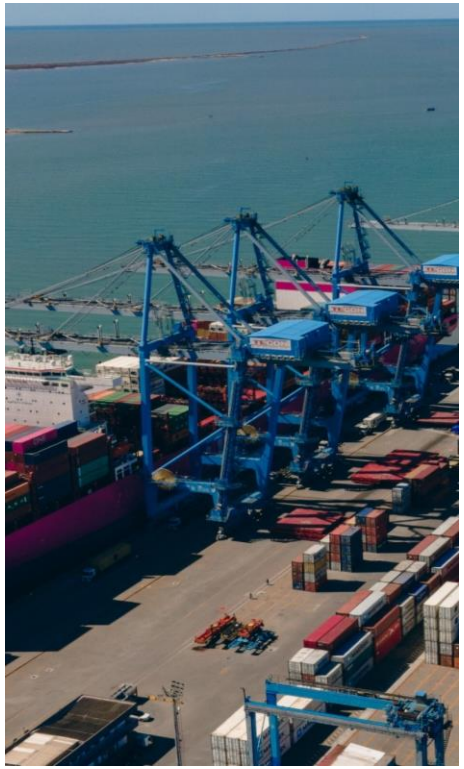
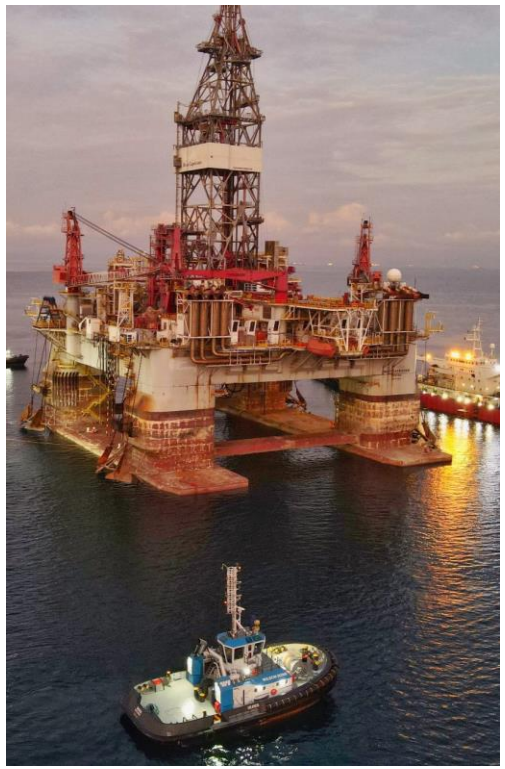
BASES DE APOIO OFFSHORE



Fontes: Informações da Companhia.

Impulsionadores de Negócios Resilientes

O fluxo comercial e a energia offshore brasileiros têm fundamentos sólidos e perspectivas de crescimento robustas.

FLUXO COMERCIAL				ENERGIA OFFSHORE
CONTÊINER	AGRONEGÓCIO	MINERAÇÃO	GRANEL LÍQUIDO E OUTROS	
				

Fontes: Informações da Companhia

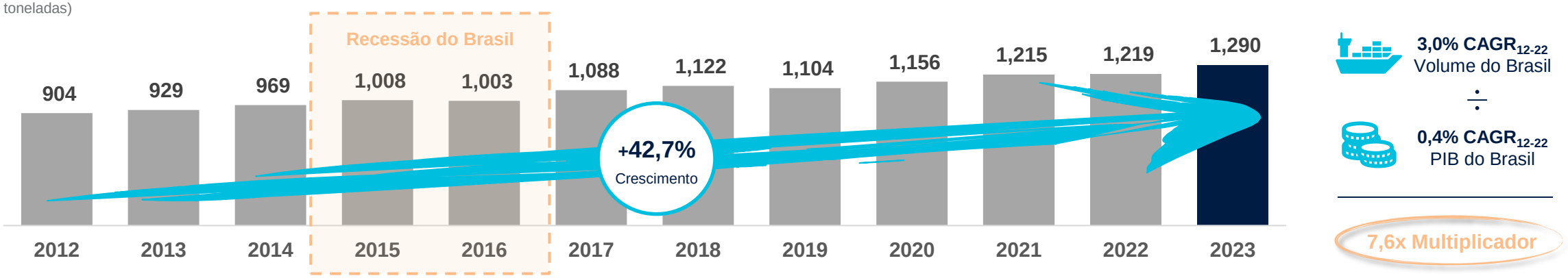
Perspectivas de Mercado Atraentes: Fluxo Comercial

O fluxo comercial brasileiro cresceu consideravelmente na última década e tem grandes perspectivas.

Wilson, Sons

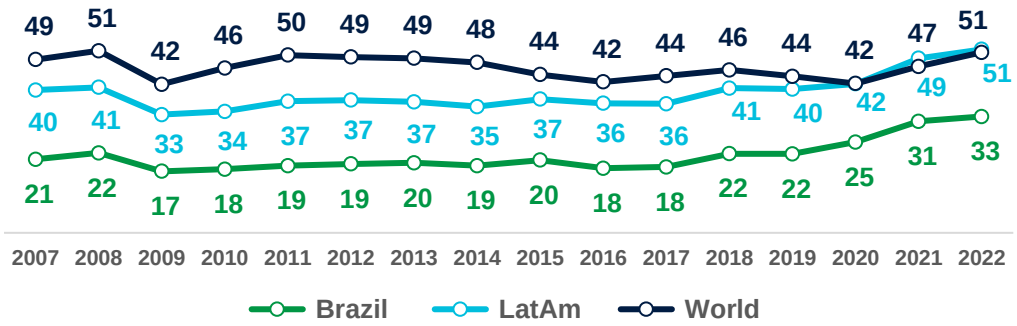
Sólido crescimento do fluxo comercial apesar da recessão do Brasil em 2015 e 2016...

(M toneladas)



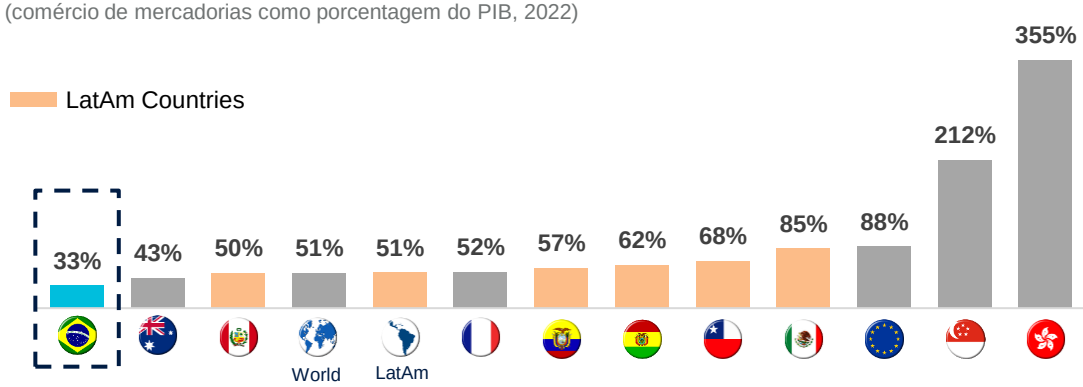
…e, apesar da recente melhora, ainda há espaço para crescer…

(comércio de mercadorias como porcentagem do PIB)



…em comparação com economias semelhantes

(comércio de mercadorias como porcentagem do PIB, 2022)



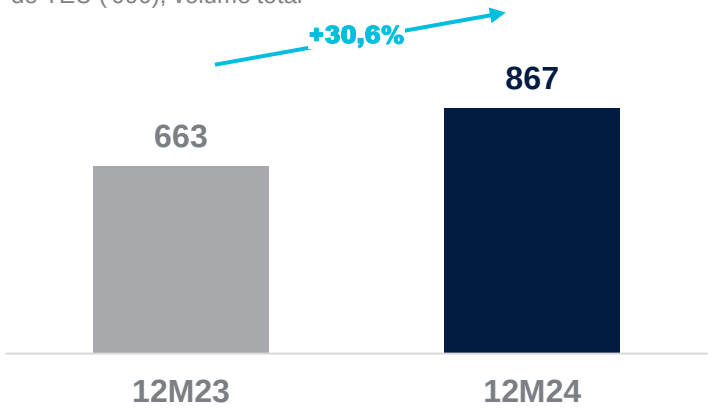
Fontes: Agência Nacional de Transportes Aquaviários (ANTAQ), Banco Mundial.

Desempenho Operacional

Fortes volumes de contêineres com excelente desempenho em ambos os terminais. Aumento notável nas manobras portuárias e no atendimento a navios maiores. Melhora nos serviços de energia offshore, impulsionados por novos contratos.

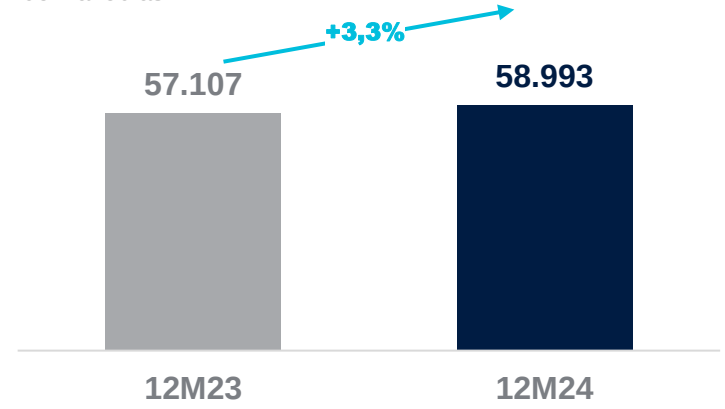
Terminais de Contêiner: Rio Grande

de TEU ('000), volume total



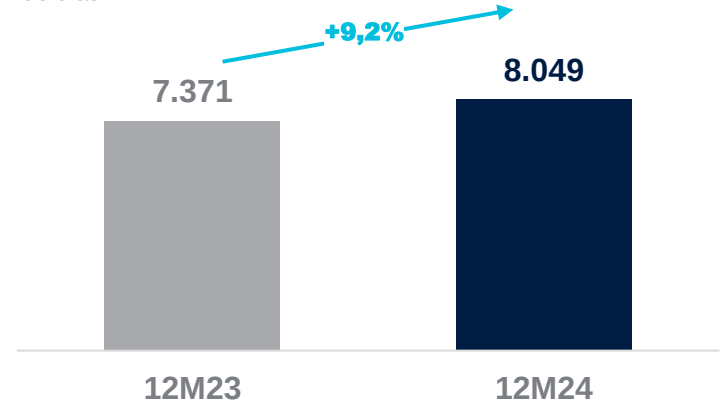
Rebocadores: Manobras Portuárias

de manobras



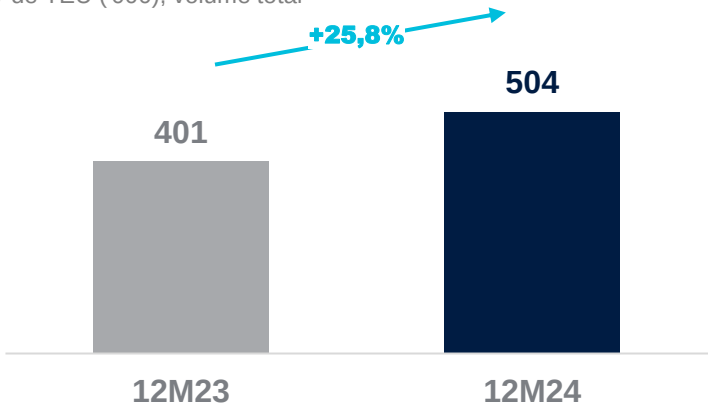
Embarcações Offshore: Dias Operacionais(1)

de dias



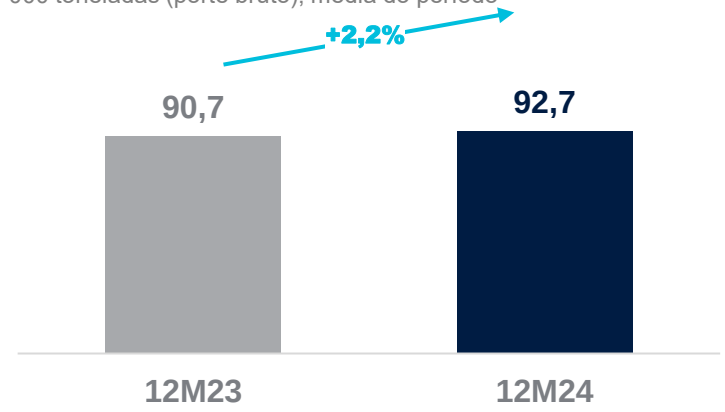
Terminais de Contêiner: Salvador

de TEU ('000), volume total



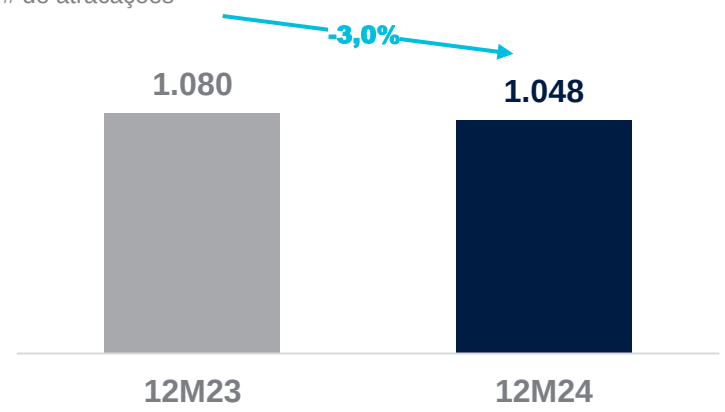
Rebocadores: Tamanho Navios Atendidos

'000 toneladas (porte bruto), média do período



Bases Offshore: Atracações

de atracações

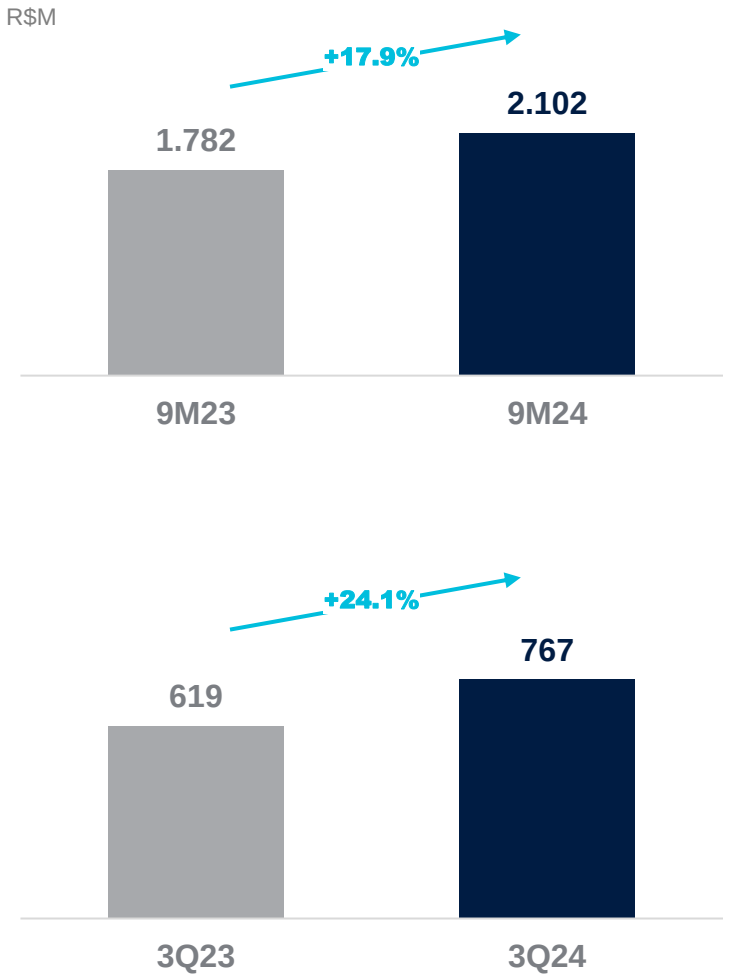


Fontes: Informações da Companhia.
Notas: (1) Considera o volume total da joint venture de embarcações de apoio offshore.

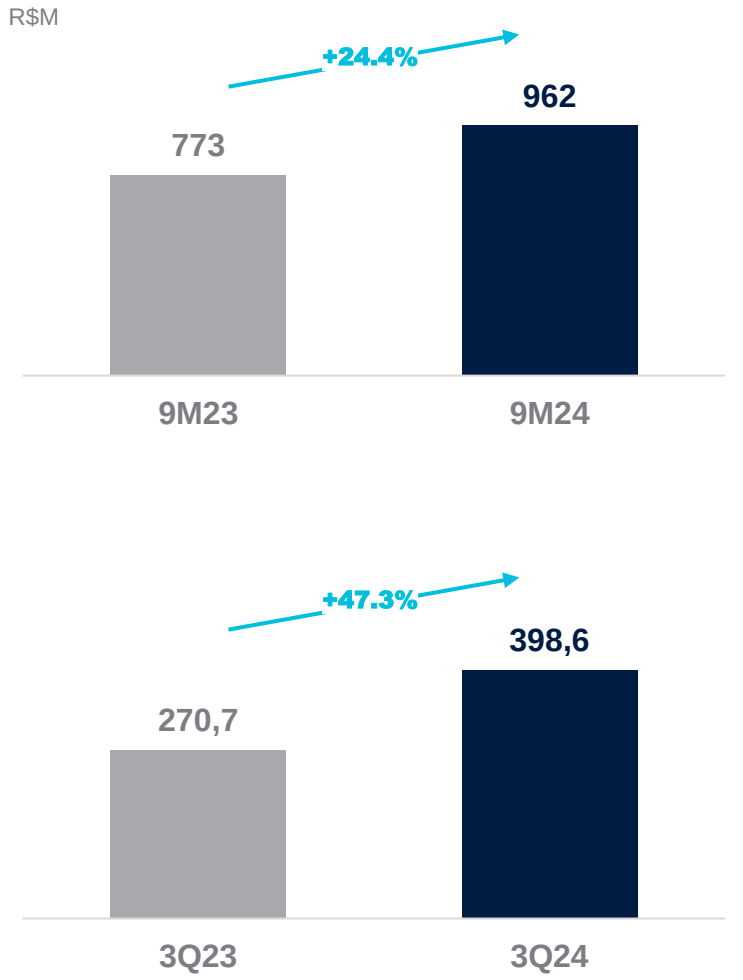
Desempenho Financeiro

Resultados recordes impulsionados pelo excelente desempenho dos terminais e rebocadores.

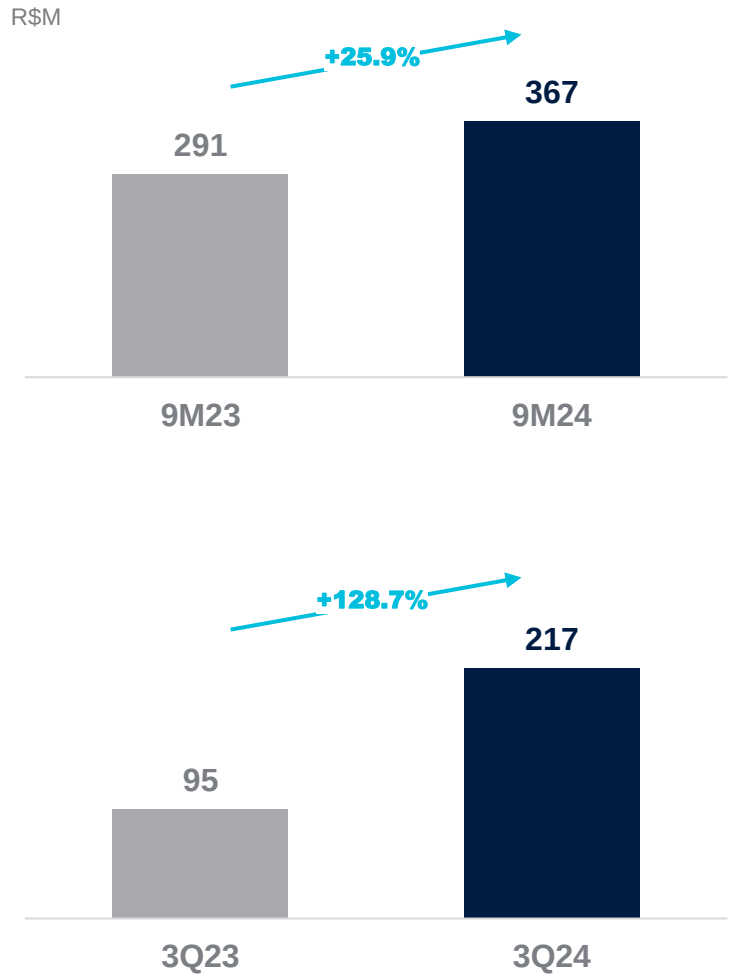
Receita Líquida



EBITDA



Lucro Líquido



Fontes: Informações da Companhia.

SEÇÃO 2

Visão Geral do Negócio



WS tugs manoeuvring a containership

SEÇÃO 2.1

Visão Geral do Negócio

Tecon Rio Grande



Rio Grande Container Terminal

Único Terminal de Contêineres do Estado do Rio Grande do Sul

Infraestrutura de classe mundial com a mais extensa área de pátio do país, autorizada a atender a navios New Panamax.

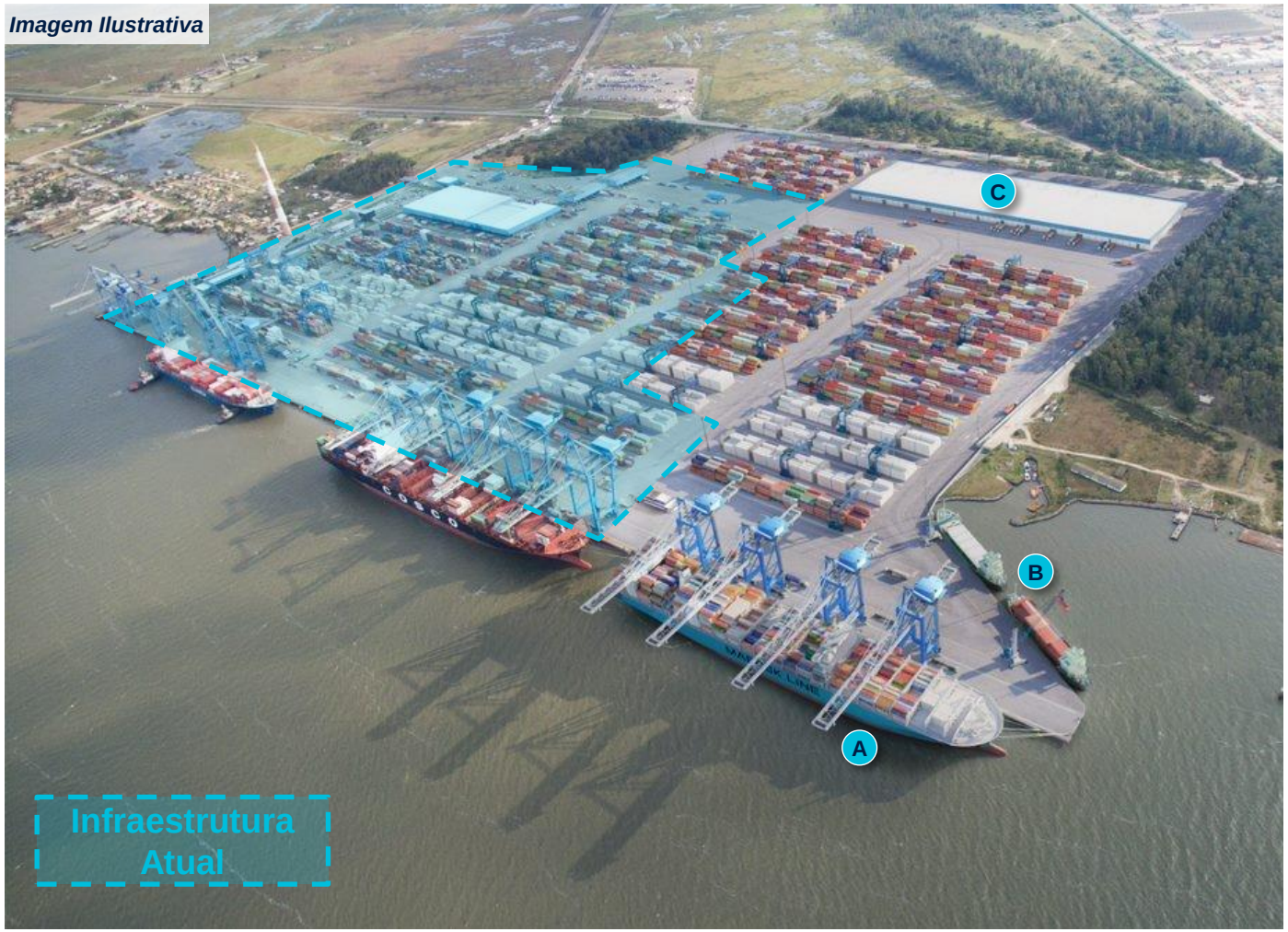
1.4M TEU/ano	867k TEU	61%	900 m	9 STSs	15 m	735k m²
Capacidade	Volume (12M24)	Utilização (12M24)	Extensão do Cais	Guindastes de Cais	Calado	Área Total



Fontes: Informações da Companhia.

Oportunidades de Expansão

Plano de investimento do TRG associado à futura aprovação de uma extensão do prazo de arrendamento de 20 anos.



3.073k TEU
Capacidade Pós-Investimento
dos atuais 1.420k TEU

A Extensão do Cais para 1.200 m (+300 m)

B Cais Exclusivo para Barcaças (300 m)

C Expansão do Armazém

Infraestrutura	Atual	Pós-Expansão
Capacidade Mov. (kTEU)	1.420	3.073
Comprimento Cais (m)	900	1.200
Área (m²)	735	853
Guindastes Cais (# STS)	9	15
Guindastes Pátio (# RTG)	22	34

Fontes: Informações da Companhia.

SEÇÃO 2.2

Visão Geral do Negócio

Tecon Salvador

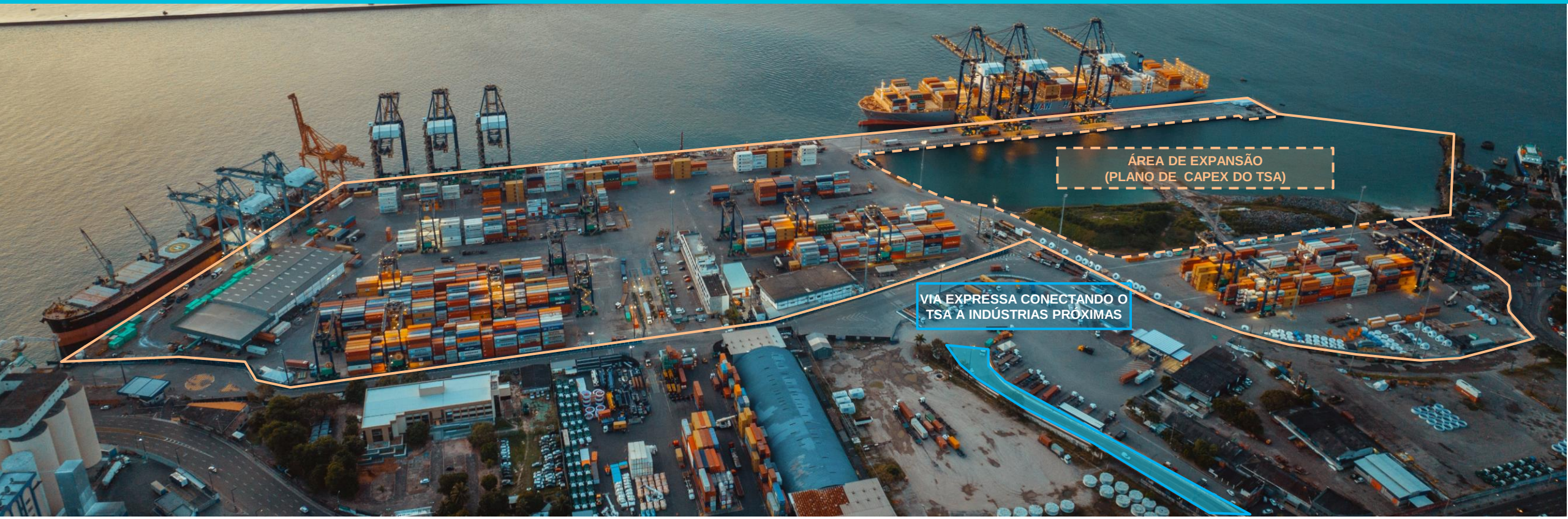


Salvador Container Terminal

Único Terminal de Contêiner no Estado da Bahia

Infraestrutura premium com a operação mais avançada dentre os terminais do nordeste brasileiro, autorizado a receber navios New Panamax.

553k TEU/ano	504k TEU	91%	800 m + 240 m	8 STSs	15 m	161k m²
Capacidade (1)	Volume (12M24)	Utilização (12M24)	Extensão do Cais (2)	Guindastes de Cais	Calado	Área Total



Fontes: Informação da Companhia.
Notas: (1) A capacidade do cais é atualmente de 924 mil TEUs, com a opção de a WS antecipar investimentos na expansão do pátio conforme necessário; (2) 800 metros de cais linear, com um cais secundário de 240 metros de comprimento e 12 metros de calado, dedicado à movimentação de carga não conteinerizada.

Oportunidades de Expansão: Plano de Capex (2ª Etapa)

Após a conclusão do plano de investimento, a capacidade do TSA chegará a ~924 mil TEU, reforçando sua posição como a melhor infraestrutura de terminal na região nordeste do Brasil.

Visão Geral do Terminal Após a Conclusão do Segundo Estágio do Plano de Capex



~924 mil TEU(1)
Capacidade Pós-Investimentos (2° Estágio)
dos atuais 553.000 TEU

A

Aterro e pavimentação de uma retroárea de 88.803 m²
(7,843 m² já construídos na Fase 1)

Infraestrutura	Atual	Pós-Expansão
Capacidade (kTEU)	553	924
Cais (m)	1,040 (2)	1,040 (2)
Área (m²)	164	217
Guindastes STS (#)	8	8
Guindastes RTG (#)	14	18

Fontes: Informações da Companhia.
Notas: (1) Ao final do segundo estágio, a capacidade do cais da TSA atingirá 1.234 mil TEUs com área disponível no pátio traseiro para expansão adicional. (2) 800 metros de cais linear com um cais secundário adicional de 240 metros para operações de carga não conteinerizada.

SEÇÃO 2.3

Visão Geral do Negócio

Rebocadores



WS tugs assisting a ship-to-ship LNG transfer

Líder em Rebocagem no Brasil

Frota superior e relacionamentos de longo prazo se refletem em maior eficiência e liderança de mercado.

59k manobras	**41,1%**	**82 rebocadores**	**19 rebocadores antincêndio**	**25 portos**
Volume Portuário (12M24)	Market Share no Brasil (AF23) (1)	Frota Operada (Dez-24)	Frota Fi-Fi 1	Presença



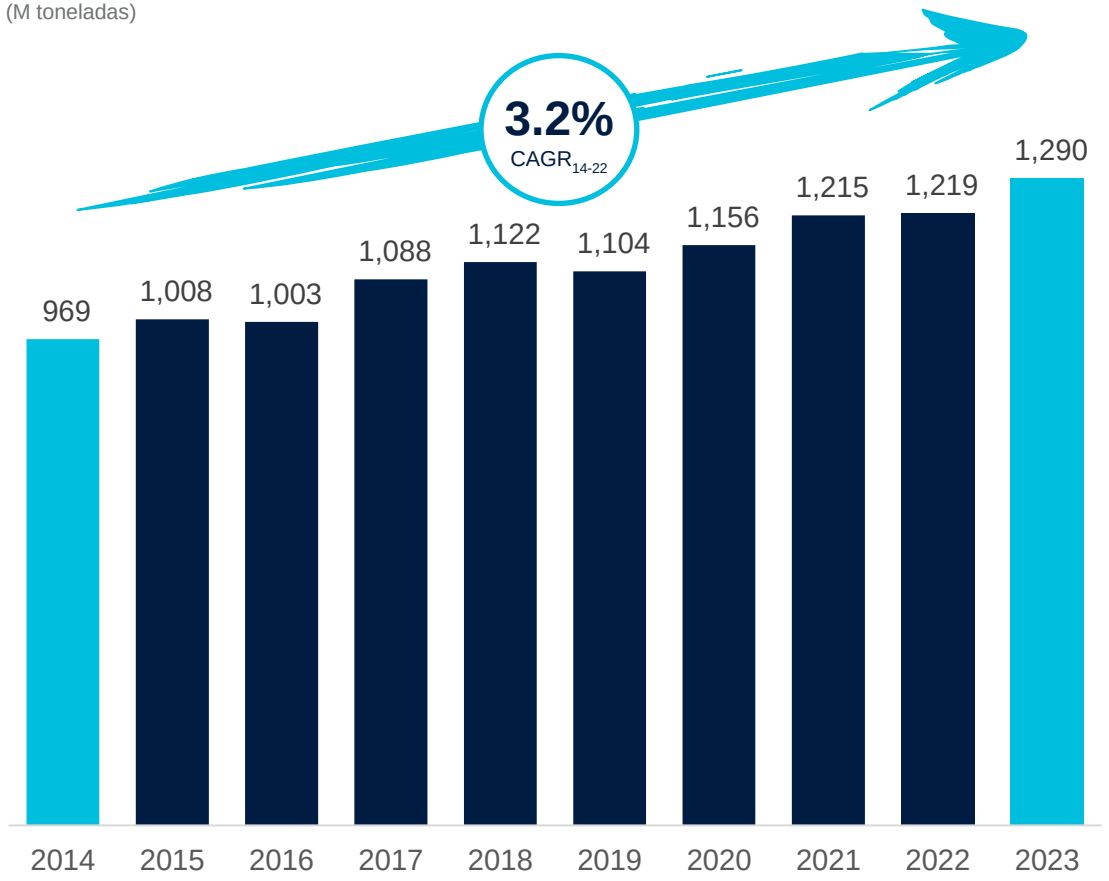
Fontes: Informações da Companhia.
Notas: (1) Baseado no número de manobras portuárias realizadas em 2023.

Crescimento do Mercado e Foco em Commodities

O comércio brasileiro apresentou um desempenho resiliente na última década, impulsionado por um aumento significativo nos volumes de commodities.

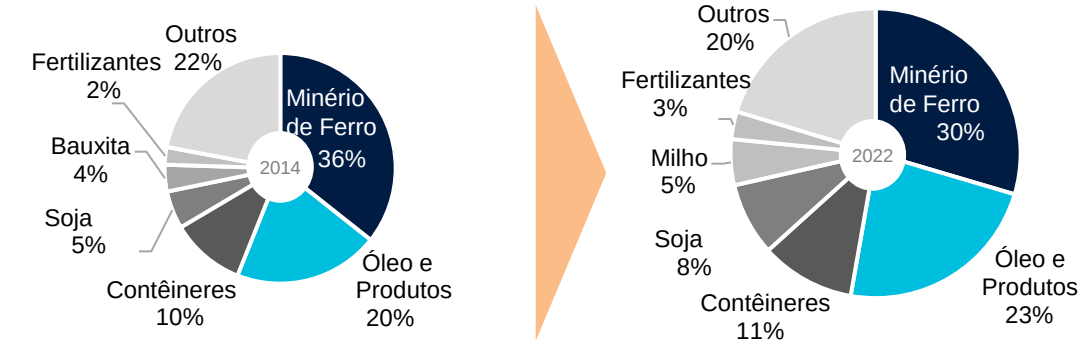
Evolução do Comércio Marítimo Brasileiro

(M toneladas)



Crescimento Significativo das Commodities de Petróleo e Grãos

Distribuição do Comércio Brasileiro por Carga (% do volume total do porto em toneladas)



O Brasil é uma potência global de commodities e a WS é a principal fornecedora de rebocadores para as cargas mais negociadas no país

Ranking Global de Exportação do Brasil por Carga

Soja	Açucar	Milho	Minério de Ferro
			
1º	1º	1º	2º

Fontes: Agência Nacional de Transportes Aquaviários (ANTAQ); Empresa Brasileira de Pesquisa Agropecuária (EMBRAPA); Departamento Americano da Agricultura (USDA).

SEÇÃO 2.4

Visão Geral do Negócio

Embarcações de Apoio Offshore



WS offshore support vessel assisting
a drilling rig in the port of Angra dos Reis

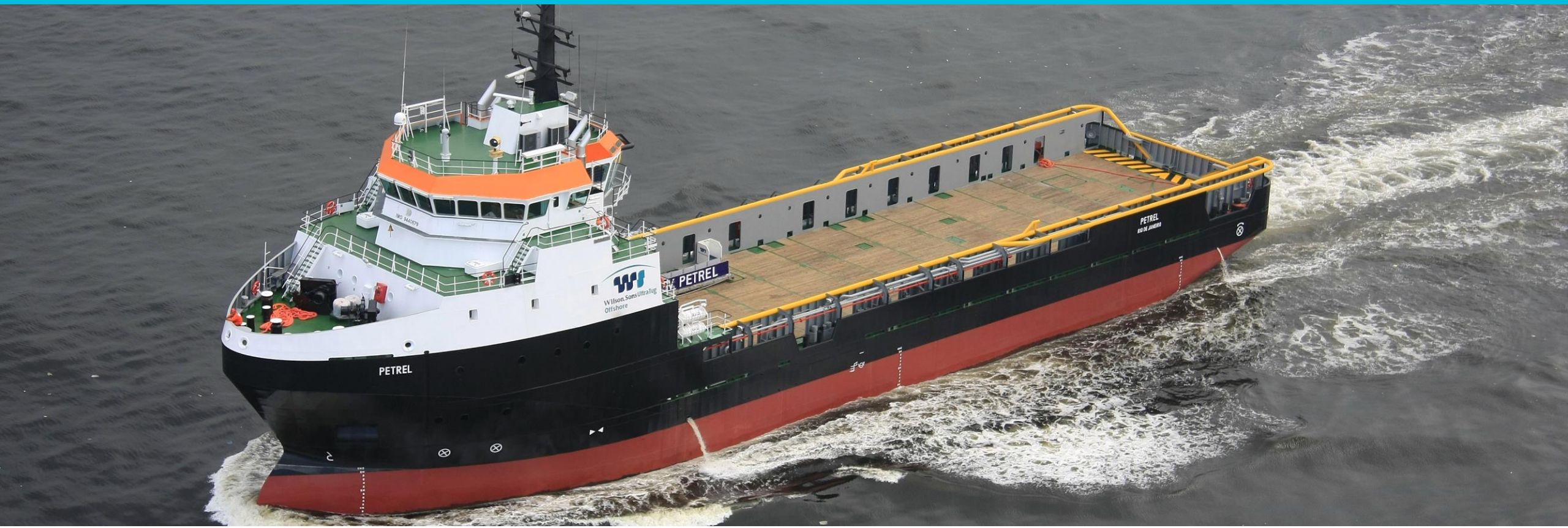
JV de Embarcações de Apoio Offshore (WSUT[(1)])

Frota líder de bandeira brasileira que oferece soluções de logística para o setor de energia offshore.

8.049 dias
Dias em Operação (12M24)

22 barcos de bandeira brasileira
Frota Própria

19 barcos DP2
Frota com Posicionamento Dinâmico Redundante



Fontes: Informações da Companhia.
Notas: (1) Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. (WSUT).

Otimizar a Utilização da Frota com Taxas Diárias mais Altas

Renovações contratuais refletindo em uma robusta carteira firme totalizando US$635M.

EMBARCAÇÃO	DWT	CONFIGURAÇÃO	CLIENTE	2024				2025				2026				2027				2028			
				1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Pelicano	3,000	OSRV	Petrobras																				
Batuíra	4,500	PSV	Petrobras																				
Prion	4,500	PSV	Petrobras																				
Mandrião	3,500	PSV	Trident																				
Atobá	3,000	PSV	Petrobras																				
Gaivota	3,000	LSV	Fendercare																				
Sterna	4,500	PSV	Petrobras																				
Zarapito	4,500	PSV	Petrobras																				
Ostreiro	3,500	PSV	Petrobras																				
Fragata	3,000	PSV	Petrobras																				
Pinguim	5,000	PSV	PRIO, Saipem, Petrobras																				
Larus	5,000	PSV	PRIO, Saipem, Petrobras																				
Fulmar	3,000	PSV	Petrobras																				
Tagaz	4,500	PSV	Petrobras																				
Biguá	3,000	PSV	Petrobras																				
Torda	4,500	PSV	Petrobras																				
Pardela	3,500	PSV	Petrobras																				
Talha-Mar	4,500	PSV	Petrobras																				
Petrel	3,000	PSV	Petrobras																				
Alcatraz	4,500	PSV	Petrobras																				
Cormoran	3,000	PSV	Technip, Petrobras																				
Skua	3,000	PSV	Petrobras																				
Seven Rio	12,760	PSLV	Subsea7																				
Seven Waves	11,312	PSLV	Subsea7																				

Fontes: Informações da Companhia (30 de Junho de 2024).

SEÇÃO 3

Destaques Financeiros

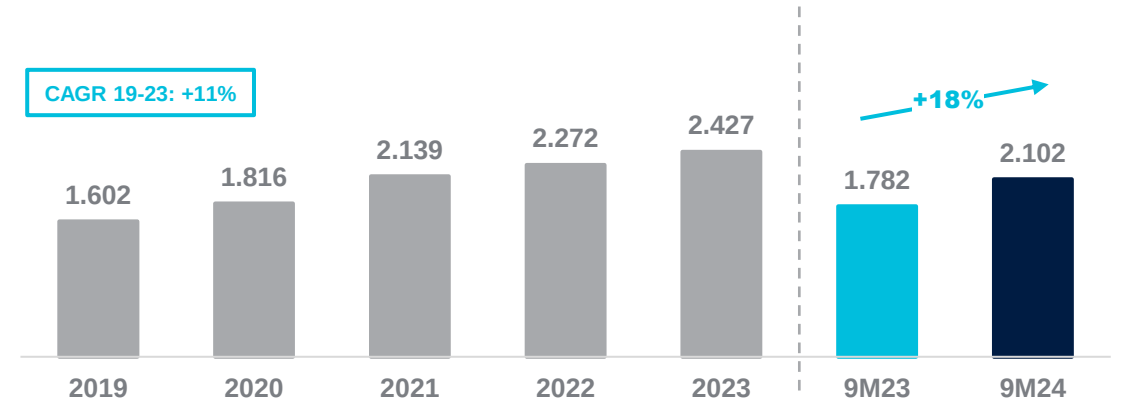


WS tugs manoeuvring a containership

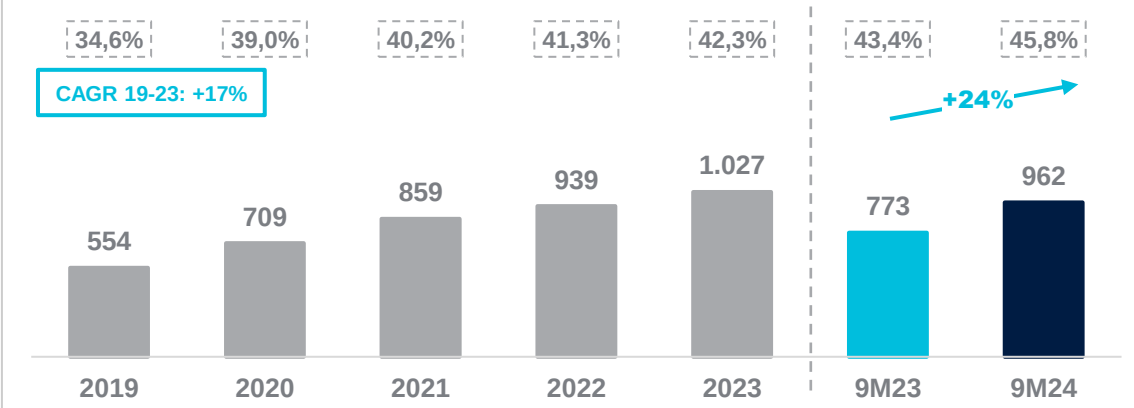
Desempenho Financeiro

Desempenho financeiro resiliente no longo prazo, portfólio de negócios bem equilibrado e proteção cambial natural.

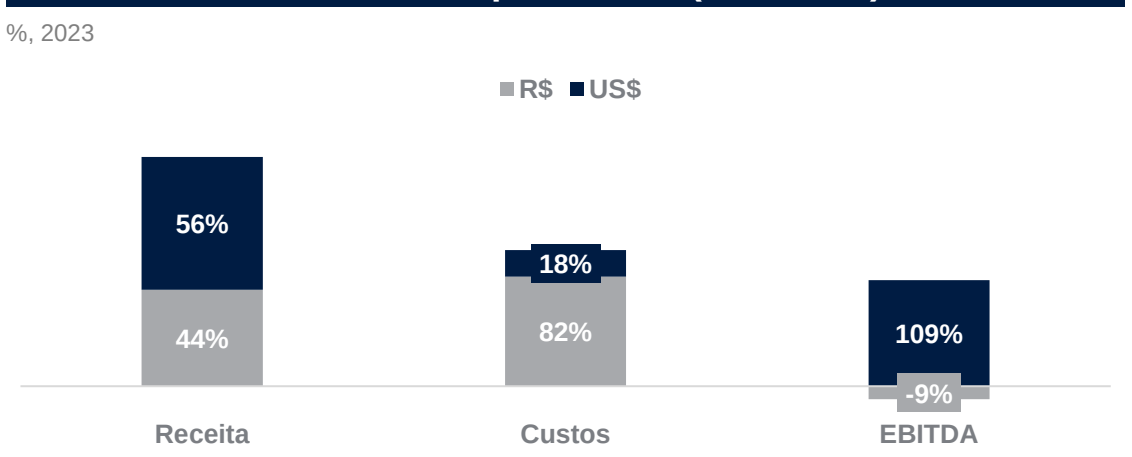
Receita Líquida



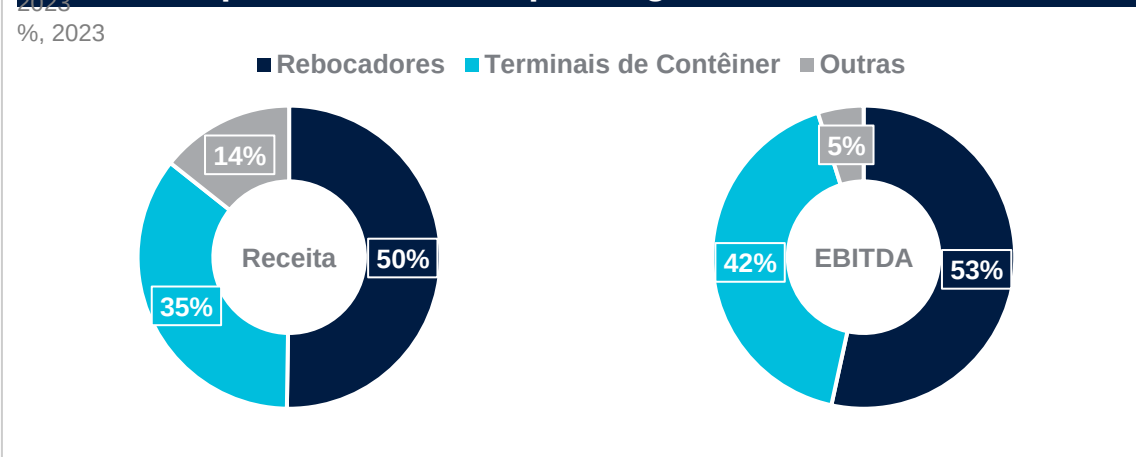
EBITDA e Margem EBITDA



Receita, Custos e EBITDA por Moeda (Estimado)



Receita Líquida e EBITDA(1) por Segmento



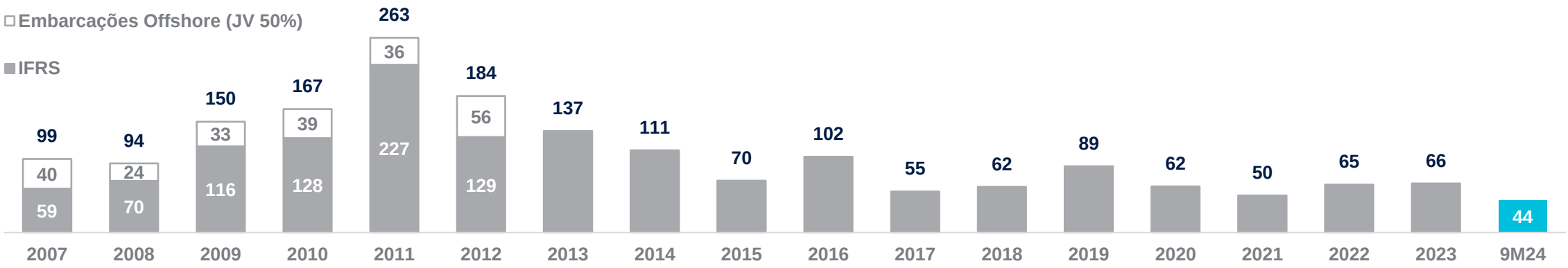
Fontes: Informações da Companhia.
Notas: (1) Exclui as cobranças corporativas não-transacionais.

Capex e Remuneração aos Acionistas

Níveis de rendimento de dividendos atraentes e competitivos.

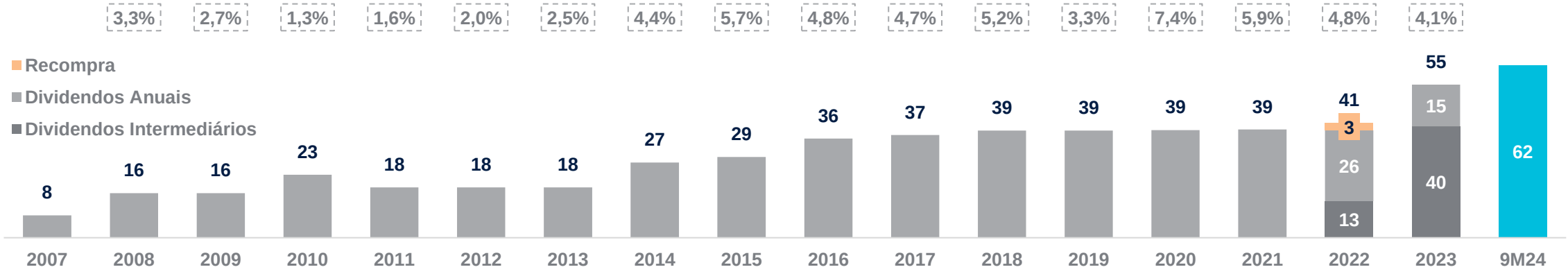
Despesas de Capital

US$M (1)



Remuneração aos Acionistas, Rendimento de Dividendos e Recompra de Ações

US$M, dividendo pago em referência ao resultado do ano anterior (2)(3)



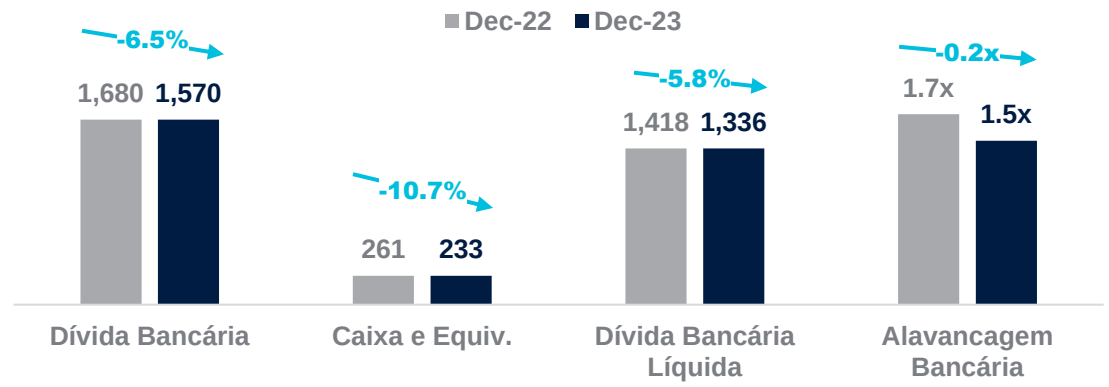
Fontes: Informações da Companhia. | Notas: (1) A partir de 2013, o capex da joint venture de embarcações de apoio offshore não é consolidado pelo IFRS. (2) Dividendos da Wilson Sons Limited de 2007 a 2021. (3) O rendimento de dividendos de 2023 considera o preço da ação em 18 de março 23 e a proposta de US$ 15 milhões a serem pagos como dividendos anuais enviada para deliberação na Assembleia Geral Ordinária de 2024.

Liquidez e Recursos de Capital

Todos os nossos índices de liquidez permanecem fortes, refletindo um balanço robusto.

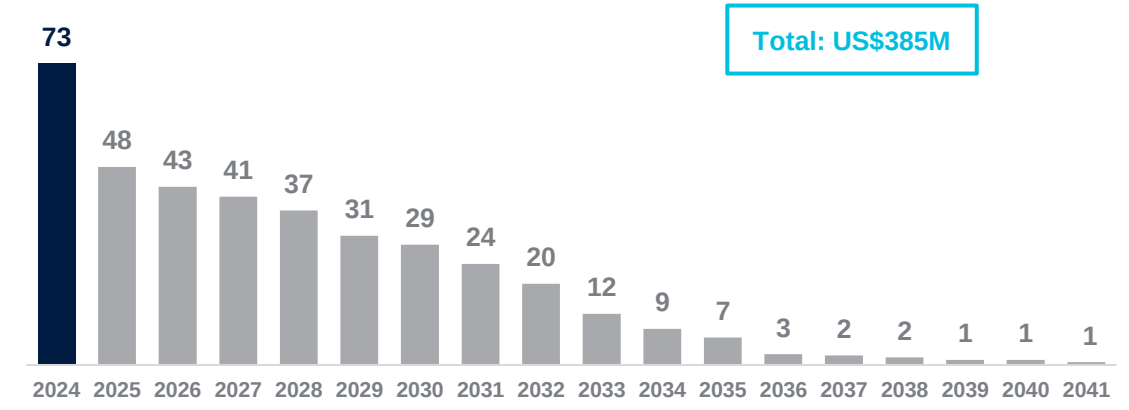
Liquidez e Endividamento

R$M



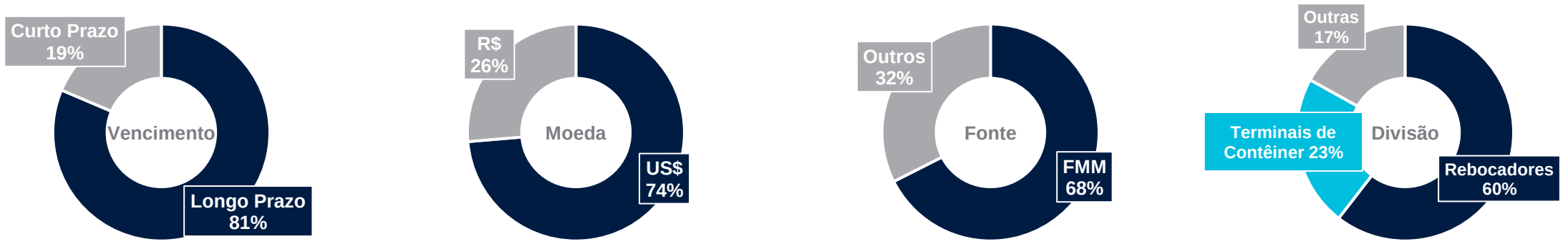
Cronograma de Vencimento da Dívida Bancária

US$M, taxa US$/R$ de R$4,8413 em 31-Dez-23



Perfil de Endividamento Bancário

em 31-Dez-23



Fontes: Informações da Companhia.

ri@wilsonsons.com.br

wilsonsons.com.br/ir

Wilson, Sons

Wilson Sons

INVESTOR PRESENTATION

Wilson, Sons

PORT3
B3 LISTED NM

JANUARY 2025

Table of Contents

03 SECTION 1 Company Introduction

11 SECTION 2 Business Overview

24 SECTION 3 Financial Highlights

SECTION 2 Business Overview

12 Rio Grande Container Terminal

15 Salvador Container Terminal

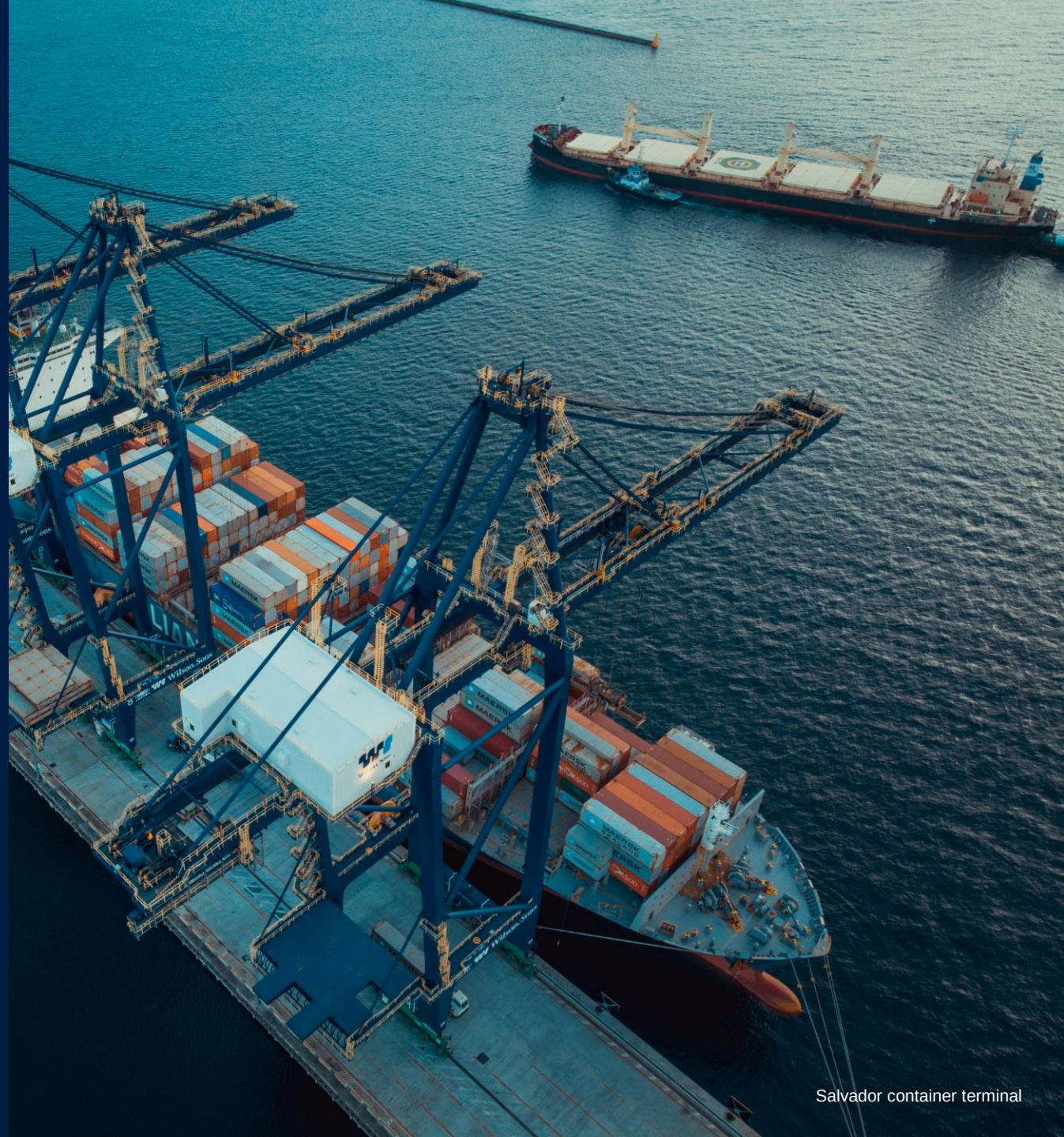
18 Towage

21 Offshore Support Vessels

Disclaimer:
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.

SECTION 1

Company Introduction



Salvador container terminal

Change of Control Transaction Highlights

Transaction Overview	➢ **On October 21st, 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(1). – Implied premium: +6.3% over the unaffected closing price of R$16.46 on October 16th, 2024(2); and +66.3% over the unaffected closing price of R$10.52 on June 9th, 2023(3). ➢ Additional shareholder value in the form of Permitted Dividends(4) 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 17th, 2024; (3) Related to the "Clarification on News Article" material fact from June 12th, 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.

Wilson Sons at a Glance

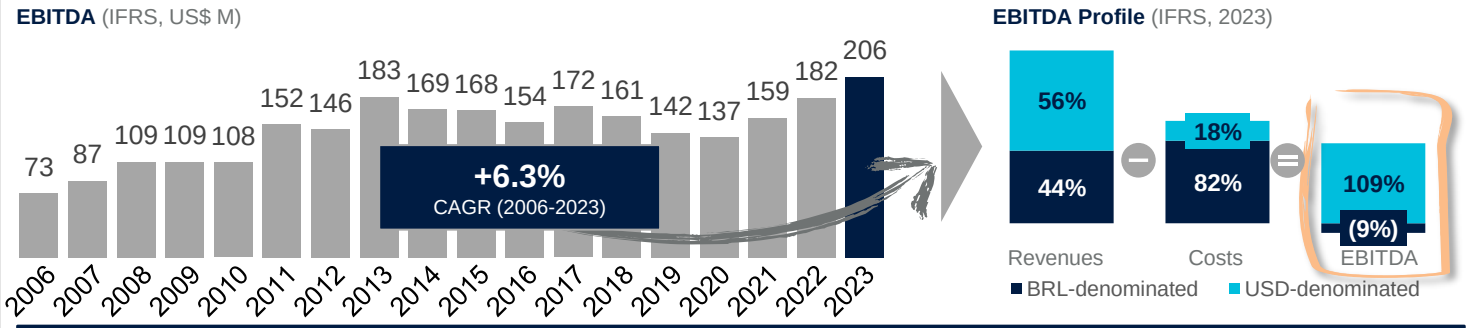
Largest integrated provider of port and maritime logistics in Brazil.



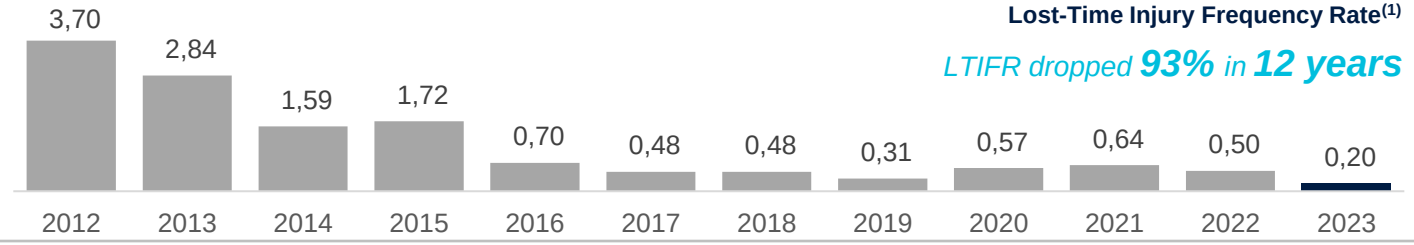
Company Highlights

- **Bicentenary heritage with solid operational expertise, strong reputation and robust financial performance** (IFRS net revenue of US$487M and EBITDA margin of 42% in 2023);
- **Premium long-term assets with leading footprint in attractive markets**;
- **Highly synergistic businesses** (e.g. know-how shared across divisions, majority of top 50 clients served by 2+ units);
- **Naturally-hedged portfolio with US$ cash generation and competitive financing**;
- **Experienced and innovative management team**;
- **Publicly traded on Brazil's premium listing segment adopting high corporate governance standards**;
- **Top ESG ratings and world-class safety performance**.

Increase in Financial Strength



Safety Performance Improvement



Source: Company Information.
Notes: (1) LTIFR refers to the number of lost-time injuries occurring in a workplace per one million hours worked. IFRS figures, excluding the offshore vessel joint venture and the international logistics division (Allink).

Business Units

Synergistic portfolio with exposure to attractive growth drivers.

CONTAINER TERMINALS



TOWAGE



LOGISTICS CENTRE



INTERNATIONAL LOGISTICS



SHIPPING AGENCY



SHIPYARD



OFFSHORE SUPPORT VESSELS



OFFSHORE SUPPORT BASES



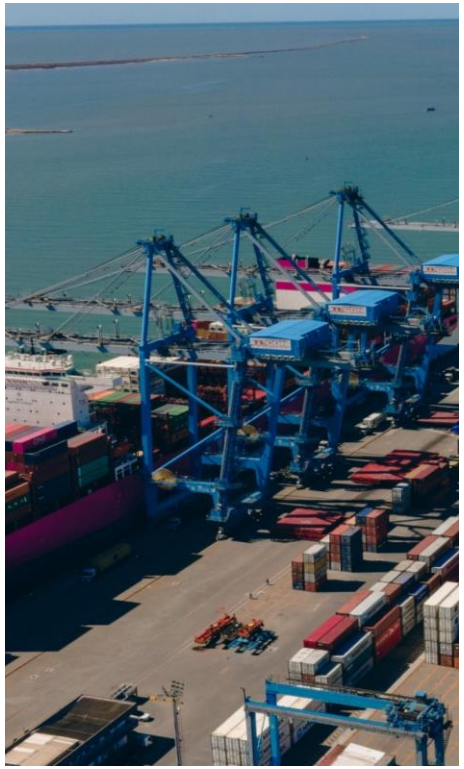
Source: Company Information.

Resilient Business Drivers

Brazilian trade flow and offshore energy have solid fundamentals and robust growth prospects.

Wilson, Sons

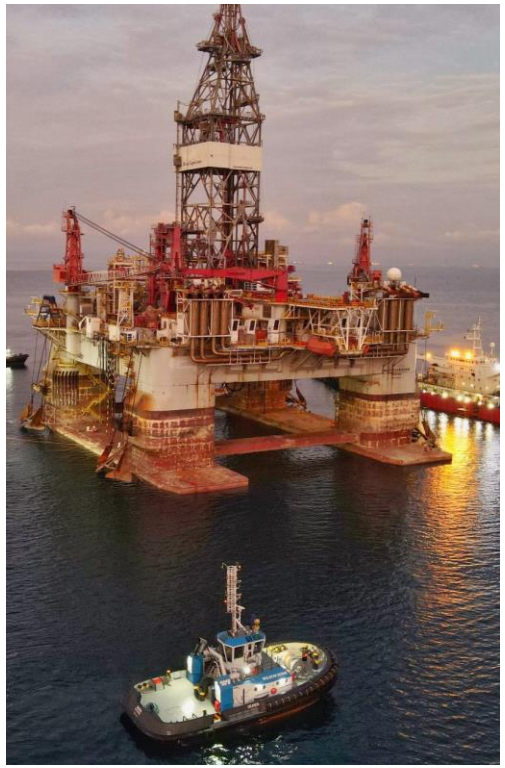
TRADE FLOW				OFFSHORE ENERGY
CONTAINER	AGRIBUSINESS	MINING	LIQUID BULK & OTHER	











Source: Company Information.

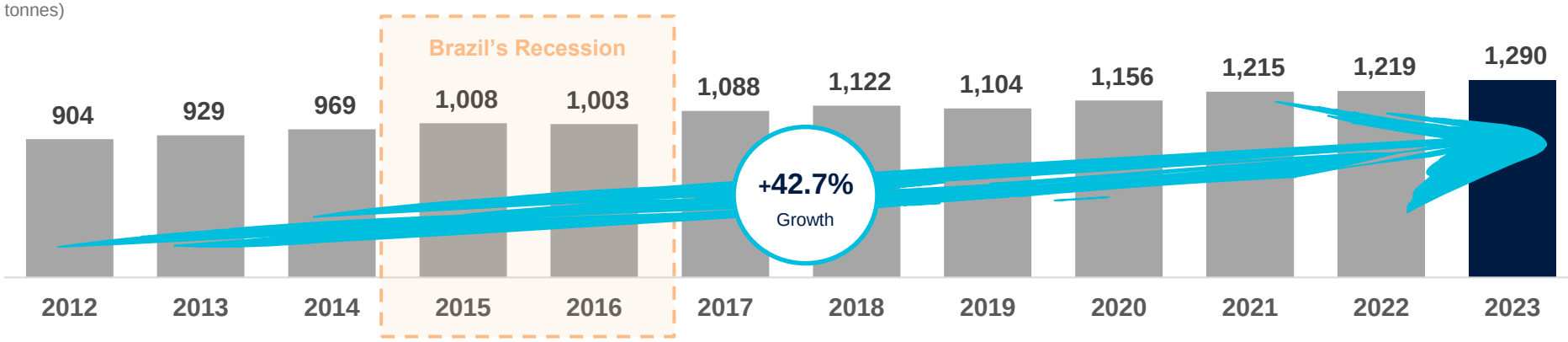
Attractive Market Prospects: Trade Flow

Brazilian trade flow has grown considerably in the last decade and has great prospects.

Wilson, Sons

Solid Trade Flow Growth Despite Brazil's Recession in 2015 and 2016…

(M tonnes)



3.0% CAGR$_{12-22}$ Brazil's Volume

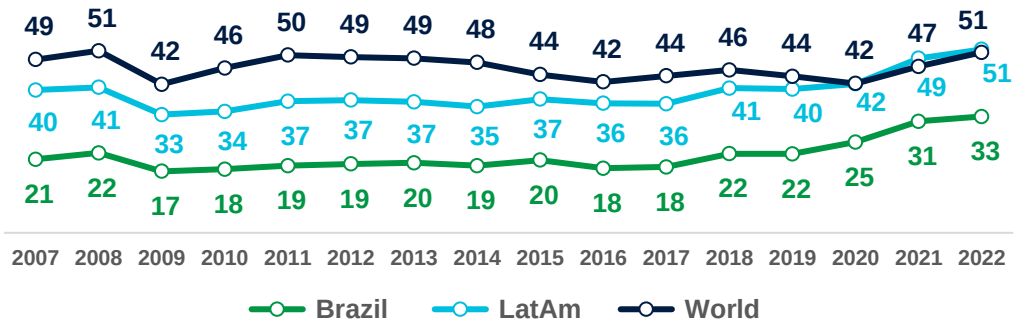
÷

0.4% CAGR$_{12-22}$ Brazil's GDP

7.6x Multiplier

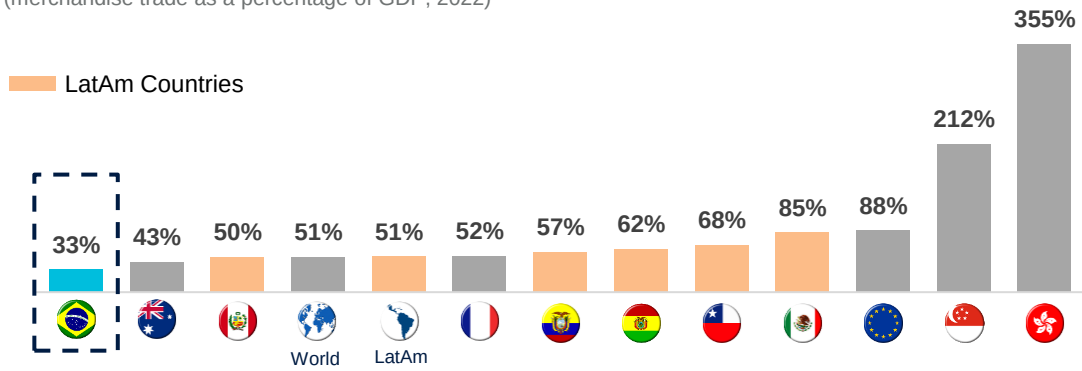
…and Despite Recent Improvement, There's Further Room to Grow…

(merchandise trade as a percentage of GDP)



…When Compared to Similar Economies

(merchandise trade as a percentage of GDP, 2022)



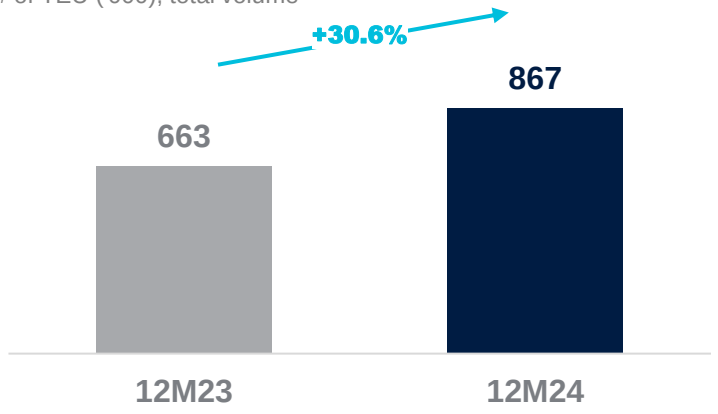
Source: Brazilian National Waterway Transportation Agency (ANTAQ), World Bank.

Operational Performance

Strong container volumes with outstanding performance across terminals. Remarkable increase in harbour manoeuvres and servicing larger vessels. Enhanced offshore energy services fuelled by new contracts.

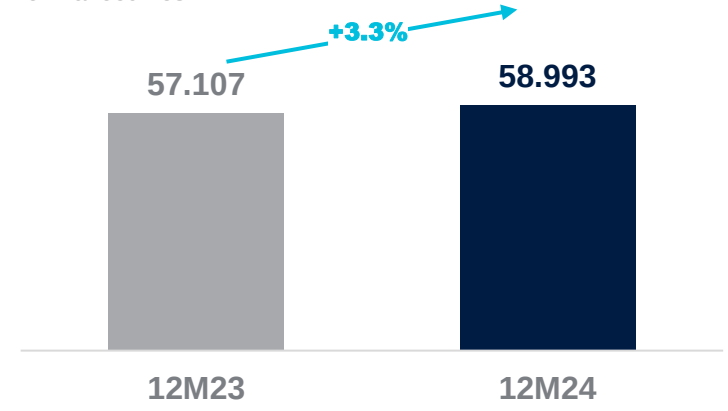
Container Terminals: Rio Grande

of TEU ('000), total volume



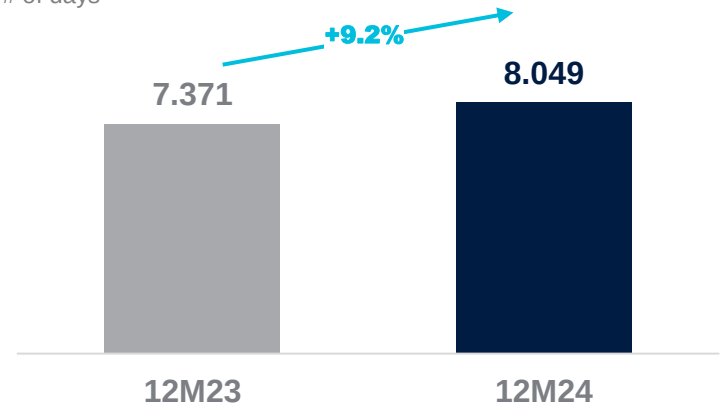
Towage: Harbour Manoeuvres

of manoeuvres



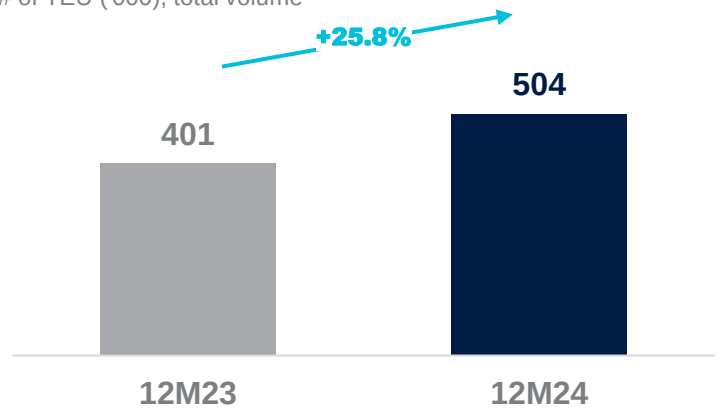
Offshore Vessels JV: Operating Days(1)

of days



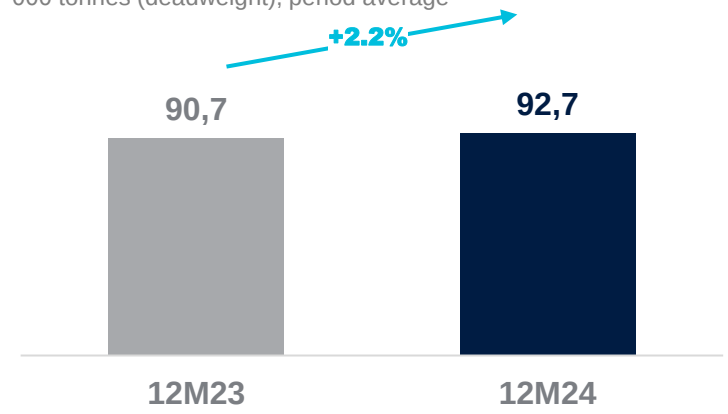
Container Terminals: Salvador

of TEU ('000), total volume



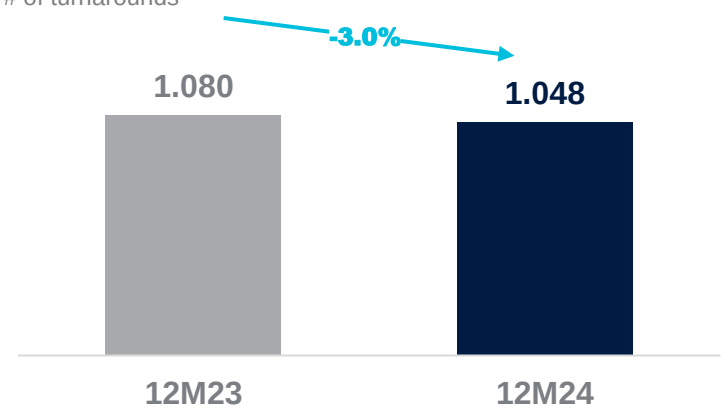
Towage: Size of Ships Attended

'000 tonnes (deadweight), period average



Offshore Bases: Vessel Turnarounds

of turnarounds



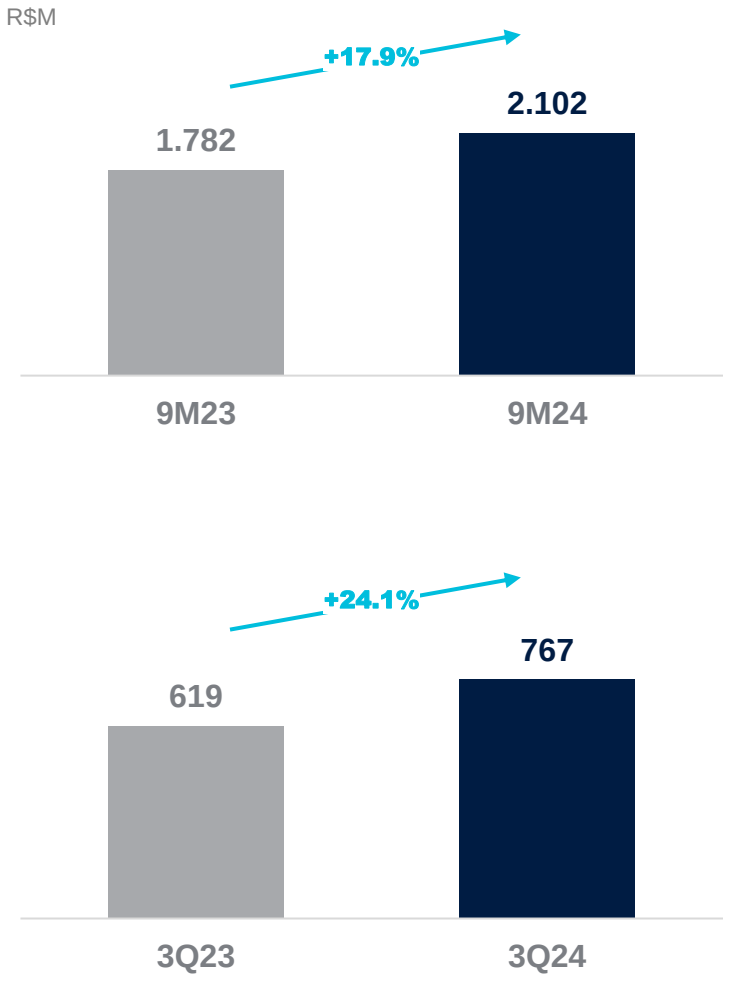
Source: Company Information.
Notes: (1) Considers the total volume from the offshore support vessel joint venture.

Financial Performance

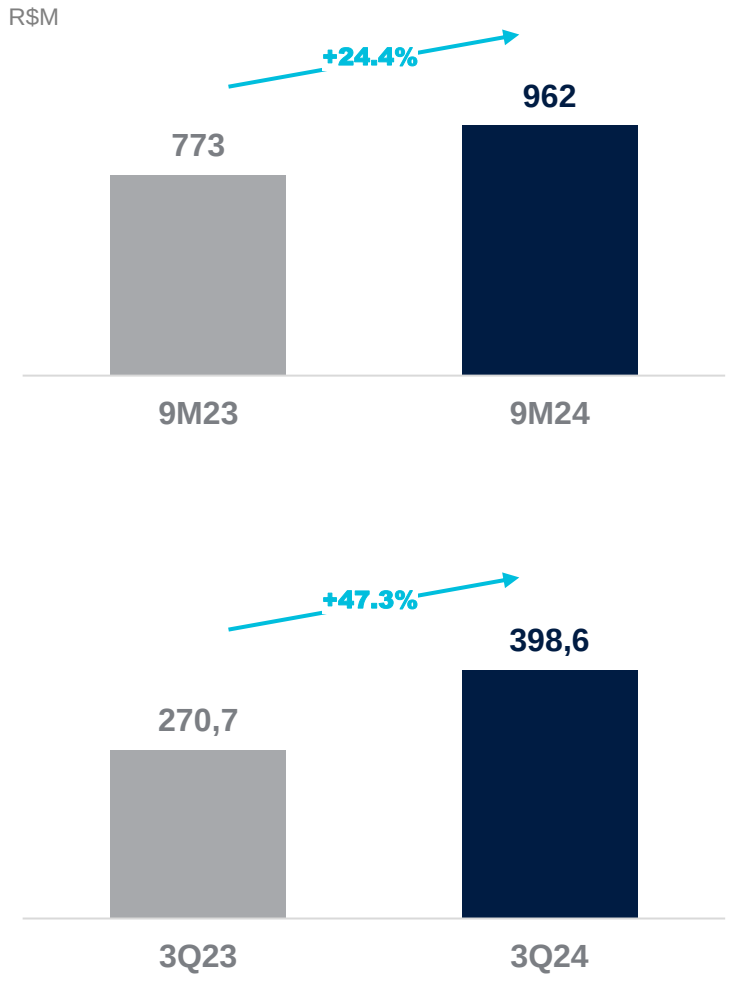
Record results driven by excellent terminal and towage performance.

Wilson, Sons

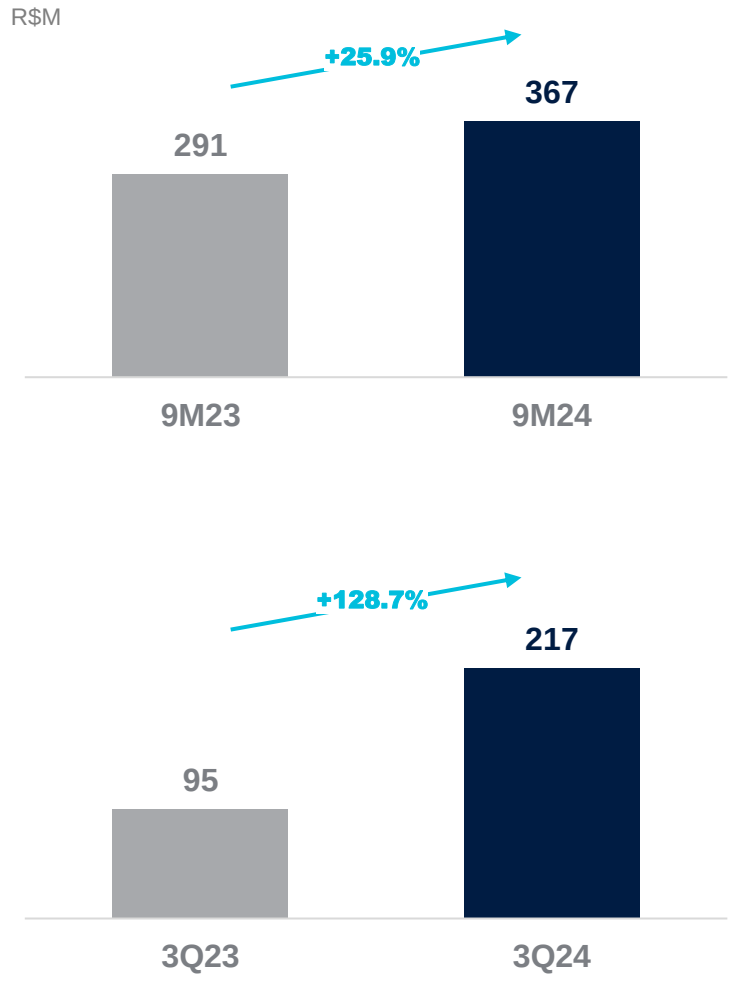
Net Revenues



EBITDA



Net Profit



Source: Company Information.

SECTION 2

Business Overview



WS tugs manoeuvring a containership

SECTION 2.1

Business Overview

Rio Grande Container Terminal



Rio Grande Container Terminal

Only Container Terminal in the State of Rio Grande do Sul

World-class infrastructure with the most extensive backyard area in the country, authorised to serve New Panamax ships.

1.4M TEU/year	867k TEU	61%	900 m	9 STSs	15 m	735k m²
Handling Capacity	Volume (12M24)	Utilisation (12M24)	Quay Length	Quay Cranes	Quay Draft	Total Area



Source: Company Information.

Expansion Opportunities

TRG investment plan in connection with the future approval of a 20-year lease term extension.

Wilson, Sons



3,073k TEU
Post-Investment Capacity
from current 1,420k TEU

A Quay Extension to 1,200 m (+300 m)

B Dedicated Barge Quay (300 m)

C Warehouse Expansion

Infrastructure	Current	Post-Expansion
Capacity (kTEU)	1,420	3,073
Quay (m)	900	1,200
Area (m²)	735	853
STS Cranes (#)	9	15
RTG Cranes (#)	22	34

Source: Company Information.

SECTION 2.2

Business Overview

Salvador Container Terminal

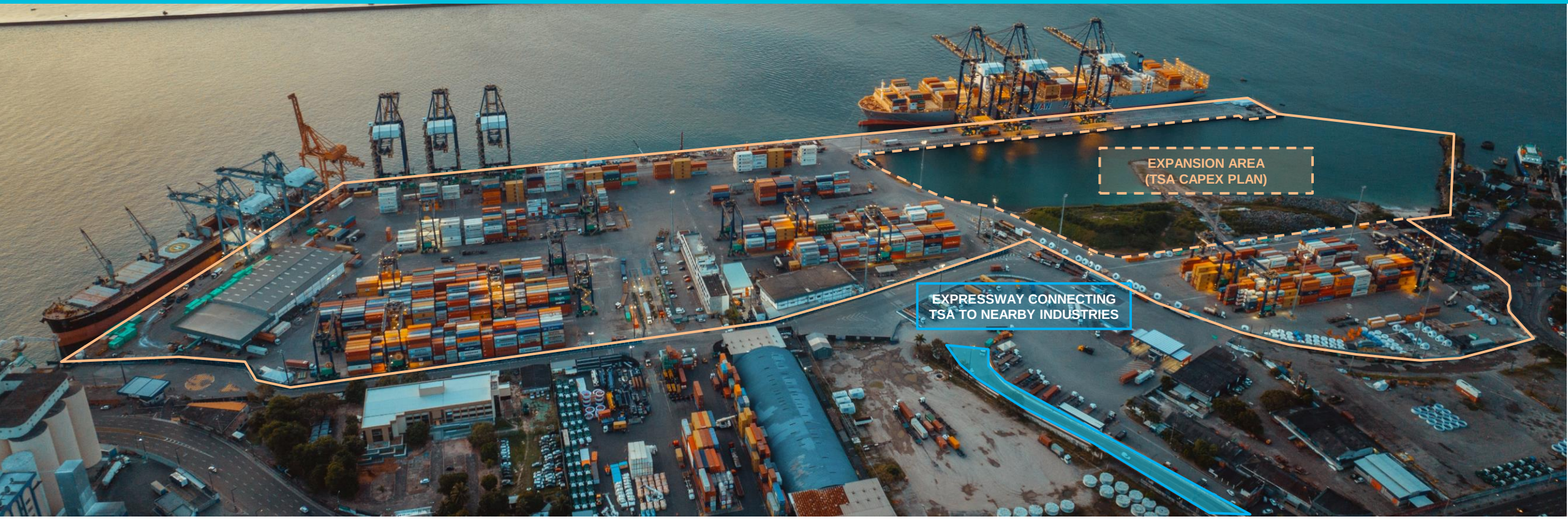


Salvador container terminal

Only Container Terminal in the State of Bahia

Premium infrastructure with the most advanced operation among terminals in Brazil's Northeast region, authorised to serve New Panamax ships.

553k TEU/year	504k TEU	91%	800 m + 240 m	8 STSs	15 m	161k m²
Capacity (1)	Volume (12M24)	Utilisation (12M24)	Quay Length (2)	Quay Cranes	Quay Draft	Total Area



Source: Company Information.
Notes: (1) Quay capacity is currently 924k TEU, with the option for WS to anticipate investments in yard expansion as needed; (2) 800 metres of linear quay, with a secondary quay measuring 240 metres in length and 12 metres in draft, dedicated to the handling of non-containerised cargo.

Expansion Opportunities: Capex Plan (2nd Stage)

After the conclusion of its Capex Plan, TSA capacity will reach ~924k TEU reinforcing its position as the best terminal infrastructure in Brazil's Northeast region.

Overview of the Terminal After the Conclusion of the Capex Plan



~924k TEU(1)
Post-Investment Capacity (2nd Stage)
from current 553k TEU

A

Landfill and paving of an 88,803 m² backyard area
(7,843 m² already built in Phase 1)

Infrastructure	Current	Post-Expansion
Capacity (kTEU)	553	924
Quay (m)	1,040 (2)	1,040 (2)
Area (m²)	164	217
STS Cranes (#)	8	8
RTG Cranes (#)	14	18

Source: Company Information.
Notes: (1) By the end of the Capex Plan, TSA quay capacity will achieve 1,234k TEU with available backyard area for further expansion. (2) 800 metres of linear quay with an additional 240-metre secondary quay for non-containerised cargo operations.

SECTION 2.3

Business Overview

Towage



WS tugs assisting a ship-to-ship LNG transfer

Leading Towage Operator in Brazil

Superior fleet and long-standing relationships reflect in higher efficiency and market leadership.

59k manoeuvres	**41.1%**	**82 tugboats**	**19 fire-fighting tugs**	**25 ports**
Harbour Volume (12M24)	Brazil Market Share (FY23) (1)	Operated Fleet (Dec-24)	Fi-Fi 1 Fleet	Footprint



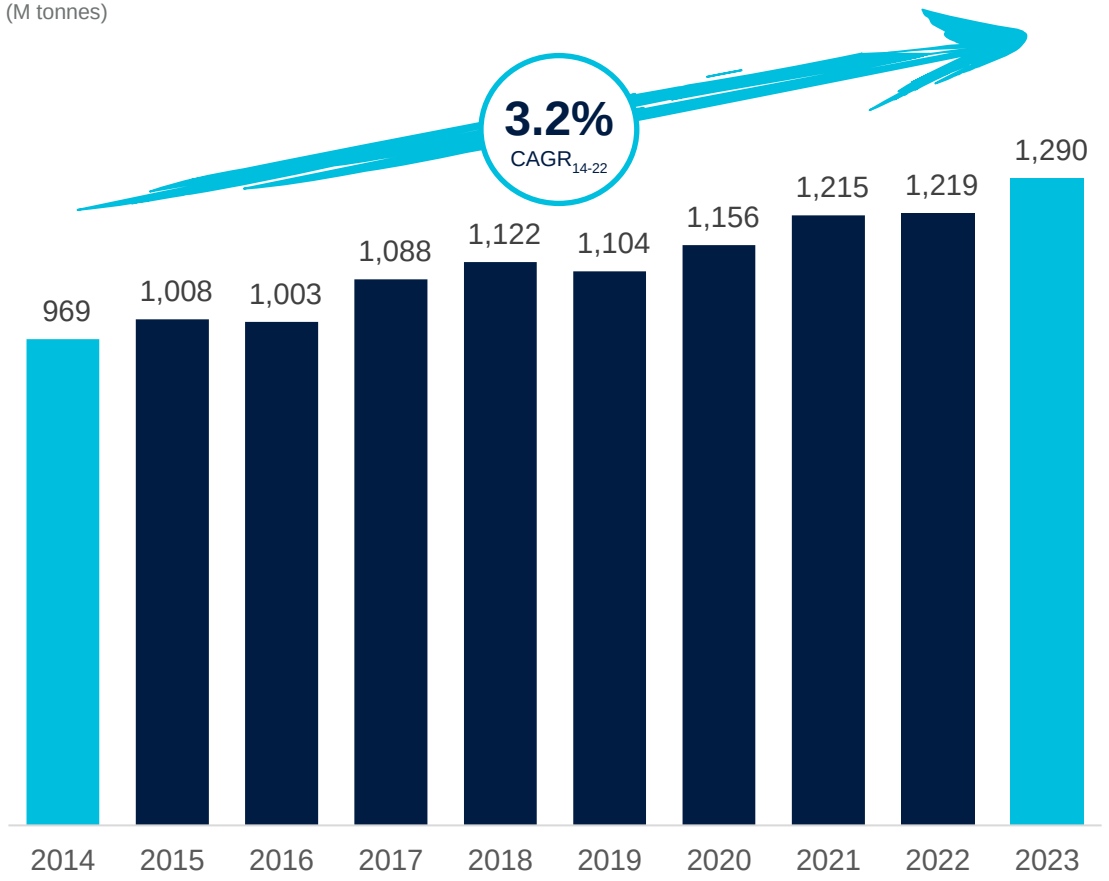
Source: Company Information.
Notes: (1) Based on the number of harbour manoeuvres performed in 2023.

Market Growth and Commodity Focus

Brazilian trade has shown resilient performance over the last decade driven by a significant increase in commodity volumes.

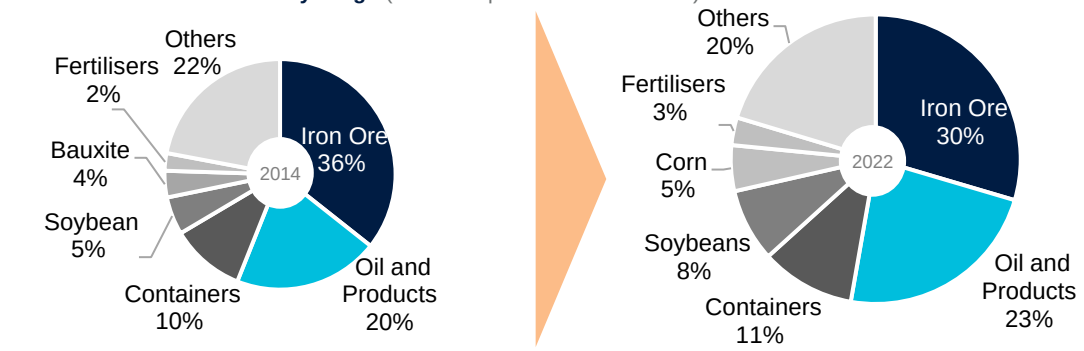
Evolution of Brazilian Maritime Trade

(M tonnes)



Significant Growth of Oil and Grain Commodities

Brazilian Trade Breakdown by Cargo (% of total port volume in tonnes)



Brazil Stands as a Global Commodity Powerhouse and WS is the Leading Towage Provider for the Country's Top Traded Cargoes

Brazil's Global Export Ranking by Cargo

Soybeans	Sugar	Corn	Iron Ore
			
1st	1st	1st	2nd

Source: Brazilian National Waterway Transportation Agency (ANTAQ); Brazilian Agricultural Research Agency (EMBRAPA); U.S. Department of Agriculture (USDA).

SECTION 2.4

Business Overview

Offshore Support Vessels



WS offshore support vessel assisting
a drilling rig in the port of Angra dos Reis

Offshore Support Vessel JV (WSUT[(1)]): Overview

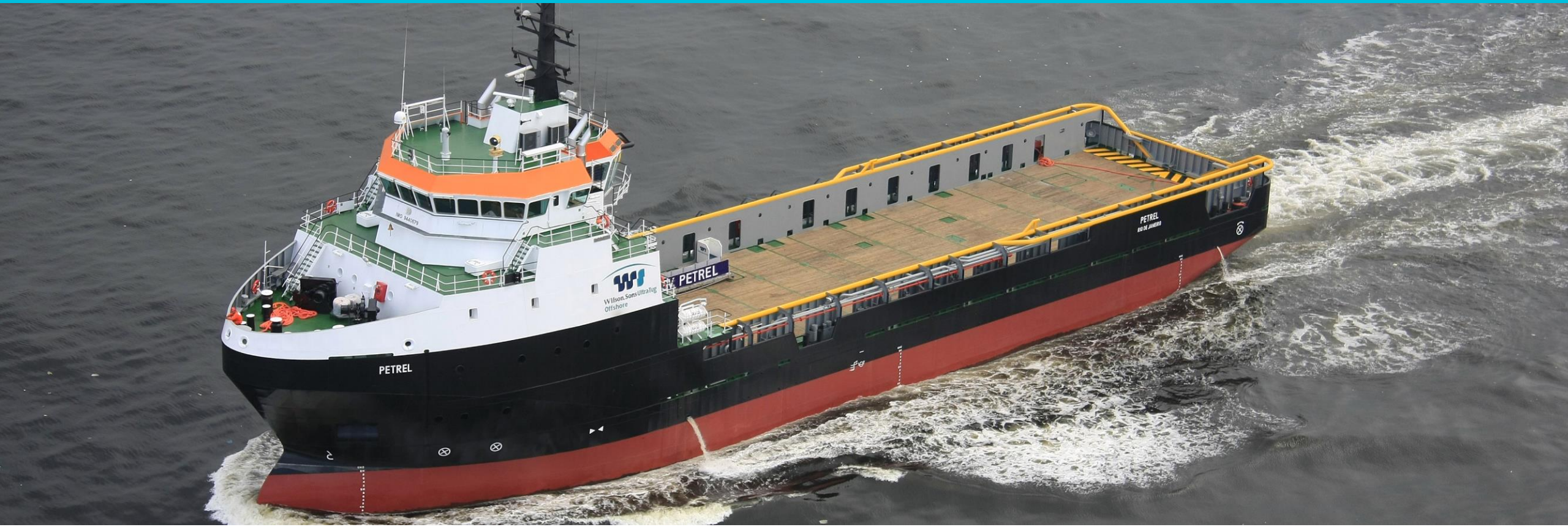
Leading Brazilian-flagged fleet offering logistics solutions to the offshore energy industry.

Wilson, Sons

8,049 days
Operating Days (12M24)

22 Brazilian-flagged vessels
Own Fleet

19 DP2 vessels
Fleet with Redundant Dynamic Positioning



Source: Company Information.
Notes: (1) Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. (WSUT).

Optimise Fleet Utilisation at Higher Daily Rates

Contract renewals reflecting in a robust US$635M firm backlog.

Wilson, Sons

VESSEL	DWT	CONFIGURATION	CLIENT	2024				2025				2026				2027				2028			
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
Pelicano	3,000	OSRV	Petrobras																				
Batuíra	4,500	PSV	Petrobras																				
Prion	4,500	PSV	Petrobras																				
Mandrião	3,500	PSV	Trident																				
Atobá	3,000	PSV	Petrobras																				
Gaivota	3,000	LSV	Fendercare																				
Sterna	4,500	PSV	Petrobras																				
Zarapito	4,500	PSV	Petrobras																				
Ostreiro	3,500	PSV	Petrobras																				
Fragata	3,000	PSV	Petrobras																				
Pinguim	5,000	PSV	PRIO, Saipem, Petrobras																				
Larus	5,000	PSV	PRIO, Saipem, Petrobras																				
Fulmar	3,000	PSV	Petrobras																				
Tagaz	4,500	PSV	Petrobras																				
Biguá	3,000	PSV	Petrobras																				
Torda	4,500	PSV	Petrobras																				
Pardela	3,500	PSV	Petrobras																				
Talha-Mar	4,500	PSV	Petrobras																				
Petrel	3,000	PSV	Petrobras																				
Alcatraz	4,500	PSV	Petrobras																				
Cormoran	3,000	PSV	Technip, Petrobras																				
Skua	3,000	PSV	Petrobras																				
Seven Rio	12,760	PSLV	Subsea7																				
Seven Waves	11,312	PSLV	Subsea7																				

Source: Company Information (30 June 2024).

SECTION 3

Financial Highlights

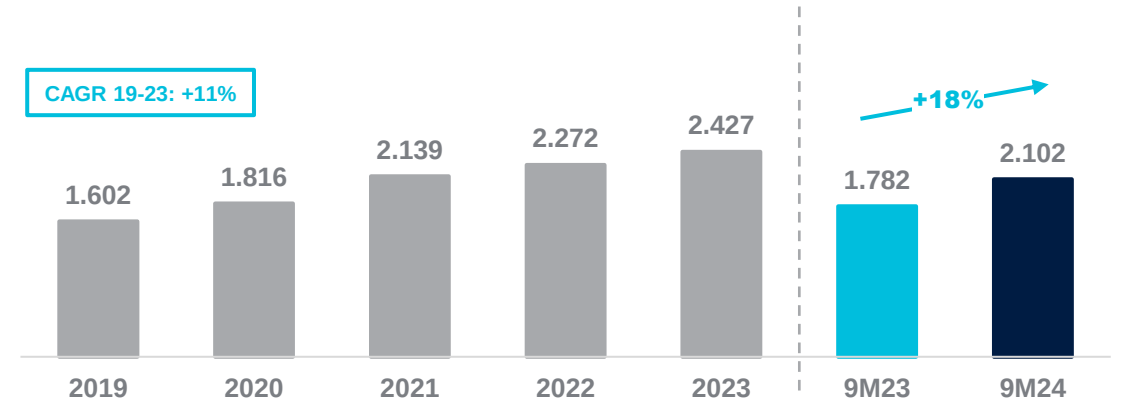


WS tugs manoeuvring a containership

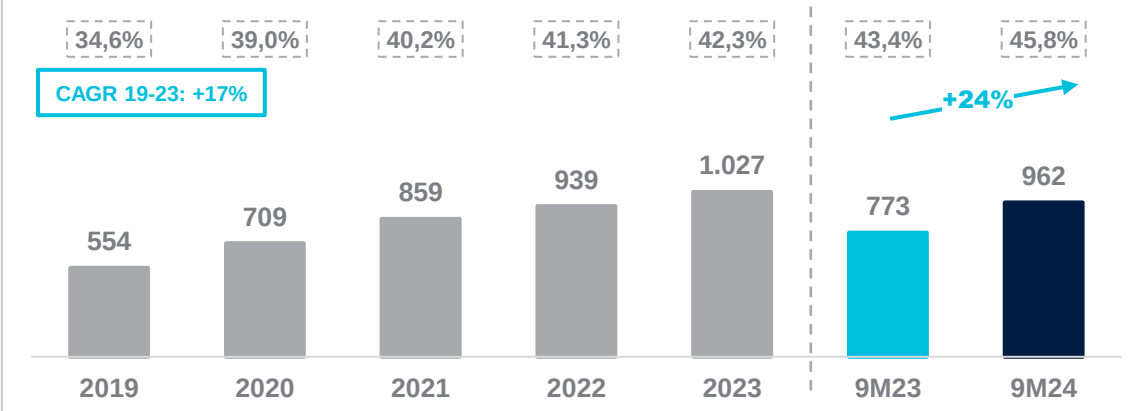
Financial Performance

Resilient long-term financial performance, well-balanced business portfolio and natural currency hedge.

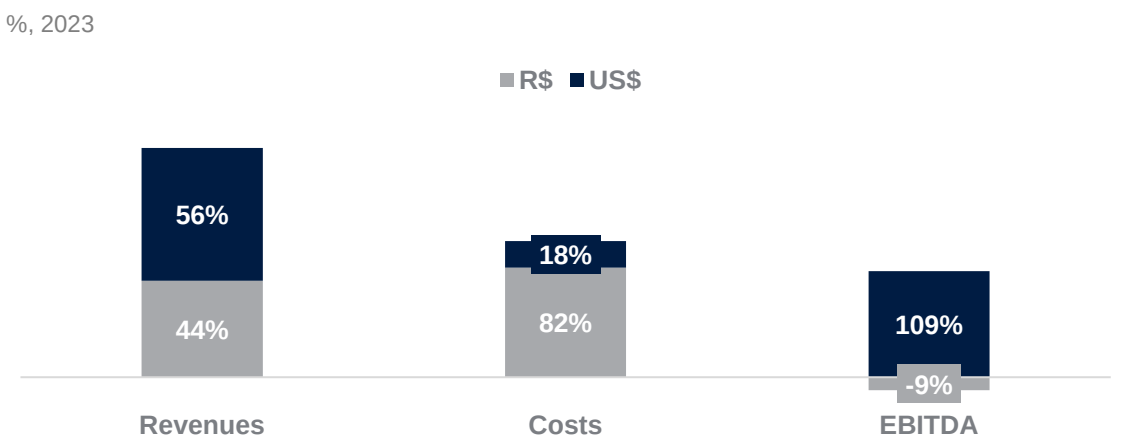
Net Revenue



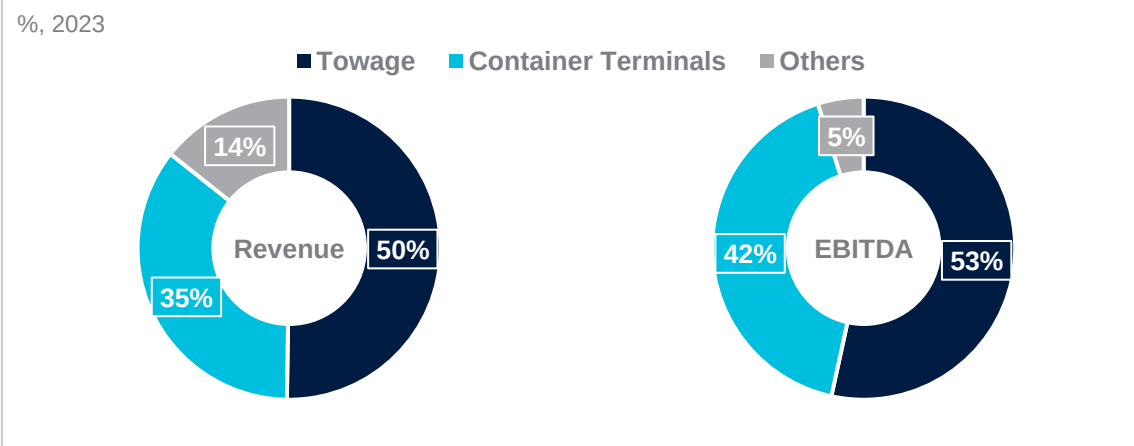
EBITDA and EBITDA margin



Revenue, Costs and EBITDA by Currency (Estimated)



Net Revenue and EBITDA[(1)] by Segment



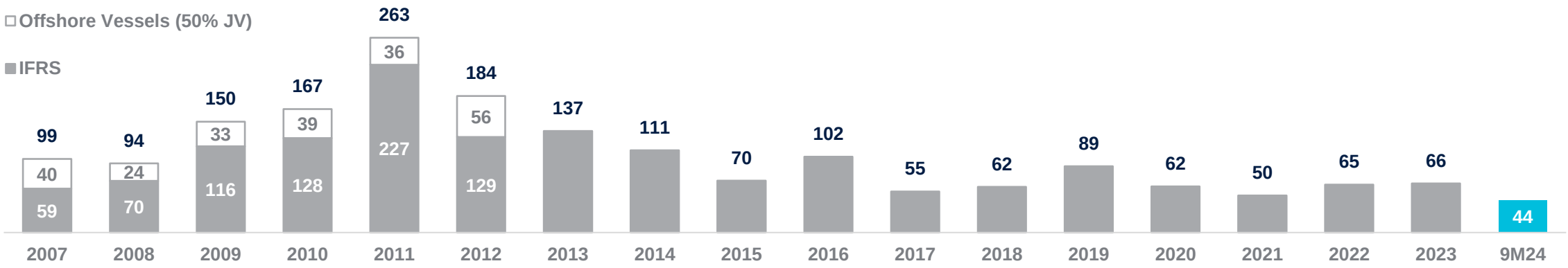
Source: Company Information.
Notes: (1) Excludes non-transactional corporate recharge.

Capex and Shareholder Remuneration

Attractive and competitive dividend yield levels.

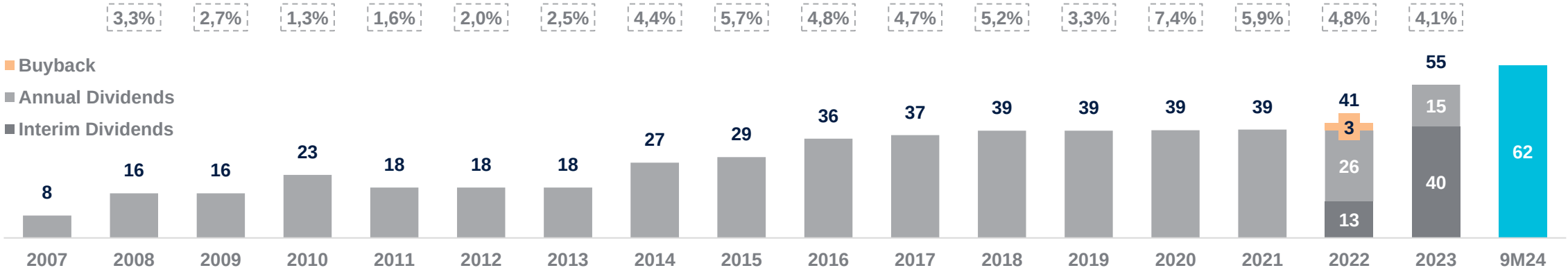
Capital Expenditure

US$M [1]



Shareholder Remuneration, Dividend Yield and Share Buyback

US$M, dividend paid in reference to previous year result [2][3]



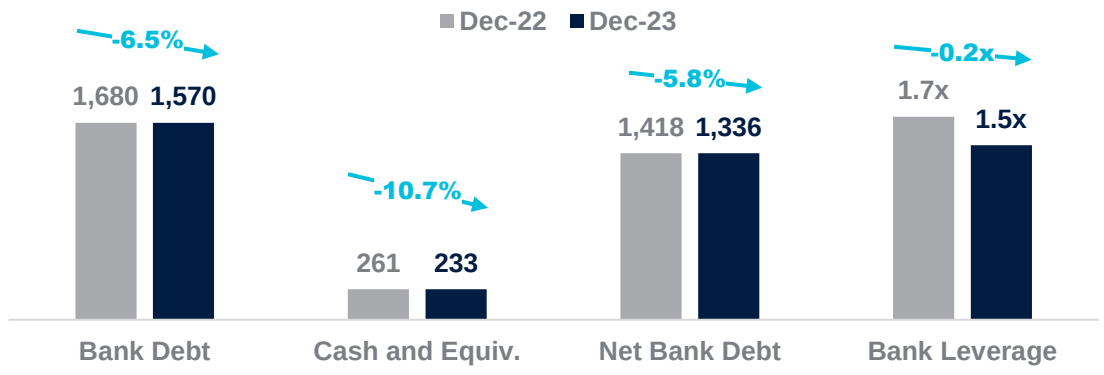
Source: Company Information. | Notes: (1) From 2013 onwards, capex from the offshore support vessel joint venture is not consolidated for IFRS. (2) Dividends of Wilson Sons Limited from 2007 to 2021. (3) 2023 dividend yield considers the share price at 18 March 23 and the proposed US$15 million to be paid as annual dividends to be deliberated on the 2024 Annual Shareholder Meeting.

Liquidity and Capital Resources

All our liquidity ratios remain strong reflecting a robust balance sheet.

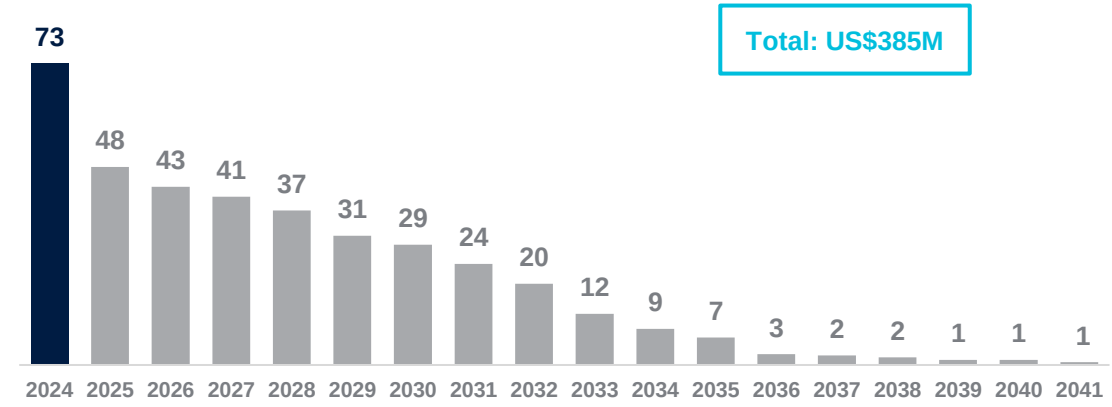
Liquidity and Leverage

R$M



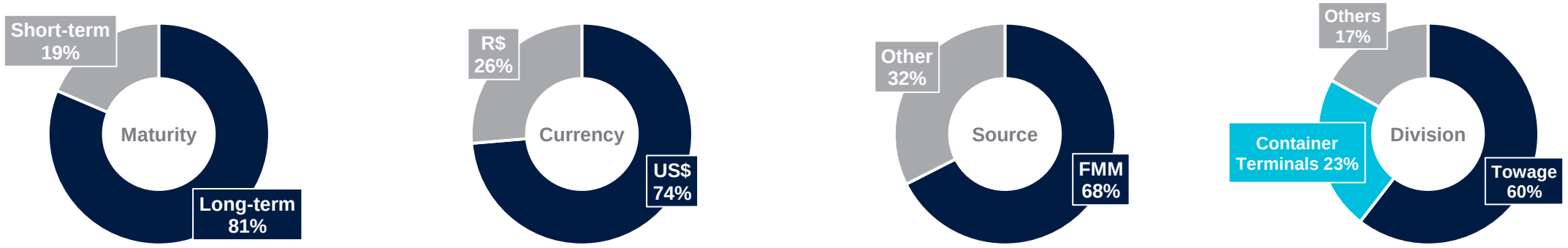
Bank Debt Maturity Schedule

US$M, US$/R$ rate of R$4.8413 as of 31-Dec-23



Bank Debt Profile

as of 31-Dec-23



Source: Company Information.

ri@wilsonsons.com.br

wilsonsons.com.br/ir

Wilson, Sons