



Wilson, Sons

PORT3

B3 LISTED NM

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

4T24 e 12M24

19 de março de 2025



O EBITDA de 2024 aumentou 28,6% a/a, atingindo o recorde de R\$1.335,8 milhões.

- A receita aumentou 20,5% a/a, totalizando R\$2.925,9 milhões.
- O desempenho dos terminais de contêiner foi impulsionado pelo forte aumento dos fluxos de transbordo e gateway.
- A divisão de rebocadores se beneficiou do aumento nos volumes, de uma melhora no mix de serviços e do aumento das operações especiais.
- Os serviços de embarcações offshore apresentaram melhora com a maior demanda e a tarifas mais elevadas.
- Dividendo intermediário proveniente da reserva de lucros de R\$0,28/ação, totalizando R\$125,6 milhões (equivalente a US\$0,05/ação ou US\$22,0 milhões, considerando a taxa de câmbio de R\$5,71 em 17 de março de 2025), declarado em 18 de março de 2025 e com pagamento previsto até 28 de março de 2025, em complemento aos montantes intermediários já distribuídos.
- A segurança no trabalho segue superando a referência mundial de excelência.

A Wilson Sons registrou uma receita líquida de R\$2.925,9 milhões (US\$541,8 milhões) em 2024, um aumento de 20,5% em relação a 2023 (R\$2.427,2 milhões). O EBITDA totalizou R\$ 1.335,8 milhões, 28,6% acima do ano anterior (R\$1.006,4 milhões), impulsionado pelo desempenho excepcional das operações de terminais de contêiner e rebocadores, além de um ganho não recorrente de R\$53,2 milhões com a alienação de um imóvel antigo e benfeitorias localizado no Guarujá.

O EBITDA dos terminais de contêineres avançou 39,1%, impulsionado pelo aumento expressivo dos fluxos de transbordo e gateway, pelo aumento das receitas com serviços acessórios e por ganhos de escala. O volume total aumentou 28,8%, atingindo uma máxima histórica, com desempenho recorde em ambos os terminais.

O EBITDA da divisão de rebocadores aumentou 15,4%, beneficiado por volumes maiores, pela melhora no mix de receita e por ganhos com serviços ad-hoc. O volume aumentou 3,3%, impulsionado principalmente pelo aumento no número de navios transportando minério de ferro e grãos. As receitas de operações especiais aumentaram 26,9%, com o incremento dos serviços em terminais de GNL e ativos de energia offshore, além do aumento na atividade de reboque oceânico. Em 2024, nossa frota foi reforçada com a adição de dois novos rebocadores de 90 toneladas de tração estática, WS Dorado e WS Onix, construídos internamente.

O EBITDA da divisão de embarcações de apoio offshore aumentou 41,2%, impulsionado pela maior utilização da frota e pelo aumento das taxas diária. O número de dias em operação subiu 9,2%, refletindo novos contratos e renovações.

A segurança no trabalho para os doze meses findos em 31 de dezembro de 2024 foi de 0,29 incidentes por milhão de horas trabalhadas, superando consistentemente a referência global de excelência de 0,50. Nosso compromisso incessante com a segurança e o bem-estar dos colaboradores é o alicerce de nossas operações.

Em outubro de 2024, nosso acionista controlador concordou em vender a totalidade da sua participação na Wilson Sons a uma subsidiária da MSC, líder global em transporte marítimo e logística. O fechamento está sujeito às condições usuais e deverá ocorrer no 2T25 ou no 3T25. Após o fechamento, o comprador lançará uma oferta pública obrigatória para a aquisição das ações restantes da Companhia.

Por fim, nosso desempenho excepcional em 2024 destaca o forte crescimento orgânico em todo o nosso portfólio. Olhando para o futuro, permanecemos firmes em nosso compromisso com rigorosos padrões de segurança, excelência operacional, utilização ótima de ativos e alocação disciplinada de capital.

Fernando Salek, CEO

Rio de Janeiro, 19 de março de 2025 – A Wilson Sons S.A. (B3: PORT3) (“Wilson Sons” ou a “Companhia”), o maior operador integrado de logística portuária e marítima do Brasil, anunciou hoje seus resultados financeiros auditados para o quarto trimestre e doze meses findos em 31 de dezembro de 2024. Os números financeiros são 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 Operação de Mudança de Controle
- 4-5 Resultados Consolidados (AAD)
- 6-7 Resultados de Negócio (AAD)
- 8-9 Resultados Consolidados (Trimestre)
- 10-11 Resultados de Negócio (Trimestre)
- 12 Destaques Financeiros (R\$)
- 13 Destaques Financeiros (US\$)
- 14 EBITDA (ex-IFRS 16)
- 15 Destaques Operacionais

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS:

20 de março de 2025 (quinta-feira)
11:00 (Brasília) | 15:00 (Londres) | 10:00 (Nova York)

Webcast: [Link de Acesso](#)

RELAÇÕES COM INVESTIDORES:

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

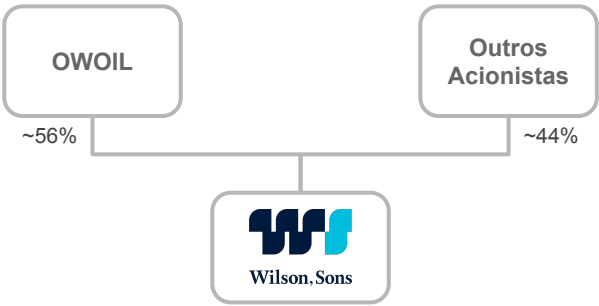
Destaques Financeiros						
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)
Receita Líquida	2,925.9	2,427.2	20.5	823.7	644.8	27.7
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	1,315.9	1,006.4	30.8	365.1	263.9	38.4
Equivalência Patrimonial ¹	19.9	32.1	-38.2	8.7	1.2	646.3
EBITDA	1,335.8	1,038.5	28.6	373.8	265.1	41.0
EBITDA (ex-IFRS 16)	1,194.1	910.0	31.2	337.5	231.6	45.8
EBIT	939.9	680.2	38.2	267.2	175.3	52.4
Lucro Líquido	488.6	404.9	20.7	121.6	113.5	7.2
Capex	301.5	330.9	-8.9	71.7	68.5	4.7
Fluxo de Caixa Operacional	1,114.9	667.1	67.1	346.0	186.3	85.8
Fluxo de Caixa Livre	815.4	337.5	141.6	275.7	118.0	133.6
Margem EBITDA (%)	45.7	42.8	2.9pp	45.4	41.1	4.3pp
Margem Líquida (%)	16.7	16.7	0.0pp	14.8	17.6	-2.8pp
Câmbio Médio (US\$ / R\$)	5.39	5.00	7.9	5.84	4.96	17.8
Câmbio de Abertura (US\$ / R\$)	4.84	5.22	-7.2	5.45	5.01	8.8
Câmbio de Fechamento (US\$ / R\$)	6.19	4.84	27.9	6.19	4.84	27.9

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

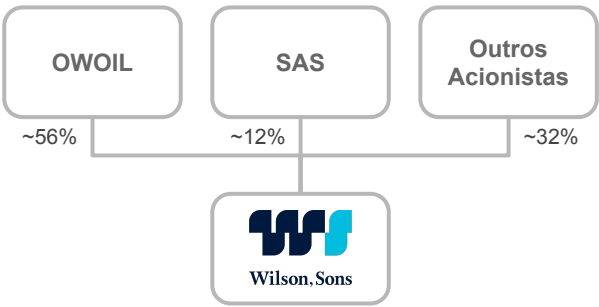
Destaques Operacionais						
	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)
Terminais de Contêiner ('000 TEU)	1,370.6	1,064.2	28.8	398.5	296.5	34.4
Tecon Rio Grande	866.5	663.4	30.6	249.9	186.7	33.9
Tecon Salvador	504.1	400.8	25.8	148.5	109.8	35.2
Rebocadores: Manobras Portuárias (#)	58,993	57,107	3.3	15,020	15,114	-0.6
Rebocadores: DWT Méd. Navios ('000 t) ¹	92.7	90.7	2.2	94.1	91.8	2.6
Bases Offshore: Atracações (#)	1,048	1,080	-3.0	218	264	-17.4
Embarcações Offshore: Dias Operação ²	8,050	7,371	9.2	2,130	1,862	14.4

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

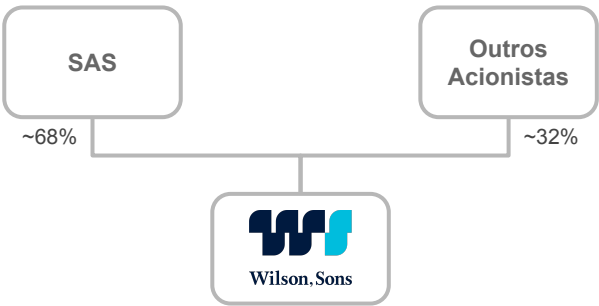
Estrutura Societária Antes da Operação (21 de outubro de 2024):



Estrutura Societária em 5 de dezembro de 2024:



Estrutura Societária Após a Conclusão da Operação:



OPERAÇÃO DE MUDANÇA DE CONTROLE

Visão Geral

Conforme divulgado no Fato Relevante de 21 de outubro de 2024, o acionista controlador da Wilson Sons, OW Overseas (Investments) Limited (“OWOIL” ou o “Vendedor”), celebrou um Contrato de Compra e Venda de Ações (“SPA”) com a SAS Shipping Agencies Services Sàrl (“SAS” ou o “Comprador”), subsidiária integral da MSC Mediterranean Shipping Company S.A., para a venda da totalidade das 248.664.000 ações ordinárias da Companhia detidas pelo Vendedor, representando aproximadamente 56% do capital social total e votante da Companhia (“Operação”).

Além disso, em 5 de dezembro de 2024, a SAS adquiriu 52.917.348 ações da Wilson Sons por meio da bolsa de valores brasileira, representando aproximadamente 12% do capital social da Companhia à época.

Preço de Aquisição

O preço acordado por ação foi de R\$17,50, a ser pago na conclusão da Operação. Adicionalmente, os acionistas da Wilson Sons poderão receber dividendos permitidos de até US\$22 milhões por trimestre, de forma proporcional, a partir do 4T24 até o fechamento da Operação, desde que a Companhia gere lucros suficientes nos respectivos períodos.

Dividendo intermediário proveniente da reserva de lucros de R\$0,28/ação, totalizando R\$125,6 milhões (equivalente a US\$0,05/ação ou US\$22,0 milhões, considerando a taxa de câmbio de R\$5,71 em 17 de março de 2025), declarado em 18 de março de 2025 e com pagamento previsto até 28 de março de 2025, em complemento aos montantes intermediários já distribuídos.

Condições Precedentes e Aprovações Regulatórias

O fechamento da Operação está sujeito à verificação de condições usuais para operações desta natureza, incluindo, mas não se limitando, à aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”) e pela Agência Nacional de Transportes Aquaviários (“ANTAQ”).

O fechamento da operação deverá ocorrer no 2T25 ou no 3T25, assumindo que todas as aprovações regulatórias necessárias e as anuências de credores sejam obtidas.

Oferta Pública Obrigatória

Após o fechamento, o Comprador lançará uma oferta pública obrigatória para a aquisição das ações remanescentes da Companhia pelo mesmo preço e nas mesmas condições oferecidas ao Vendedor.

O Comprador declarou que ainda não tomou nenhuma decisão sobre um possível cancelamento do registro de emissor da Wilson Sons, e se compromete a manter a Companhia informada nesse sentido.

Principais Marcos

- 21 Out 2024 Celebração do SPA.
- 05 Dez 2024 SAS adquire 12% do capital da Wilson Sons via negociações em bolsa.
- 16 Dez 2024 Notificações submetidas ao CADE e à ANTAQ.
- 31 Jan 2025 Banco do Brasil concede anuência à Operação.
- 14 Mar 2025 CADE aprova a Operação.

Receita Líquida (R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)
Terminais de Contêiner	1,108.4	860.2	28.9
Logística	176.9	177.3	-0.2
Rebocadores	1,417.8	1,219.4	16.3
Agência Marítima	66.8	54.8	21.8
Bases de Apoio Offshore	108.7	86.8	25.2
Estaleiro	47.3	28.6	65.2
Corporativo	(0.0)	(0.0)	n.a.
Receita Líquida	2,925.9	2,427.2	20.5

Demonstração de Resultados (R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)
Receita Líquida	2,925.9	2,427.2	20.5
Custos e Despesas	(1,666.9)	(1,429.1)	16.6
Matéria-Prima e Bens de Consumo	(202.0)	(177.0)	14.1
Materiais Operacionais	(60.9)	(52.8)	15.3
Óleo e Combustível	(141.1)	(124.2)	13.6
Pessoal e Benefícios	(793.0)	(708.3)	12.0
Salários e Benefícios	(656.2)	(578.1)	13.5
Encargos Sociais	(133.5)	(126.6)	5.5
Custos com Previdência Privada	(2.6)	(2.0)	30.1
Plano de Incentivo de Longo Prazo	(0.7)	(1.6)	-53.5
Outras Despesas Operacionais	(671.9)	(543.8)	23.6
Custos de Serviços ¹	(166.5)	(130.4)	27.7
Frete e Aluguéis	(85.2)	(76.1)	12.1
Aluguel de Rebocadores	(193.2)	(155.8)	24.0
Energia, Água e Comunicação	(91.9)	(85.5)	7.5
Movimentação de Contêineres	(69.4)	(46.5)	49.2
Seguro	(20.4)	(19.7)	4.0
Outras Despesas ²	(45.2)	(29.9)	51.4
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado ³	56.9	8.3	584.8
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	1,315.9	1,006.4	30.8
Equivalência Patrimonial ⁴	19.9	32.1	-38.2
EBITDA	1,335.8	1,038.5	28.6
Depreciação e Amortização	(395.9)	(358.4)	10.5
EBIT	939.9	680.2	38.2
Juros de Aplicações Financeiras	25.8	17.3	49.8
Juros s/ Empréstimos, Arrendamentos	(168.6)	(169.7)	-0.6
Variação Cambial s/ Invest., Dívidas	(12.7)	0.2	n.a.
Multa e Juros sobre Impostos	0.0	0.0	n.a.
Outros Resultados Financeiros	7.1	13.3	-46.3
Ganho (Perda) Cambial ⁵	(6.7)	1.7	n.a.
Lucro Antes de Impostos	784.9	542.9	44.6
Impostos Correntes	(205.7)	(63.4)	224.6
Impostos Diferidos	(90.6)	(74.7)	21.2
Lucro Líquido	488.6	404.9	20.7

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)	12M24	12M23	Δ (%)
Terminais de Contêiner	597.0	429.0	39.1
Logística	20.9	27.6	-24.3
Rebocadores	633.5	548.8	15.4
Agência Marítima	13.7	10.1	35.1
Bases de Apoio Offshore	24.5	10.8	127.5
Estaleiro	55.9	2.1	2,554.1
Corporativo	(29.6)	(22.1)	34.1
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	1,315.9	1,006.4	30.8
Equivalência Patrimonial	19.9	32.1	-38.2
EBITDA	1,335.8	1,038.5	28.6

Efeitos Cambiais (R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)
Ganho (Perda) sobre Itens Monetários	(6.7)	1.7	n.a.
Impostos Diferidos	(112.1)	27.9	n.a.
Ganho (Perda) em Emprést., Invest.	(12.7)	0.2	n.a.
Equivalência Patrimonial	(39.0)	5.7	n.a.
Efeitos Cambiais Totais	(170.4)	35.5	n.a.
Câmbio de Abertura (US\$ / R\$)	4.84	5.22	-7.2
Câmbio de Fechamento (US\$ / R\$)	6.19	4.84	27.9
Apreciação / Depreciação do R\$ (%)	-27.9	7.2	n.a.

RESULTADOS CONSOLIDADOS 12M24

Receita Líquida

A receita do 12M24 aumentou 20,5%, totalizando R\$2.925,9 milhões, impulsionada principalmente pelo forte desempenho operacional nos segmentos de terminais de contêiner e rebocadores. Em termos de US\$, a receita aumentou 11,3%.

Custos e Despesas

Os custos e despesas aumentaram 16,6% devido ao maior volume de negócios e aos seguintes fatores:

- As despesas com Matéria-Prima e Bens de Consumo aumentaram 14,1%, principalmente devido a (i) custos mais elevados de Óleo e Combustível, decorrentes do aumento no consumo de combustível em razão da expansão das operações de rebocadores, e (ii) maior atividade de docagem de rebocadores no estaleiro;
- As Despesas com Pessoal e Benefícios aumentaram 12,0%, principalmente devido a (i) reajustes anuais inflacionários nos Salários e Benefícios e (ii) maiores provisões para bônus por desempenho e encargos sociais; e
- As Outras Despesas Operacionais aumentaram 23,6%, principalmente devido a (i) custos mais elevados com Aluguel de Rebocadores, impulsionados pelo aumento das operações de rebocagem; (ii) maiores custos com Serviços, resultante do aumento dos serviços de estiva, impulsionado pelo aumento da carga geral no Tecon Salvador, e pelo aumento das despesas com trabalhadores temporários vinculadas à expansão das operações nos segmentos de rebocadores e terminais de contêineres; e (iii) custos mais elevados de Movimentação de Contêineres, em função do aumento de volumes. Adicionalmente, Outras Despesas aumentaram principalmente devido a uma provisão para contingências fiscais na divisão de rebocadores, enquanto o 12M23 foi beneficiado por efeitos positivos não recorrentes.

Ganho (Perda) Alienação Imobilizado

O ganho na alienação de imobilizado aumentou, principalmente devido à venda de uma antiga propriedade e benfeitorias localizada no Guarujá, gerando um ganho de R\$53,2 milhões.

EBITDA

O EBITDA do 12M24 aumentou 28,6%, totalizando R\$1.335,8 milhões, impulsionado pelo desempenho excepcional dos principais negócios, além de um ganho não recorrente na alienação de um ativo imobilizado. Em termos de US\$, o EBITDA aumentou 18,5%. A margem EBITDA aumentou 2,9pp, refletindo ganhos de escala no negócio de terminais de contêineres.

Lucro Líquido

O lucro após impostos do 12M24 aumentou 20,7%, totalizando R\$488,6 milhões. Em termos de US\$, o lucro líquido aumentou 10,4%.

A depreciação aumentou 10,5%, totalizando R\$395,9 milhões, principalmente devido a (i) adição de novos rebocadores, (ii) conclusão das 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 sobre investimentos aumentaram 49,8%, impulsionados por saldos médios de caixa mais elevados e pelo aumento das taxas de juros.

Outros resultados financeiros reduziram 46,3%, uma vez que o período comparativo se beneficiou de um volume maior de recuperações tributárias.

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

- Uma perda cambial de R\$6,7 milhões causado por conversões de balanço de ativos monetários líquidos denominados em R\$, tais como contas a receber e caixa e equivalentes de caixa em subsidiárias com moeda funcional em US\$;
- Um impacto negativo líquido de imposto diferido de R\$112,1 milhões, um efeito da conversão de itens não monetários (ex: ativos fixos, equipamentos e imobilizado) de US\$ para R\$ em nossas subsidiárias com moeda funcional em US\$;
- Um impacto cambial negativo de R\$12,7 milhões sobre investimentos e empréstimos, devido a investimentos denominados em US\$ nas subsidiárias com moeda funcional em R\$; e
- Um impacto negativo de R\$39,0 milhões sobre itens monetários denominados em R\$ da joint venture de embarcações de apoio offshore.

Despesas de Capital			
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)
Terminais de Contêiner	97.5	107.9	-9.6
Logística	2.8	5.3	-47.3
Rebocadores	177.5	202.2	-12.2
Agência Marítima	0.5	1.0	-44.8
Bases de Apoio Offshore	14.7	7.7	91.5
Estaleiro	5.8	6.2	-5.5
Corporativo	2.5	0.7	287.0
Capex	301.5	330.9	-8.9

Liquidez & Alavancagem			
(R\$ milhões)	31/12/24	31/12/23	Δ (%)
Endividamento Total	2,814.1	2,655.4	6.0
Endividamento Longo Prazo	2,305.7	2,173.0	6.1
Caixa e Equivalentes de Caixa ¹	492.4	233.3	111.0
Dívida Líquida	2,321.7	2,422.0	-4.1
Passivos de Arrendamento	1,100.6	1,085.8	1.4
Empréstimos e Financiamentos	1,713.5	1,569.6	9.2
Dívida Bancária: Longo Prazo	1,343.1	1,226.5	9.5
Dívida Bancária Líquida	1,221.1	1,336.2	-8.6
Dív. Banc. Líq. / EBITDA (ex-IFRS 16)	1.0x	1.5x	-0.5x
Dívida Bancária: Longo Prazo (%)	78.4	78.1	0.3pp
Dívida Bancária: FMM (%) ³	76.8	66.8	10.0pp
Dívida Bancária: US\$ (%)	78.3	69.9	8.4pp

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

Perfil de Amortização da Dívida			
(R\$ milhões)	31/12/24	31/12/23	Δ (%)
Menos de 1 ano	370.4	343.0	8.0
Entre 1 e 5 anos	742.7	702.7	5.7
Após 5 anos	600.4	523.8	14.6

Demonstração de Fluxos de Caixa ¹			
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)
Caixa Inicial	233.4	261.4	-10.7
Caixa Líquido Operacional	1,114.9	667.1	67.1
Aquisições de Ativo Imobilizado ²	(299.5)	(329.5)	-9.1
Dividendos Pagos ³	(473.1)	(286.5)	65.1
Pagamento de Empréstimos ⁴	(378.9)	(303.8)	24.7
Pagamento de Arrendamentos	(60.4)	(50.4)	19.9
Novos Empréstimos Bancários	219.1	269.2	-18.6
Efeitos de Variação Cambial	(1.6)	47.8	n.a.
Aumentos de Capital em Joint Ventures	(0.2)	(38.8)	-99.6
Outros	138.8	(3.2)	n.a.
Caixa Final	492.4	233.4	111.0

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.

Corporativo ^{1 2}			
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)
Receita Líquida	(0.0)	(0.0)	n.a.
Custos Matéria-Prima, Bens de Cons.	(0.5)	(0.5)	-11.0
Despesa com Pessoal e Benefícios	(152.4)	(132.1)	15.4
Outras Despesas Operacionais	123.3	110.5	11.5
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado ³	(0.0)	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	(29.6)	(22.1)	34.1

1. Os custos corporativos incluem as funções de administração e suporte do grupo, assim como demais custos não alocados individualmente nos negócios.
2. Custos corporativos são predominantemente denominados em R\$.
3. Ganho (perda) na alienação de ativos imobilizados.

RESULTADOS CONSOLIDADOS 12M24 (cont.)

Capex

O capex do 12M24, de R\$301,5 milhões, diminuiu 8,9%, principalmente devido (i) à conclusão das obras civis para reforço do cais e entrega de equipamentos de pátio no Tecon Salvador em 2023; e (ii) à redução na construção de rebocadores, apesar do aumento nas atividades de docagem. O capex das bases offshore aumentou devido à aquisição de um novo guindaste de cais de 250 toneladas no 1T24, além da manutenção do cais e de guindastes.

Perfis de Dívida e Caixa

A dívida bancária totalizou R\$1.713,5 milhões, um aumento de 9,2% em relação a 31 de dezembro de 2023, impulsionado pela depreciação de 27,9% do real frente ao dólar norte-americano no período, o que elevou o valor da dívida denominada em US\$ quando reportada em R\$. Em termos de US\$, os empréstimos bancários diminuíram 14,6%, totalizando US\$276,7 milhões.

O montante de caixa e equivalentes de caixa atingiu R\$492,4 milhões, um aumento de 111,0% em comparação ao saldo de 31 de dezembro de 2023, impulsionado pela maior geração de caixa operacional.

O indicador da dívida bancária líquida em relação ao EBITDA para os doze meses findos em 31 de dezembro de 2024, excluindo os impactos do IFRS 16, reduziu de 1,5x para 1,0x em R\$, devido ao aumento dos resultados. Em US\$, o indicador caiu de 1,5x para 0,9x. Os índices de serviço da dívida foram beneficiados pelo baixo custo médio de juros e pelo longo perfil de vencimento. A Companhia está atualmente em conformidade com todas os seus compromissos bancários.

Ao final do período, 78,4% da dívida bancária da Companhia era de longo prazo.

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possuía R\$506,9 milhões (US\$81,9 milhões) em linhas de crédito não utilizadas, destinadas à construção e manutenção de rebocadores.

Em 6 de setembro de 2024 o FMM aprovou a prioridade de financiamento de até o equivalente em US\$ de R\$942,4 milhões para expansão e modernização do Tecon Salvador. O desembolso está sujeito à formalização de um contrato com um agente financeiro do FMM.

Em 14 de outubro de 2024 a Companhia assinou um contrato de financiamento com o BNDES no valor de até o equivalente em US\$ de R\$149,1 milhões para a construção de três rebocadores de 70 toneladas de tração estática em seu estaleiro.

Em 17 de dezembro de 2024 a Companhia assinou um contrato de financiamento com o BNDES no valor de até o equivalente em US\$ de R\$236,3 milhões para manutenção de rebocadores em 2025 e 2026.

Em 12 de dezembro de 2024 o FMM aprovou prioridade de financiamento de até o equivalente em US\$ de R\$73,2 milhões para a modernização de até quatro rebocadores. O desembolso está sujeito à formalização de um contrato com um agente financeiro do FMM.

Custos Corporativos

As Despesas com Pessoal do 12M24 aumentaram 15,4%, totalizando R\$152,4 milhões, principalmente devido a (i) reajustes anuais de inflação nos salários e benefícios; e (ii) maiores provisões para bônus de desempenho atrelados aos resultados e encargos sociais.

As Outras Despesas Operacionais são positivas devido à alocação de custos corporativos nas unidades de negócio.

Os custos corporativos do 12M24 atingiram R\$29,6 milhões devido aos efeitos mencionados acima.

Terminais de Contêiner ¹ (R\$ milhões)			
	12M24	12M23	Δ (%)
Receita Líquida	1,108.4	860.2	28.9
Movimentação de Contêineres	539.9	435.4	24.0
Armazenagem	267.4	205.6	30.0
Outros Serviços ²	301.1	219.2	37.3
Custos e Despesas	(510.5)	(439.6)	16.1
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	(1.0)	8.4	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	597.0	429.0	39.1
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	471.1	305.3	54.3
Margem EBITDA (%)	53.9	49.9	4.0pp
Margem EBIT (%)	42.5	35.5	7.0pp
Receita Média / TEU	808.7	808.3	0.0

1. A maioria das receitas e todos os custos de terminais de contêiner são baseados em R\$.

2. Escaneamento de contêineres, energia e monitoramento para reebers, entre outros.

Indicadores Operacionais '000 TEU			
	12M24	12M23	Δ (%)
Tecon Rio Grande			
Gateway (cheios)	357.0	320.5	11.4
Exportações	234.7	211.7	10.8
Importações	73.9	62.4	18.5
Cabotagem	48.4	46.4	4.4
Navegação Interior (cheios)	26.9	26.3	2.4
Transbordo, remoção (cheios, vazios) ¹	226.1	78.3	188.8
Vazios (total, exceto transbordo)	256.5	238.3	7.6
Total Rio Grande	866.5	663.4	30.6

Tecon Salvador			
	12M24	12M23	Δ (%)
Gateway (cheios)	274.8	245.1	12.1
Exportações	102.8	94.3	9.0
Importações	82.0	68.8	19.1
Cabotagem	90.0	81.9	9.9
Transbordo, remoção (cheios, vazios) ¹	162.2	90.2	79.8
Vazios (total, exceto transbordo)	67.1	65.6	2.3
Total Salvador	504.1	400.8	25.8

Volumes Agregados			
	12M24	12M23	Δ (%)
Gateway (cheios)	631.8	565.6	11.7
Exportações	337.5	306.0	10.3
Importações	155.9	131.2	18.8
Cabotagem	138.5	128.3	7.9
Navegação Interior (cheios)	26.9	26.3	2.4
Transbordo, remoção (cheios, vazios) ¹	388.3	168.5	130.4
Total (cheios)	1,047.1	760.4	37.7
Total (vazios)	323.5	303.8	6.5
Total Geral	1,370.6	1,064.2	28.8

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

Logística (R\$ milhões)			
	12M24	12M23	Δ (%)
Receita Líquida	176.9	177.3	-0.2
Centros Logísticos	70.8	70.7	0.3
Logística Internacional (Allink) ¹	106.1	106.7	-0.5
Custos e Despesas	(156.0)	(149.7)	4.2
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	0.0	(0.0)	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	20.9	27.6	-24.3
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	8.2	15.1	-46.0
Margem EBITDA (%)	11.8	15.6	-3.8pp
Margem EBIT (%)	4.6	8.5	-3.9pp

1. Considera os resultados totais da joint venture de logística internacional (Allink), a qual a Wilson Sons detém o controle com uma participação de 50%.

Rebocadores (R\$ milhões)			
	12M24	12M23	Δ (%)
Receita Líquida	1,417.8	1,219.4	16.3
Manobras Portuárias	1,270.5	1,103.3	15.2
Operações Especiais	147.3	116.1	26.9
Custos e Despesas	(789.3)	(670.8)	17.7
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	5.0	0.2	2,079.4
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	633.5	548.8	15.4
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	404.1	351.9	14.8
Margem EBITDA (%)	44.7	45.0	-0.3pp
Margem EBIT (%)	28.5	28.9	-0.4pp
Receita Portuária Média / Manobra	21,536.3	19,319.8	11.5

Indicadores Operacionais			
	12M24	12M23	Δ (%)
Manobras Portuárias (#)	58,993	57,107	3.3
DWT Méd. Navios Atendidos ('000 t) ^{1 2}	92.7	90.7	2.2

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

2. DWT = Deadweight (porte bruto).

RESULTADOS DE NEGÓCIO 12M24

Terminais de Contêiner

A receita do 12M24 aumentou 28,9%, totalizando R\$1.108,4 milhões, impulsionada por um aumento de 28,8% no volume e ganhos com serviços acessórios. Em termos de US\$, a receita aumentou 19,0%.

O ganho com alienação de imobilizado diminuiu pois o período comparativo foi beneficiado pela venda de uma propriedade não essencial.

O EBITDA do 12M24 aumentou 39,1%, totalizando R\$597,0 milhões, impulsionado pelo aumento dos volumes e pelas economias de escala. Em termos de US\$, o EBITDA aumentou 28,4%.

Destaques do Tecon Rio Grande:

- Os volumes totais aumentaram 30,6%, impulsionado pelo forte crescimento nos fluxos de transbordo e gateway;
- As exportações aumentaram 10,8%, com volumes maiores de celulose, tabaco e madeira;
- As importações aumentaram 18,5%, com volumes maiores de partes e peças, químicos e resinas;
- A cabotagem aumentou 4,4%, impulsionada pelo aumento nos volumes de resinas, madeira e embalagens;
- A navegação interior aumentou 2,4%, com maiores volumes de resinas e carne suína;
- O transbordo e a remoção aumentaram 188,8%, devido ao crescimento dos volumes de/para os mercados da Ásia, Norte da Europa e Golfo do México. Houve também um aumento significativo na atividade de transbordo de/para a região do Prata;
- O volume de contêineres vazios aumentou 7,6%; e
- O terminal recebeu 485 navios no período, com um aumento na movimentação de contêineres por escala (12M23: 454 navios).

Destaques do Tecon Salvador:

- Os volumes totais aumentaram 25,8%, impulsionados pelo forte crescimento nos fluxos de transbordo e gateway;
- As exportações aumentaram 9,0%, com volumes maiores de celulose, algodão e químicos;
- As importações aumentaram 19,1%, com volumes maiores de plásticos, painéis solares e embalagens;
- A cabotagem aumentou 9,9%, com volumes maiores de plásticos, bebidas e embalagens;
- O transbordo e a remoção aumentaram 79,8%, devido ao crescimento do comércio com a Índia, China e os portos de Pecém, Manaus e Santos;
- O volume de contêineres vazios aumentou 2,3%; e
- O terminal recebeu 455 navios no período, com um aumento na movimentação de contêineres por escala (12M23: 483 navios).

Logística

A receita do 12M24 permaneceu em linha com o comparativo, atingindo R\$176,9 milhões. Em termos de US\$, a receita diminuiu 7,2%.

O EBITDA do 12M24 caiu 24,3%, totalizando R\$20,9 milhões, devido à inflação nos custos. Em termos de US\$, o EBITDA diminuiu 28,6%.

Rebocadores

A receita do 12M24 aumentou 16,3%, totalizando R\$1.417,8 milhões, beneficiada por maiores volumes, um mix aprimorado e ganhos com serviços ad-hoc. As receitas de operações especiais aumentaram 26,9%, impulsionadas pelo aumento dos serviços para terminais de GNL e ativos de energia offshore, além do aumento da atividade de rebocagem oceânica. As Manobras Portuárias aumentaram 3,3%, principalmente devido à maior quantidade de navios transportando minério de ferro e grãos. A receita média por manobra aumentou 11,5%, refletindo um mix mais favorável e taxas mais altas. Em termos de US\$, a receita aumentou 7,2%.

Os custos e despesas aumentaram 17,7%, principalmente devido a (i) um aumento de R\$26,7 milhões nas despesas com Pessoal e Benefícios, em função de acordos salariais coletivos e encargos sociais; (ii) um aumento de R\$38,0 milhões nos custos de Aluguel, devido ao aumento das operações especiais e manobras portuárias, que exigiram o uso de rebocadores de terceiros, além do aumento da atividade de docagem; (iii) um aumento de R\$12,1 milhões nos custos com Óleo e Combustível, alinhado ao crescimento operacional; e (iv) um aumento de R\$6,1 milhões nos custos com Materiais Operacionais, devido à maior frequência de manutenção programada dos rebocadores.

O EBITDA do 12M24 aumentou 15,4%, totalizando R\$633,5 milhões, impulsionado pelo crescimento de volume e um mix de serviços aprimorado. Em termos de US\$, o EBITDA aumentou 6,2%.

Agência Marítima			
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)
Receita Líquida	66.8	54.8	21.8
Custos e Despesas	(53.1)	(44.7)	18.8
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	(0.0)	(0.0)	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	13.7	10.1	35.1
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	11.9	8.5	41.3
Margem EBITDA (%)	20.5	18.5	2.0pp
Margem EBIT (%)	17.9	15.4	2.5pp

Bases de Apoio Offshore			
(R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Receita Líquida	108.7	86.8	25.2
Custos e Despesas	(84.2)	(76.0)	10.7
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	0.0	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	24.5	10.8	127.5
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	7.7	(3.8)	n.a.
Margem EBITDA (%)	22.6	12.4	10.2pp
Margem EBIT (%)	7.1	n.a.	n.a.

Indicadores Operacionais			
Atracções (#)	1,048	1,080	-3.0

Estaleiro			
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)
Receita Líquida	47.3	28.6	65.2
Custos e Despesas	(44.3)	(26.2)	68.7
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	52.9	(0.3)	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	55.9	2.1	2,554.1
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	48.5	(4.8)	n.a.
Margem EBITDA (%)	118.2	7.4	110.8pp
Margem EBIT (%)	102.5	n.a.	n.a.

Joint Ventures (principalmente a JV 50% de Embarcações de Apoio Offshore) ^{1 2}			
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)
Receita Líquida	682.2	550.5	23.9
Custos e Despesas	(416.1)	(356.7)	16.6
Matéria-Prima e Bens de Consumo	(33.2)	(26.4)	25.6
Despesa com Pessoal e Benefícios	(163.9)	(135.4)	21.1
Outras Despesas Operacionais	(218.9)	(194.9)	12.3
Ganho (Perda) na Alien. de Imob.	2.6	(3.5)	n.a.
EBITDA	268.6	190.3	41.2
Depreciação e Amortização	(162.0)	(133.6)	21.3
EBIT	106.6	56.7	88.0
Receitas Financeiras	4.2	3.2	31.8
Despesas Financeiras	(34.8)	(30.2)	15.2
Ganho (Perda) Cambial ³	(45.7)	14.9	n.a.
Lucro Antes de Impostos	30.3	44.6	-32.0
Impostos Correntes	(11.6)	(8.0)	45.1
Impostos Diferidos	1.2	(4.5)	n.a.
Lucro Líquido (Equiv. Patrim. WS)	19.9	32.1	-38.2
Margem EBITDA (%)	39.4	34.6	4.8pp
Margem EBIT (%)	15.6	10.3	5.3pp
Margem Líquida (%)	2.9	5.8	-2.9pp
Receita Média / Dias em Operação	169,491	149,357	13.5

1. Corresponde à participação nos resultados de joint ventures não consolidadas, bem como resultados entre companhias.
2. Os números apresentados são considerados em uma única linha na Demonstração de Resultados e no Balanço Patrimonial. Alguns números incluem resultados entre companhias.
3. Ganho (perda) cambial na conversão de itens monetários.

Despesas de Capital			
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)
Capex	76.8	102.1	-24.7

Liquidez & Alavancagem			
(R\$ milhões)	31/12/24	31/12/23	Δ (%)
Endividamento Total	939.2	795.5	18.1
Endividamento Longo Prazo	753.1	653.2	15.3
Caixa e Equivalentes de Caixa	58.0	50.4	15.2
Dívida Líquida	881.2	745.1	18.3
Passivos de Arrendamento	45.5	30.1	51.6
Empréstimos e Financiamentos	893.6	765.4	16.7
Dívida Bancária: Longo Prazo	725.3	638.3	13.6
Dívida Bancária Líquida	835.6	715.1	16.9
Dív. Banc. Líq. / EBITDA (ex-IFRS 16)	3.3x	4.1x	-0.8x

Indicadores Operacionais ¹			
Frota de OSVs, fim do período (#)	24	25	-4.0
Dias em Operação (#)	8,050	7,371	9.2

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

RESULTADOS DE NEGÓCIO 12M24 (cont.)

Agência Marítima

O EBITDA do 12M24 aumentou 35,1%, totalizando R\$13,7 milhões, principalmente devido à reclassificação de uma provisão de contingência tributária feita no 2T24 para o segmento corporativo.

Bases de Apoio Offshore

A receita líquida do 12M24 aumentou 25,2%, totalizando R\$108,7 milhões, impulsionada principalmente pela maior utilização dos berços acima das franquias contratuais, por um mix aprimorado com maior contribuição de serviços acessórios com maiores margens, e reajustes tarifários. A quantidade de atracções reduziu 3,0% devido à menor atividade spot.

O EBITDA do 12M24 aumentou 127,5%, totalizando R\$24,5 milhões, beneficiado pelo aumento da receita e expansão de margem.

Estaleiros

A receita do 12M24 aumentou 65,2%, totalizando R\$47,3 milhões, devido ao aumento de serviços prestados a terceiros.

O EBITDA do 12M24 aumentou com o aumento da receita e com o ganho não-recorrente na alienação de imobilizado.

Durante o período, o estaleiro realizou 18 docagens para terceiros (12M23: 14 docagens). No 12M24, o estaleiro entregou os rebocadores de 90 toneladas de tração estática WS Dorado e WS Onix à frota da Companhia.

Joint Ventures (principalmente a JV 50% de Embarcações de Apoio Offshore)

A receita do 12M24 aumentou 23,9%, totalizando R\$682,2 milhões, graças à maior utilização da frota e taxas diárias mais elevadas. Os dias em operação aumentaram 9,2%, impulsionados por novos contratos e renovações. A receita média por dia da frota própria da joint venture aumentou 6,8% para US\$25.809 (12M23: US\$24.169). Em termos de US\$, a receita aumentou 14,3%.

O EBITDA do 12M24 aumentou 41,2%, totalizando R\$268,6 milhões, impulsionado por receitas maiores e melhor eficiência de custos. Em termos de US\$, o EBITDA aumentou 29,5%.

O lucro do 12M24 foi afetado negativamente por uma perda cambial de R\$45,7 milhões na conversão de itens monetários e impostos diferidos, decorrente da forte depreciação do Real no período.

Durante o período, a joint venture celebrou um acordo para a venda do PSV Saveiros Albatroz por US\$1,2 milhão. A venda não deverá ter impacto contábil material, pois a embarcação foi vendida próxima ao valor contábil.

No final do período, a joint venture possuía 24 embarcações ativas (31 de dezembro de 2023: 24 embarcações ativas) de uma frota total de 25 OSVs, incluindo duas embarcações afretadas de terceiros.

No 4T24, a joint venture recebeu um pagamento de indenização de R\$34,5 milhões da Petrobras pela rescisão ilegal de um contrato em 2016.

O capex do 12M24 de R\$76.8 milhões diminuiu 24,7%, à medida que a maior parte dos custos de reativação de embarcações para cumprir novos contratos foi incorrida em 2023.

A dívida bancária, no valor de R\$893,6 milhões, aumentou 16,7% em comparação com 31 de dezembro de 2023, devido à desvalorização de 27,9% do real em relação ao dólar americano, o que elevou o valor da dívida denominada em US\$ quando reportada em R\$. Em termos de US\$, os empréstimos diminuiram 8,7%, totalizando US\$144,3 milhões.

O caixa e os equivalentes de caixa totalizaram US\$ 9,4 milhões, uma queda de 9,9% em relação a 31 de dezembro de 2023, pois a amortização da dívida e a distribuição de dividendos superaram a forte geração de caixa operacional durante o período. Em termos de R\$, o saldo aumentou 15,2% devido à desvalorização da moeda brasileira em relação ao dólar americano.

O indicador da dívida bancária líquida em relação ao EBITDA dos últimos doze meses findos em 31 de dezembro de 2024, excluindo os impactos do IFRS 16, diminuiu de 4,1x para 3,3x em termos de R\$, impulsionado por maiores lucros. Em termos de US\$, o índice de alavancagem bancária diminuiu de 4,2x para 2,9x.

Em 31 de dezembro de 2024, a JV tinha R\$ 110,6 milhões (US\$ 17,9 milhões) de linhas de crédito não utilizadas destinadas à manutenção de embarcações.

Em 6 de janeiro de 2025, a JV assinou um contrato de financiamento com o BNDES no valor equivalente a até US\$ 154,0 milhões para a docagem de 12 embarcações e a modernização de três embarcações entre 2024 e 2026.

Receita Líquida (R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Terminais de Contêiner	325.3	248.5	30.9
Logística	47.5	36.5	30.1
Rebocadores	398.3	314.5	26.6
Agência Marítima	18.0	15.2	18.4
Bases de Apoio Offshore	28.5	23.6	21.0
Estaleiro	5.9	6.4	-7.2
Corporativo	(0.0)	0.0	n.a.
Receita Líquida	823.7	644.8	27.7

Demonstração de Resultados (R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Receita Líquida	823.7	644.8	27.7
Custos e Despesas	(458.3)	(380.9)	20.3
Matéria-Prima e Bens de Consumo	(58.3)	(45.1)	29.2
Materiais Operacionais	(19.4)	(12.0)	60.8
Óleo e Combustível	(38.9)	(33.1)	17.6
Pessoal e Benefícios	(218.7)	(197.1)	11.0
Salários e Benefícios	(184.0)	(160.9)	14.4
Encargos Sociais	(35.6)	(34.5)	3.0
Custos com Previdência Privada	1.0	(1.3)	n.a.
Plano de Incentivo de Longo Prazo	(0.2)	(0.4)	-59.1
Outras Despesas Operacionais	(181.2)	(138.6)	30.7
Custos de Serviços ¹	(49.4)	(43.6)	13.3
Frete e Aluguéis	(24.5)	(18.8)	30.8
Aluguel de Rebocadores	(55.6)	(35.9)	54.9
Energia, Água e Comunicação	(28.0)	(22.7)	23.2
Movimentação de Contêineres	(19.4)	(13.5)	43.4
Seguro	(5.3)	(4.6)	14.9
Outras Despesas ²	0.9	0.5	103.4
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado ³	(0.3)	(0.0)	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	365.1	263.9	38.4
Equivalência Patrimonial ⁴	8.7	1.2	646.3
EBITDA	373.8	265.1	41.0
Depreciação e Amortização	(106.6)	(89.7)	18.8
EBIT	267.2	175.3	52.4
Juros de Aplicações Financeiras	7.5	3.8	95.0
Juros s/ Empréstimos, Arrendamentos	(41.3)	(41.5)	-0.3
Variação Cambial s/ Invest., Dívidas	(8.0)	1.7	n.a.
Multa e Juros sobre Impostos	0.0	0.0	n.a.
Outros Resultados Financeiros	1.9	8.4	-76.9
Ganho (Perda) Cambial ⁵	(2.1)	(1.5)	36.2
Lucro Antes de Impostos	225.3	146.3	54.0
Impostos Correntes	(44.5)	53.8	n.a.
Impostos Diferidos	(59.2)	(86.6)	-31.7
Lucro Líquido	121.6	113.5	7.2

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)	4T24	4T23	Δ (%)
Terminais de Contêiner	185.0	135.1	36.9
Logística	6.2	4.6	36.7
Rebocadores	178.2	141.8	25.7
Agência Marítima	5.1	6.2	-17.9
Bases de Apoio Offshore	6.3	2.7	131.1
Estaleiro	(1.3)	(0.4)	207.6
Corporativo	(14.5)	(26.1)	-44.6
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	365.1	263.9	38.4
Equivalência Patrimonial	8.7	1.2	646.3
EBITDA	373.8	265.1	41.0

Efeitos Cambiais (R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Ganho (Perda) sobre Itens Monetários	(2.1)	(1.5)	36.2
Impostos Diferidos	(63.7)	16.3	n.a.
Ganho (Perda) em Emprést., Invest.	(8.0)	1.7	n.a.
Equivalência Patrimonial	(20.6)	2.4	n.a.
Efeitos Cambiais Totais	(94.4)	18.9	n.a.
Câmbio de Abertura (US\$ / R\$)	5.45	5.01	8.8
Câmbio de Fechamento (US\$ / R\$)	6.19	4.84	27.9
Apreciação / Depreciação do R\$ (%)	-13.7	3.3	n.a.

RESULTADOS CONSOLIDADOS 4T24

Receita Líquida

A receita do 4T24 aumentou 27,7%, totalizando R\$823,7 milhões, impulsionada principalmente pela forte operacional nos segmentos de terminais de contêiner e rebocadores. Em termos de US\$, a receita aumentou 8,3%.

Custos e Despesas

Os custos e despesas totais aumentaram 20,3% devido ao maior volume de negócios e aos seguintes fatores:

- As despesas com Matéria-Prima e Bens de Consumo aumentaram 29,2%, principalmente devido (i) ao aumento da atividade de docagem de rebocadores no estaleiro e (ii) aos custos mais altos de Óleo e Combustível, impulsionados pelo aumento do consumo de combustível decorrente da expansão das operações de rebocadores;
- As despesas com Pessoal e Benefícios aumentaram 11,0%, principalmente devido a (i) reajustes inflacionários anuais em Salários e Benefícios; e (ii) maiores provisões para bônus de desempenho atrelados aos resultados e encargos sociais; e
- As Outras Despesas Operacionais aumentaram 30,7%, principalmente devido a (i) custos mais altos de Aluguel de Rebocadores, impulsionados pelo aumento das operações de rebocagem; (ii) custos mais altos de Movimentação de Contêineres, impulsionados pelo aumento de volumes; (iii) custos mais altos de Serviços, resultantes do aumento dos serviços de estiva, impulsionados pelo aumento da carga geral no Tecon Salvador e pelo aumento das despesas com trabalhadores temporários, vinculados à expansão das operações nos segmentos de rebocadores e terminais de contêineres; e (iv) custos mais altos de Frete e Aluguéis, impulsionados pelo aumento das taxas de frete na divisão de logística internacional (Allink). Outras Despesas apresentam um saldo positivo devido à recuperação de créditos tributários de PIS/COFINS.

Ganho (Perda) Alienação Imobilizado

A perda na alienação de imobilizado foi registrada devido à atualização de scanners de terminais para atender às exigências da Receita Federal do Brasil.

EBITDA

O EBITDA do 4T24 aumentou 41,0%, atingindo R\$ 373,8 milhões, impulsionado pelo desempenho excepcional nos principais negócios e por uma contribuição significativa da operação de embarcações offshore via equivalência patrimonial. Em termos de US\$, o EBITDA aumentou 19,8%. A margem EBITDA aumentou 4,3pp, refletindo economias de escala no negócio de terminais de contêineres.

Lucro Líquido

O lucro após impostos do 4T24 aumentou 7,2%, atingindo R\$121,6 milhões. Em termos de US\$, o lucro líquido diminuiu 9,4% devido à forte depreciação do real brasileiro em relação ao dólar americano durante o período.

A Depreciação aumentou 18,8%, atingindo R\$106,6 milhões, principalmente devido (i) à adição de novos rebocadores, (ii) à conclusão das obras civis para reforçar o cais do Tecon Salvador e à entrega de novos equipamentos de pátio e (iii) à aquisição de um novo guindaste de cais para a base offshore em Niterói.

Os juros sobre investimentos aumentaram 95,0%, devido ao maior saldo médio de caixa e ao aumento das taxas de juros.

Outros resultados financeiros diminuíram 76,9%, uma vez que o período comparativo se beneficiou de um volume maior de recuperação de impostos.

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

- Uma perda cambial de R\$2,1 milhão causado por conversões de balanço de ativos monetários líquidos denominados em R\$, tais como contas a receber e caixa e equivalentes de caixa em subsidiárias com moeda funcional em US\$;
- Um impacto negativo líquido de imposto diferido de R\$63,7 milhões, um efeito da conversão de itens não monetários (ex: ativos fixos, equipamentos e imobilizado) de US\$ para R\$ em nossas subsidiárias com moeda funcional em US\$;
- Um impacto cambial negativo de R\$8,0 milhão sobre investimentos e empréstimos, devido a investimentos denominados em US\$ nas subsidiárias com moeda funcional em R\$; e
- Um impacto negativo de R\$20,6 milhão sobre itens monetários denominados em R\$ da joint venture de embarcações de apoio offshore.

Despesas de Capital			
(R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Terminais de Contêiner	41.2	28.7	43.7
Logística	1.5	3.3	-54.0
Rebocadores	22.4	29.2	-23.1
Agência Marítima	0.1	0.6	-88.1
Bases de Apoio Offshore	2.4	4.3	-42.6
Estaleiro	2.3	2.4	-4.9
Corporativo	1.8	0.1	1,337.2
Capex	71.7	68.5	4.7

Liquidez & Alavancagem			
(R\$ milhões)	31/12/24	30/09/24	Δ (%)
Endividamento Total	2,814.1	2,683.9	4.8
Endividamento Longo Prazo	2,305.7	2,155.5	7.0
Caixa e Equivalentes de Caixa ¹	492.4	323.8	52.1
Dívida Líquida	2,321.7	2,360.2	-1.6
Passivos de Arrendamento	1,100.6	1,115.0	-1.3
Empréstimos e Financiamentos	1,713.5	1,569.0	9.2
Dívida Bancária: Longo Prazo	1,343.1	1,182.1	13.6
Dívida Bancária Líquida	1,221.1	1,245.2	-1.9
Dív. Banc. Líq. / EBITDA (ex-IFRS 16)	1.0x	1.1x	-0.1x
Dívida Bancária: Longo Prazo (%)	78.4	75.3	3.1pp
Dívida Bancária: FMM (%) ³	76.8	72.4	4.4pp
Dívida Bancária: US\$ (%)	78.3	72.2	6.1pp

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

Perfil de Amortização da Dívida			
(R\$ milhões)	31/12/24	30/09/24	Δ (%)
Menos de 1 ano	370.4	386.9	-4.3
Entre 1 e 5 anos	742.7	651.8	13.9
Após 5 anos	600.4	530.2	13.2

Demonstração de Fluxos de Caixa ¹			
(R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Caixa Inicial	323.8	217.0	49.2
Caixa Líquido Operacional	346.0	186.3	85.8
Aquisições de Ativo Imobilizado ²	(70.3)	(68.2)	3.0
Dividendos Pagos ³	(151.6)	(143.6)	5.6
Pagamento de Empréstimos ⁴	(127.0)	(74.9)	69.7
Novos Empréstimos Bancários	115.3	107.5	7.3
Efeitos de Variação Cambial	32.4	22.5	44.0
Aumentos de Capital em Joint Ventures	(0.2)	(0.2)	-14.0
Outros	40.0	0.3	12,834.3
Caixa Final	492.4	233.4	111.0

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.

Corporativo ^{1 2}			
(R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Receita Líquida	(0.0)	0.0	n.a.
Custos Matéria-Prima, Bens de Cons.	(0.1)	(0.1)	67.2
Despesa com Pessoal e Benefícios	(49.5)	(42.3)	17.0
Outras Despesas Operacionais	35.2	16.2	116.6
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado ³	(0.0)	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	(14.5)	(26.1)	-44.6

1. Os custos corporativos incluem as funções de administração e suporte do grupo, assim como demais custos não alocados individualmente nos negócios.
2. Custos corporativos são predominantemente denominados em R\$.
3. Ganho (perda) na alienação de ativos imobilizados.

RESULTADOS CONSOLIDADOS 4T24 (cont.)

Capex

O CAPEX do 4T24 de R\$ 71,7 milhões aumentou 4,7%, principalmente devido à manutenção programada e aos desembolsos para aquisição de equipamentos de pátio nos terminais de contêineres. O CAPEX de rebocadores diminuiu devido à redução na construção de rebocadores, apesar da maior atividade de docagem.

Perfis de Dívida e Caixa

A dívida bancária de R\$ 1.713,5 milhões aumentou 9,2% em R\$ em comparação com 30 de setembro de 2024, impulsionada pela depreciação de 13,7% do real em relação ao dólar norte-americano durante o período, o que elevou o valor da dívida denominada em US\$ quando relatada em termos de R\$. Em termos de US\$, os empréstimos bancários diminuíram 3,9% para US\$ 276,7 milhões.

O montante de caixa e equivalentes de caixa, de R\$ 492,4 milhões, aumentou 52,1% em comparação com o saldo de 30 de setembro de 2024, devido à maior geração de caixa operacional.

O indicador da dívida bancária líquida em relação ao EBITDA dos doze meses findos em 31 de dezembro de 2024, excluindo os impactos do IFRS 16, diminuiu de 1,1x para 1,0x em termos de R\$ devido a ganhos maiores. Em termos de US\$, o indicador da dívida bancária líquida diminuiu de 1,1x para 0,9x. Os índices de serviço da dívida se beneficiaram dos baixos custos médios de juros da Companhia e do longo perfil de vencimento. Atualmente, a Companhia está em conformidade com todos os seus compromissos bancários.

Custos Corporativos

As Despesas com Pessoal e Benefícios aumentaram 17,0%, atingindo R\$ 49,5 milhões, principalmente devido a (i) reajustes inflacionários anuais em Salários e Benefícios e (ii) maiores provisões para bônus de desempenho atrelados aos resultados e encargos sociais.

Outras despesas operacionais refletem um saldo positivo devido à alocação de custos corporativos entre as unidades de negócios.

Os custos corporativos do 4T24 totalizaram R\$ 14,5 milhões, refletindo os efeitos mencionados acima

Terminais de Contêiner ¹			
(R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Receita Líquida	325.3	248.5	30.9
Movimentação de Contêineres	157.0	122.8	27.8
Armazenagem	77.6	55.9	38.8
Outros Serviços ²	90.7	69.8	29.9
Custos e Despesas	(139.0)	(113.6)	22.3
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	(1.4)	0.2	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	185.0	135.1	36.9
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	153.3	104.8	46.3
Margem EBITDA (%)	56.9	54.4	2.5pp
Margem EBIT (%)	47.1	42.2	4.9pp
Receita Média / TEU	816.4	838.3	-2.6

1. A maioria das receitas e todos os custos de terminais de contêiner são baseados em R\$.
2. Escaneamento de contêineres, energia e monitoramento para reebers, entre outros.

Indicadores Operacionais			
'000 TEU	4T24	4T23	Δ (%)
Tecon Rio Grande			
Gateway (cheios)	100.9	87.3	15.6
Exportações	68.0	58.4	16.5
Importações	21.4	17.3	23.6
Cabotagem	11.5	11.6	-1.3
Navegação Interior (cheios)	7.4	6.3	18.5
Transbordo, remoção (cheios, vazios) ¹	71.3	35.7	99.8
Vazios (total, exceto transbordo)	70.3	57.4	22.5
Total Rio Grande	249.9	186.7	33.9

Tecon Salvador			
	4T24	4T23	Δ (%)
Gateway (cheios)	72.4	67.3	7.5
Exportações	29.8	29.9	-0.3
Importações	21.8	17.7	23.4
Cabotagem	20.7	19.7	5.2
Transbordo, remoção (cheios, vazios) ¹	59.8	27.1	120.3
Vazios (total, exceto transbordo)	16.4	15.4	6.5
Total Salvador	148.5	109.8	35.2

Volumes Agregados			
	4T24	4T23	Δ (%)
Gateway (cheios)	173.3	154.6	12.1
Exportações	97.9	88.3	10.8
Importações	43.3	35.0	23.5
Cabotagem	32.2	31.3	2.8
Navegação Interior (cheios)	7.4	6.3	18.5
Transbordo, remoção (cheios, vazios) ¹	131.1	62.8	108.7
Total (cheios)	311.8	223.7	39.4
Total (vazios)	86.7	72.8	19.1
Total Geral	398.5	296.5	34.4

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

Logística			
(R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Receita Líquida	47.5	36.5	30.1
Centros Logísticos	20.3	15.4	31.4
Logística Internacional (Allink) ¹	27.3	21.1	29.2
Custos e Despesas	(41.3)	(32.0)	29.2
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	0.0	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	6.2	4.6	36.7
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	3.0	1.5	100.7
Margem EBITDA (%)	13.1	12.5	0.6pp
Margem EBIT (%)	6.2	4.0	2.2pp

1. Considera os resultados totais da joint venture de logística internacional (Allink), a qual a Wilson Sons detém o controle com uma participação de 50%.

Rebocadores			
(R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Receita Líquida	398.3	314.5	26.6
Manobras Portuárias	344.2	294.0	17.1
Operações Especiais	54.1	20.5	164.2
Custos e Despesas	(221.5)	(172.8)	28.2
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	1.4	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	178.2	141.8	25.7
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	114.2	91.4	25.0
Margem EBITDA (%)	44.7	45.1	-0.4pp
Margem EBIT (%)	28.7	29.1	-0.4pp
Receita Portuária Média / Manobra	22,916.3	19,455.2	17.8

Indicadores Operacionais			
	4T24	4T23	Δ (%)
Manobras Portuárias (#)	15,020	15,114	-0.6
DWT Méd. Navios Atendidos ('000 t) ¹ ²	94.1	91.8	2.6

1. A partir de 2017, os números consolidam os resultados de joint ventures.
2. DWT = Deadweight (porte bruto).

RESULTADOS DE NEGÓCIO 4T24

Terminais de Contêiner

A receita do 4T24 aumentou 30,9% para R\$325,3 milhões, impulsionada por um aumento de 34,4% no volume e ganhos com serviços acessórios. Em termos de US\$, a receita aumentou 11,2%.

O EBITDA do 4T24 aumentou 36,9% para R\$185,0 milhões, impulsionado por maiores volumes e economias de escala. Em termos de US\$, o EBITDA aumentou 16,5%.

Destques do Tecon Rio Grande:

- Os volumes totais aumentaram 33,9%, impulsionados pelo forte crescimento de transbordo;
- As exportações aumentaram 16,5%, com volumes maiores de tabaco, celulose e madeira;
- As importações aumentaram 23,6%, com volumes maiores de partes e peças, químicos e resinas;
- A cabotagem diminuiu 1,3%, com volumes menores de arroz, resinas e embalagens;
- A navegação interior aumentou 18,5%, com volumes maiores de resinas e carne suína;
- O transbordo e a remoção aumentaram 99,8%, devido ao crescimento de comércio com os mercados da Ásia, Norte da Europa e Golfo do México. Houve também um aumento notável no transbordo de/para a região do Prata;
- O volume de contêineres vazios aumentou 22,5%; e
- O terminal recebeu 133 navios no período, com um aumento na movimentação de contêineres por escala (4T23: 111 navios).

Destques do Tecon Salvador:

- Os volumes totais aumentaram 35,2%, impulsionados pelo forte crescimento nos fluxos de transbordo e gateway;
- As exportações permaneceram estáveis;
- As importações aumentaram 23,4%, com volumes maiores de embalagens, plásticos e produtos siderúrgicos;
- A cabotagem aumentou 5,2%, com volumes maiores de resinas e bebidas;
- O transbordo e a remoção cresceram 120,3%, devido ao crescimento do comércio com Singapura, Índia e os portos de Pecém, Santos e Navegantes;
- O volume de contêineres vazios aumentou 6,5%; e
- O terminal recebeu 111 navios no período, com um aumento na movimentação de contêineres por escala (4T23: 121 navios).

Em fevereiro de 2025, o Tecon Salvador recebeu três novas empilhadeiras, adquiridas no 4T24, para aumentar a eficiência de pátio.

Logística

A receita do 4T24 aumentou 30,1%, totalizando R\$47,5 milhões, devido a volumes maiores nos negócios de centro logístico e logística internacional (Allink). Em termos de US\$, a receita aumentou 10,3%.

O EBITDA do 4T24 aumentou 36,7%, totalizando R\$6,2 milhões, devido a receitas maiores. Em termos de US\$, o EBITDA aumentou 12,7%.

Rebocadores

A receita do 4T24 aumentou 26,6% para R\$398,3 milhões, impulsionada por um melhor mix de volumes e ganhos com serviços ad-hoc. As receitas de operações especiais aumentaram 164,2%, impulsionadas pelo aumento dos serviços prestados à terminais de GNL e ativos de energia offshore, bem como pela maior atividade de rebocagem oceânica. As manobras portuárias realizadas por rebocadores próprios permaneceram consistentes com o período comparativo, apesar do aumento da atividade dos clientes, devido à maior dependência de afretamento de terceiros impulsionada pela expansão das operações especiais. A receita média por manobra aumentou 17,8% graças a um mix mais favorável e taxas mais elevadas. Em termos de US\$, a receita aumentou 7,3%.

Os Custos e Despesas aumentaram 28,2%, principalmente devido a (i) um aumento de R\$ 19,0 milhões nos custos de Aluguel, devido a mais operações especiais e manobras portuárias que exigem rebocadores de terceiros, bem como ao aumento da atividade de docagem; (ii) um aumento de R\$ 4,7 milhões nos custos de Materiais Operacionais, devido à maior manutenção programada de rebocadores; e (iii) um aumento de R\$ 4,4 milhões nos custos de Óleo e Combustível, em linha com o crescimento operacional.

O EBITDA do 4T24 aumentou 25,7% para R\$178,2 milhões, impulsionado pelo crescimento do volume e por um mix melhorado. Em termos de US\$, o EBITDA aumentou 6,5%.

Agência Marítima			
(R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Receita Líquida	18.0	15.2	18.4
Custos e Despesas	(12.9)	(9.0)	43.5
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	(0.0)	(0.0)	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	5.1	6.2	-17.9
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	4.7	5.8	-19.9
Margem EBITDA (%)	28.5	41.0	-12.5pp
Margem EBIT (%)	25.9	38.3	-12.4pp

Bases de Apoio Offshore			
(R\$ million)	4T24	4T23	Δ (%)
Receita Líquida	28.5	23.6	21.0
Custos e Despesas	(22.2)	(20.8)	6.4
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	0.0	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	6.3	2.7	131.1
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	1.7	(0.9)	n.a.
Margem EBITDA (%)	22.2	11.6	10.6pp
Margem EBIT (%)	5.8	n.a.	n.a.

Indicadores Operacionais			
Atracções (#)	4T24	4T23	Δ (%)
	218	264	-17.4

Estaleiro			
(R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Receita Líquida	5.9	6.4	-7.2
Custos e Despesas	(7.0)	(6.5)	6.3
Ganho (Perda) Alienação Imobilizado	(0.3)	(0.3)	-3.4
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	(1.3)	(0.4)	207.6
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	(3.2)	(2.0)	63.9
Margem EBITDA (%)	n.a.	n.a.	n.a.
Margem EBIT (%)	n.a.	n.a.	n.a.

Joint Ventures (principalmente a JV 50% de Embarcações de Apoio Offshore) ^{1 2}			
(R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Receita Líquida	195.9	147.3	33.0
Custos e Despesas	(105.2)	(104.0)	1.1
Matéria-Prima e Bens de Consumo	(9.1)	(8.7)	4.5
Despesa com Pessoal e Benefícios	(40.9)	(38.5)	6.2
Outras Despesas Operacionais	(55.2)	(56.8)	-2.9
Ganho (Perda) na Alien. de Imob.	2.6	(3.5)	n.a.
EBITDA	93.3	39.8	134.2
Depreciação e Amortização	(45.2)	(38.2)	18.3
EBIT	48.1	1.6	2,866.7
Receitas Financeiras	2.7	0.4	512.7
Despesas Financeiras	(10.3)	(7.9)	31.1
Ganho (Perda) Cambial ³	(26.1)	4.9	n.a.
Lucro Antes de Impostos	14.5	(0.9)	n.a.
Impostos Correntes	(8.5)	0.3	n.a.
Impostos Diferidos	2.7	1.7	57.0
Lucro Líquido (Equiv. Patrim. WS)	8.7	1.2	646.3
Margem EBITDA (%)	47.6	27.0	20.6pp
Margem EBIT (%)	24.5	1.1	23.4pp
Margem Líquida (%)	4.4	0.8	3.6pp
Receita Média / Dias em Operação	183,973	158,247	16.3

1. Corresponde à participação nos resultados de joint ventures não consolidadas, bem como resultados entre companhias.
2. Os números apresentados são considerados em uma única linha na Demonstração de Resultados e no Balanço Patrimonial. Alguns números incluem resultados entre companhias.
3. Ganho (perda) cambial na conversão de itens monetários.

Despesas de Capital			
(R\$ milhões)	4T24	4T23	Δ (%)
Capex	27.2	17.3	57.0

Liquidez & Alavancagem			
(R\$ milhões)	31/12/24	30/09/24	Δ (%)
Endividamento Total	939.2	851.5	10.3
Endividamento Longo Prazo	753.1	690.8	9.0
Caixa e Equivalentes de Caixa	58.0	57.9	0.3
Dívida Líquida	881.2	793.6	11.0
Passivos de Arrendamento	45.5	44.3	2.9
Empréstimos e Financiamentos	893.6	807.2	10.7
Dívida Bancária: Longo Prazo	725.3	663.6	9.3
Dívida Bancária Líquida	835.6	749.4	11.5
Dív. Banc. Lq. / EBITDA (ex-IFRS 16)	3.3x	3.8x	-0.5x

Indicadores Operacionais ¹			
Frota de OSVs, fim do período (#)	4T24	4T23	Δ (%)
	24	25	-4.0
Dias em Operação (#)	2,130	1,862	14.4

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

RESULTADOS DE NEGÓCIO 4T24 (cont.)

Agência Marítima

O EBITDA do 4T24 diminuiu 17,9% para R\$5,1 milhões, uma vez que o período comparativo foi beneficiado pela reversão de uma provisão para dívidas duvidosas.

Bases de Apoio Offshore

As receitas do 4T24 aumentaram 21,0%, atingindo R\$ 28,5 milhões, principalmente devido à maior utilização dos berços acima das franquias contratadas, um mix melhorado com uma maior contribuição de serviços acessórios mais rentáveis e reajustes tarifários. As atracções de navios diminuíram 17,4% devido à menor atividade spot.

O EBITDA do 4T24 aumentou 131,1% para R\$6,3 milhões, beneficiando-se do aumento da receita e da expansão da margem.

Estaleiros

A receita do 4T24 diminuiu 7,2%, atingindo R\$ 5,9 milhões, devido a uma redução nos serviços prestados a terceiros.

O EBITDA do 4T24 diminuiu com a redução da receita.

Durante o período, o estaleiro realizou cinco docagens para terceiros (4T23: oito docagens).

Joint Ventures (principalmente a JV 50% de Embarcações de Apoio Offshore)

A receita do 4T24 aumentou 33,0%, atingindo R\$195,9 milhões, graças à melhor utilização da frota e ao aumento das taxas diárias. Os dias em operação aumentaram 14,4%, impulsionados por novos contratos e renovações. A receita média por dia da frota própria da joint venture aumentou 2,9% para US\$ 25.565 (4T23: US\$ 24.944). Em termos de US\$, a receita aumentou 12,3%.

O EBITDA do 4T24 aumentou 134,2% para R\$93,3 milhões, impulsionado por maiores receitas e melhor eficiência de custos. Em termos de US\$, o EBITDA aumentou 98,5%.

O lucro do 4T24 aumentou significativamente para R\$8,7 milhões, apesar de um impacto negativo de R\$26,1 milhões de perdas cambiais na conversão de itens monetários e impostos diferidos, impulsionado pela forte depreciação da moeda brasileira durante o período.

O CAPEX do 4T24 de R\$27,2 milhões aumentou 57,0% com maior atividade de docagem e custos de reativação de embarcações para cumprir novos contratos.

A dívida bancária de R\$ 893,6 milhões aumentou 10,7% em comparação com 30 de setembro de 2024, principalmente devido a uma depreciação de 13,7% do real em relação ao dólar americano, o que aumentou o valor da dívida denominada em US\$ quando reportada em termos de R\$. Em termos de US\$, os empréstimos bancários diminuíram 2,6% para US\$ 144,3 milhões.

O montante de caixa e equivalentes de caixa totalizou US\$ 9,4 milhões, uma queda de 11,8% em relação a 30 de setembro de 2024, pois a amortização da dívida e a distribuição de dividendos superaram a forte geração de caixa operacional durante o período. Em termos de R\$, o saldo permaneceu estável devido à depreciação da moeda brasileira em relação ao dólar americano.

O indicador da dívida bancária líquida em relação ao EBITDA para os doze meses findos em 31 de dezembro de 2024, excluindo os impactos do IFRS 16, diminuiu de 3,8x para 3,3x em termos de R\$, impulsionado por maiores lucros. Em termos de US\$, o índice de alavancagem bancária diminuiu de 3,6x para 2,9x.

DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ MILHÕES)

Receita Líquida								
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	1,108.4	860.2	28.9	325.3	248.5	30.9	277.0	17.4
Logística	176.9	177.3	-0.2	47.5	36.5	30.1	44.8	6.0
Rebocadores	1,417.8	1,219.4	16.3	398.3	314.5	26.6	386.8	3.0
Agência Marítima	66.8	54.8	21.8	18.0	15.2	18.4	17.5	2.8
Bases de Apoio Offshore	108.7	86.8	25.2	28.5	23.6	21.0	28.8	-0.9
Estaleiro	47.3	28.6	65.2	5.9	6.4	-7.2	12.4	-52.2
Corporativo	(0.0)	(0.0)	n.a.	(0.0)	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Receita Líquida	2,925.9	2,427.2	20.5	823.7	644.8	27.7	767.4	7.3
EBITDA								
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	597.0	429.0	39.1	185.0	135.1	36.9	140.8	31.4
Logística	20.9	27.6	-24.3	6.2	4.6	36.7	3.1	103.1
Rebocadores	633.5	548.8	15.4	178.2	141.8	25.7	179.6	-0.8
Agência Marítima	13.7	10.1	35.1	5.1	6.2	-17.9	8.4	-38.7
Bases de Apoio Offshore	24.5	10.8	127.5	6.3	2.7	131.1	8.0	-20.8
Estaleiro	55.9	2.1	2,554.1	(1.3)	(0.4)	207.6	52.7	n.a.
Corporativo	(29.6)	(22.1)	34.1	(14.5)	(26.1)	-44.6	(4.8)	203.3
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	1,315.9	1,006.4	30.8	365.1	263.9	38.4	387.8	-5.8
Equivalência Patrimonial ¹	19.9	32.1	-38.2	8.7	1.2	646.3	10.9	-20.1
EBITDA	1,335.8	1,038.5	28.6	373.8	265.1	41.0	398.6	-6.2

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

EBIT								
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	471.1	305.3	54.3	153.3	104.8	46.3	109.5	40.0
Logística	8.2	15.1	-46.0	3.0	1.5	100.7	(0.1)	n.a.
Rebocadores	404.1	351.9	14.8	114.2	91.4	25.0	120.5	-5.2
Agência Marítima	11.9	8.5	41.3	4.7	5.8	-19.9	7.9	-41.0
Bases de Apoio Offshore	7.7	(3.8)	n.a.	1.7	(0.9)	n.a.	3.7	-55.5
Estaleiro	48.5	(4.8)	n.a.	(3.2)	(2.0)	63.9	50.6	n.a.
Corporativo	(31.4)	(24.2)	30.1	(15.0)	(26.5)	-43.3	(5.3)	185.2
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	920.1	648.0	42.0	258.5	174.2	48.4	286.8	-9.9
Equivalência Patrimonial	19.9	32.1	-38.2	8.7	1.2	646.3	10.9	-20.1
EBIT	939.9	680.2	38.2	267.2	175.3	52.4	297.7	-10.2

Lucro Abrangente								
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Lucro Líquido	488.6	404.9	20.7	121.6	113.5	7.2	216.9	-43.9
Reserva de Conversão Cambial	470.0	(122.0)	n.a.	260.8	(58.5)	n.a.	(43.1)	n.a.
Lucro Abrangente	960.8	283.1	239.4	384.5	55.1	598.0	173.8	121.2

Despesas de Capital								
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	97.5	107.9	-9.6	41.2	28.7	43.7	27.9	47.7
Logística	2.8	5.3	-47.3	1.5	3.3	-54.0	0.4	245.8
Rebocadores	177.5	202.2	-12.2	22.4	29.2	-23.1	62.7	-64.3
Agência Marítima	0.5	1.0	-44.8	0.1	0.6	-88.1	0.2	-69.6
Bases de Apoio Offshore	14.7	7.7	91.5	2.4	4.3	-42.6	1.9	27.8
Estaleiro	5.8	6.2	-5.5	2.3	2.4	-4.9	1.5	55.8
Corporativo	2.5	0.7	287.0	1.8	0.1	1,337.2	0.1	2,582.6
Capex	301.5	330.9	-8.9	71.7	68.5	4.7	94.7	-24.3

Joint Ventures (principalmente a JV 50% de Embarcações de Apoio Offshore) ¹								
(R\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Receita Líquida	682.2	550.5	23.9	195.9	147.3	33.0	175.7	11.5
EBITDA	268.6	190.3	41.2	93.3	39.8	134.2	64.6	44.5
EBIT	106.6	56.7	88.0	48.1	1.6	2,866.7	20.1	139.6
Lucro Líquido (Eq. Patrim. WS)	19.9	32.1	-38.2	8.7	1.2	646.3	10.9	-20.1
Capex	76.8	102.1	-24.7	27.2	17.3	57.0	20.7	31.3

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

DESTAQUES FINANCEIROS (US\$ MILHÕES)

Receita Líquida (US\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	205.4	172.5	19.0	55.8	50.2	11.2	49.9	11.7
Logística	32.9	35.4	-7.2	8.1	7.4	10.3	8.1	0.6
Rebocadores	262.2	244.7	7.2	68.2	63.5	7.3	69.8	-2.3
Agência Marítima	12.4	11.0	12.8	3.1	3.1	0.6	3.2	-2.2
Bases de Apoio Offshore	20.1	17.4	15.7	4.8	4.8	1.6	5.2	-6.9
Estaleiro	8.9	5.7	55.9	1.0	1.3	-21.0	2.2	-54.2
Corporativo	(0.0)	(0.0)	n.a.	(0.0)	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Receita Líquida	541.8	486.6	11.3	141.1	130.2	8.3	138.4	1.9

EBITDA (US\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	110.6	86.1	28.4	31.8	27.3	16.5	25.4	25.1
Logística	3.9	5.5	-28.6	1.1	0.9	12.7	0.6	89.6
Rebocadores	117.0	110.2	6.2	30.5	28.6	6.5	32.4	-5.7
Agência Marítima	2.5	2.0	21.8	0.9	1.3	-30.2	1.5	-42.2
Bases de Apoio Offshore	4.5	2.1	110.1	1.1	0.6	92.0	1.4	-26.6
Estaleiro	10.1	0.4	2,524.5	(0.2)	(0.1)	156.6	9.5	n.a.
Corporativo	(5.3)	(4.5)	18.4	(2.4)	(5.3)	-54.2	(0.9)	182.5
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	243.3	201.8	20.6	62.6	53.3	17.6	69.9	-10.4
Equivalência Patrimonial ¹	3.6	6.4	-44.9	1.5	0.3	456.8	2.0	-24.3
EBITDA	246.8	208.3	18.5	64.1	53.5	19.8	71.9	-10.8

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

EBIT (US\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	87.1	61.3	42.1	26.3	21.1	24.6	19.7	33.4
Logística	1.5	2.9	-48.3	0.5	0.3	58.8	(0.0)	n.a.
Rebocadores	74.5	70.7	5.3	19.6	18.5	5.9	21.7	-9.9
Agência Marítima	2.2	1.7	26.9	0.8	1.2	-31.9	1.4	-44.4
Bases de Apoio Offshore	1.4	(0.8)	n.a.	0.3	(0.2)	n.a.	0.7	-61.7
Estaleiro	8.8	(1.0)	n.a.	(0.6)	(0.4)	38.7	9.1	n.a.
Corporativo	(5.7)	(4.9)	15.3	(2.5)	(5.4)	-53.2	(0.9)	165.8
EBIT (ex-Equiv. Patrimonial)	169.8	130.0	30.6	44.4	35.1	26.3	51.7	-14.2
Equivalência Patrimonial	3.6	6.4	-44.9	1.5	0.3	456.8	2.0	-24.3
EBIT	173.3	136.5	27.0	45.8	35.4	29.5	53.7	-14.6

Lucro Abrangente (US\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Lucro Líquido	89.9	81.4	10.4	20.8	22.9	-9.4	39.1	-46.9
Reserva de Conversão Cambial	(28.7)	8.8	n.a.	(14.3)	4.2	n.a.	2.3	n.a.
Lucro Abrangente	61.5	90.3	-31.9	6.9	27.2	-74.7	41.4	-83.4

Despesas de Capital (US\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	17.6	21.6	-18.2	7.0	5.8	21.6	5.0	39.7
Logística	0.5	1.1	-53.6	0.3	0.7	-61.9	0.1	222.1
Rebocadores	33.2	40.5	-18.0	3.8	5.9	-35.1	11.3	-66.2
Agência Marítima	0.1	0.2	-49.4	0.0	0.1	-90.2	0.0	n.a.
Bases de Apoio Offshore	2.8	1.5	82.3	0.4	0.9	-52.3	0.3	20.3
Estaleiro	1.1	1.2	-15.6	0.4	0.5	-21.3	0.3	45.7
Corporativo	0.4	0.1	242.0	0.3	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Capex	55.8	66.3	-15.8	12.2	13.8	-11.7	17.1	-28.5

Joint Ventures (principalmente a JV 50% de Embarcações de Apoio Offshore) ¹ (US\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Receita Líquida	126.1	110.3	14.3	33.5	29.8	12.3	31.7	5.6
EBITDA	49.4	38.1	29.5	16.0	8.1	98.5	11.6	37.3
EBIT	19.4	11.4	70.7	8.3	0.3	2,303.1	3.6	128.0
Lucro Líquido (Eq. Patrim. WS)	3.6	6.4	-44.9	1.5	0.3	456.8	2.0	-24.3
Capex	13.9	20.4	-31.7	4.6	3.4	33.1	3.7	23.0

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)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	502.7	341.1	47.4	161.2	113.0	42.6	117.0	37.8
Logística	7.5	14.1	-46.9	2.9	1.2	146.4	(0.3)	n.a.
Rebocadores	608.1	530.0	14.7	171.3	135.7	26.3	172.8	-0.9
Agência Marítima	12.6	9.1	38.8	4.9	6.0	-18.4	8.1	-40.0
Bases de Apoio Offshore	20.0	6.2	223.5	5.1	1.7	199.3	6.7	-24.2
Estaleiro	55.0	1.2	4,483.0	(1.5)	(0.6)	136.0	52.5	n.a.
Corporativo	(30.6)	(23.5)	30.5	(15.0)	(26.5)	-43.5	(4.9)	206.6
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	1,175.3	878.2	33.8	328.9	230.4	42.7	352.0	-6.6
Equivalência Patrimonial ¹	18.8	31.8	-40.9	8.7	1.2	633.2	10.5	-17.1
EBITDA	1,194.1	910.0	31.2	337.5	231.6	45.8	362.5	-6.9

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)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
EBITDA	252.0	173.7	45.1	88.9	35.6	149.8	60.3	47.4

EBITDA (ex-IFRS16)								
(US\$ milhões)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
Terminais de Contêiner	93.0	68.5	35.8	27.7	22.8	21.4	21.1	31.3
Logística	1.4	2.7	-49.2	0.5	0.2	93.2	(0.0)	n.a.
Rebocadores	112.3	106.4	5.5	29.3	27.4	7.0	31.2	-5.8
Agência Marítima	2.3	1.8	24.9	0.8	1.2	-30.7	1.5	-43.4
Bases de Apoio Offshore	3.7	1.2	199.8	0.8	0.3	147.4	1.2	-30.2
Estaleiro	10.0	0.2	4,767.7	(0.3)	(0.1)	98.7	9.5	n.a.
Corporativo	(5.5)	(4.8)	15.2	(2.5)	(5.4)	-53.4	(0.9)	185.1
EBITDA (ex-Equiv. Patrimonial)	217.1	176.1	23.3	56.4	46.5	21.3	63.5	-11.1
Equivalência Patrimonial ¹	3.3	6.4	-47.6	1.5	0.3	443.9	1.9	-21.8
EBITDA	220.5	182.5	20.8	57.9	46.8	23.8	65.3	-11.4

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)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)	3T24	Δ (%)
EBITDA	46.3	34.8	33.0	15.2	7.2	111.7	10.9	40.1

DESTAQUES OPERACIONAIS

Terminais de Contêiner ('000 TEU)	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)
Tecon Rio Grande						
Gateway (Cheios)	357.0	320.5	11.4	100.9	87.3	15.6
Exportações	234.7	211.7	10.8	68.0	58.4	16.5
Importações	73.9	62.4	18.5	21.4	17.3	23.6
Cabotagem	48.4	46.4	4.4	11.5	11.6	-1.3
Navegação Interior (Cheios)	26.9	26.3	2.4	7.4	6.3	18.5
Transbordo, Remoção (Cheios, Vazios) ¹	226.1	78.3	188.8	71.3	35.7	99.8
Vazios (total, exceto transbordo)	256.5	238.3	7.6	70.3	57.4	22.5
Total Rio Grande	866.5	663.4	30.6	249.9	186.7	33.9
Tecon Salvador						
Gateway (Cheios)	274.8	245.1	12.1	72.4	67.3	7.5
Exportações	102.8	94.3	9.0	29.8	29.9	-0.3
Importações	82.0	68.8	19.1	21.8	17.7	23.4
Cabotagem	90.0	81.9	9.9	20.7	19.7	5.2
Transbordo, Remoção (Cheios, Vazios) ¹	162.2	90.2	79.8	59.8	27.1	120.3
Vazios (total, exceto transbordo)	67.1	65.6	2.3	16.4	15.4	6.5
Total Salvador	504.1	400.8	25.8	148.5	109.8	35.2
Volumes Agregados						
Gateway (Cheios)	631.8	565.6	11.7	173.3	154.6	12.1
Exportações	337.5	306.0	10.3	97.9	88.3	10.8
Importações	155.9	131.2	18.8	43.3	35.0	23.5
Cabotagem	138.5	128.3	7.9	32.2	31.3	2.8
Navegação Interior (Cheios)	26.9	26.3	2.4	7.4	6.3	18.5
Transbordo, Remoção (Cheios, Vazios) ¹	388.3	168.5	130.4	131.1	62.8	108.7
Total (Cheios)	1,047.1	760.4	37.7	311.8	223.7	39.4
Total (Vazios)	323.5	303.8	6.5	86.7	72.8	19.1
Total Geral	1,370.6	1,064.2	28.8	398.5	296.5	34.4

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

Rebocadores	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)
Manobras Portuárias (#)	58,993	57,107	3.3	15,020	15,114	-0.6
DWT Méd. dos Navios Atendidos ('000 t) ^{1 2}	92.7	90.7	2.2	94.1	91.8	2.6

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

2. DWT = Deadweight (porte bruto).

Bases de Apoio Offshore	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)
Atracações (#)	1,048	1,080	-3.0	218	264	-17.4

Embarcações de Apoio Offshore ¹	12M24	12M23	Δ (%)	4T24	4T23	Δ (%)
Frota de OSVs, fim do período (#)	24	25	-4.0	24	25	-4.0
Dias em Operação (#)	8,050	7,371	9.2	2,130	1,862	14.4

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



Wilson, Sons

PORT3
B3 LISTED NM

EARNINGS RELEASE

4Q24 & 12M24

19 March 2025



2024 EBITDA increased 28.6% y/y to a record R\$1,335.8 million.

- Revenues increased 20.5% y/y to R\$2,925.9 million.
- Container terminal performance driven by robust growth in transshipment and gateway flows.
- Towage benefitted from higher volumes, an improved mix and increased special operations.
- Offshore vessel services improved with stronger demand and better rates.
- Interim dividend from the profit reserve of R\$0.28/share, totalling R\$125.6 million (equivalent to US\$0.05/share or US\$22.0 million at an exchange rate of R\$5.71 on 17 March 2025), declared on 18 March 2025 and payable by 28 March 2025, in addition to interim amounts already distributed.
- Workplace safety consistently outperforming the world-class benchmark.

Wilson Sons' 2024 net revenue totalled R\$2,925.9 million (US\$541.8 million), a 20.5% increase compared to 2023 (R\$2,427.2 million). EBITDA reached R\$1,335.8 million, up 28.6% from the previous year (R\$1,006.4 million), primarily driven by exceptional performance in the container terminal and towage operations, as well as a one-off gain of R\$53.2 million on disposal of PP&E from the sale of an older property and improvements in Guarujá.

Container terminal EBITDA surged 39.1% driven by strong growth in transshipment and gateway flows, higher revenues from ancillary services and economies of scale. Aggregate volumes increased 28.8% to an all-time high, propelled by record performances at both terminals.

Towage EBITDA rose 15.4% driven by higher volumes, an improved mix and gains from ad-hoc services. Volume growth of 3.3% was primarily attributed to a greater number of ships carrying iron ore and grains. Revenues from special operations rose 26.9% driven by increased services to LNG terminals and offshore energy assets, as well as higher ocean towage activity. In 2024, our fleet was further strengthened with the addition of two 90-tonne bollard pull tugboats built in-house, WS Dorado and WS Onix.

Offshore support vessel EBITDA increased 41.2% driven by improved fleet utilisation and higher daily rates. Operating days rose 9.2% supported by new contracts and renewals.

Workplace safety for the twelve months ended 31 December 2024 recorded 0.29 lost-time accidents per million hours worked, consistently outperforming the world-class benchmark of 0.50. Our unwavering commitment to safety and employee well-being is the cornerstone of our operations.

In October 2024, our controlling shareholder agreed to sell its entire interest in Wilson Sons to a subsidiary of MSC, a global leader in shipping and logistics. Completion is subject to customary conditions and is anticipated in 2Q25 or 3Q25. Upon completion, the buyer will launch a mandatory public tender offer for the Company's remaining shares.

In conclusion, our exceptional performance in 2024 underscores the strong organic growth across our portfolio. Looking ahead, we remain steadfast in our commitment to stringent safety standards, operational excellence, optimal asset utilisation and disciplined capital allocation.

Fernando Salek, CEO

Rio de Janeiro, 19 March 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 fourth quarter and twelve months ended 31 December 2024. The 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 that reflect the Company's current opinions, expectations, and projections regarding future events.

CONTENT:

2	Overview
3	Change of Control Transaction
4-5	Consolidated Results (YTD)
6-7	Business Results (YTD)
8-9	Consolidated Results (Quarter)
10-11	Business Results (Quarter)
12	Financial Highlights (R\$)
13	Financial Highlights (US\$)
14	EBITDA (ex-IFRS 16)
15	Operational Highlights

CONFERENCE CALL:

20 March 2025 (Thursday)
11:00 (Brasília) | 15:00 (London) | 10:00 (New York)

Webcast: [Access Link](#)

INVESTOR RELATIONS:

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

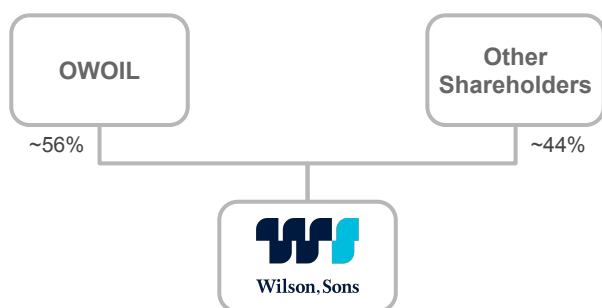
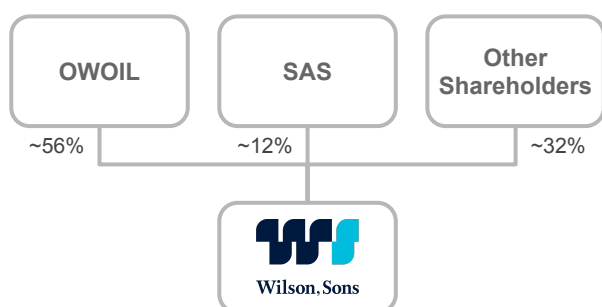
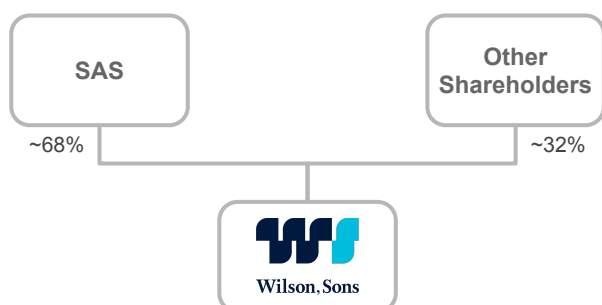
Financial Highlights						
(R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Net Revenues	2,925.9	2,427.2	20.5	823.7	644.8	27.7
EBITDA (ex-Equity Income)	1,315.9	1,006.4	30.8	365.1	263.9	38.4
Equity Income ¹	19.9	32.1	-38.2	8.7	1.2	646.3
EBITDA	1,335.8	1,038.5	28.6	373.8	265.1	41.0
EBITDA (ex-IFRS 16)	1,194.1	910.0	31.2	337.5	231.6	45.8
EBIT	939.9	680.2	38.2	267.2	175.3	52.4
Profit	488.6	404.9	20.7	121.6	113.5	7.2
Capex	301.5	330.9	-8.9	71.7	68.5	4.7
Operating Cash Flow	1,114.9	667.1	67.1	346.0	186.3	85.8
Free Cash Flow	815.4	337.5	141.6	275.7	118.0	133.6
EBITDA Margin (%)	45.7	42.8	2.9pp	45.4	41.1	4.3pp
Net Margin (%)	16.7	16.7	0.0pp	14.8	17.6	-2.8pp
Average FX Rate (US\$ / R\$)	5.39	5.00	7.9	5.84	4.96	17.8
Opening FX Rate (US\$ / R\$)	4.84	5.22	-7.2	5.45	5.01	8.8
Closing FX Rate (US\$ / R\$)	6.19	4.84	27.9	6.19	4.84	27.9

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

Operational Highlights						
	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Container Terminals ('000 TEU)	1,370.6	1,064.2	28.8	398.5	296.5	34.4
Rio Grande Terminal	866.5	663.4	30.6	249.9	186.7	33.9
Salvador Terminal	504.1	400.8	25.8	148.5	109.8	35.2
Towage: Harbour Manoeuvres (#)	58,993	57,107	3.3	15,020	15,114	-0.6
Towage: Avg. Ship DWT ('000 t) ¹	92.7	90.7	2.2	94.1	91.8	2.6
Offshore Bases: Vessel Turnarounds (#)	1,048	1,080	-3.0	218	264	-17.4
Offshore Vessels: Operating Days ²	8,050	7,371	9.2	2,130	1,862	14.4

1. DWT = Deadweight.

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

Corporate Structure Before the Transaction (21 October 2024):**Corporate Structure on 5 December 2024:****Corporate Structure at Transaction Completion:****CHANGE OF CONTROL TRANSACTION****Overview**

As disclosed in the material fact dated 21 October 2024, Wilson Sons' controlling shareholder, OW Overseas (Investments) Limited ("**OWOIL**" or the "**Seller**"), entered into a Share Purchase Agreement ("**SPA**") with SAS Shipping Agencies Services Sàrl ("**SAS**" or the "**Buyer**"), a wholly-owned subsidiary of MSC Mediterranean Shipping Company S.A., for the sale of all 248,664,000 common shares in the Company held by the Seller, representing approximately 56% of the Company's total and voting share capital ("**Transaction**").

In addition, SAS acquired 52,917,348 Wilson Sons shares via the Brazilian stock exchange on 5 December 2024, representing approximately 12% of the Company's share capital at that time.

Purchase Price

The agreed price per share was R\$17.50, payable upon completion of the Transaction. Additionally, Wilson Sons' shareholders may receive permitted dividends of up to US\$22M per quarter on a pro rata basis from the 4Q24 until the Transaction closes, provided the Company generates sufficient profits during the corresponding periods.

Interim dividend from the profit reserve of R\$0.28/share, totalling R\$125.6 million (equivalent to US\$0.05/share or US\$22.0 million at an exchange rate of R\$5.71 on 17 March 2025), declared on 18 March 2025 and payable by 28 March 2025, in addition to interim amounts already distributed.

Conditions Precedent and Regulatory Approvals

The completion of the Transaction is subject to the satisfaction of customary conditions for this type of operation, including, but not limited to, approval by the Brazilian Administrative Council for Economic Defense ("**CADE**", the Brazilian antitrust agency) and the Brazilian National Waterway Transportation Agency ("**ANTAQ**").

Completion is anticipated in 2Q25 or 3Q25, assuming all necessary regulatory approvals and lender waivers are obtained.

Mandatory Tender Offer

Upon completion, the Buyer will launch a mandatory public tender offer for the Company's remaining shares at the same price and under the same conditions offered to the Seller.

The Buyer has declared that no decision has yet been made regarding a potential delisting of Wilson Sons and undertakes to keep the Company informed in this regard.

Key Milestones

21 Oct 2024 SPA signed.

05 Dec 2024 SAS acquired 12% of Wilson Sons' capital via stock trading.

16 Dec 2024 Notifications submitted to CADE and ANTAQ.

31 Jan 2025 Transaction waiver granted by Banco do Brasil.

14 Mar 2025 Transaction approval by CADE.

Net Revenues (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Container Terminals	1,108.4	860.2	28.9
Logistics	176.9	177.3	-0.2
Towage	1,417.8	1,219.4	16.3
Shipping Agency	66.8	54.8	21.8
Offshore Support Bases	108.7	86.8	25.2
Shipyard	47.3	28.6	65.2
Corporate	(0.0)	(0.0)	n.a.
Net Revenues	2,925.9	2,427.2	20.5

Income Statement (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Net Revenues	2,925.9	2,427.2	20.5
Costs and Expenses	(1,666.9)	(1,429.1)	16.6
Raw Materials and Consumables	(202.0)	(177.0)	14.1
Operating Materials	(60.9)	(52.8)	15.3
Petrol and Oil	(141.1)	(124.2)	13.6
Employee Benefits	(793.0)	(708.3)	12.0
Salaries and Benefits	(656.2)	(578.1)	13.5
Payroll Taxes	(133.5)	(126.6)	5.5
Pension Costs	(2.6)	(2.0)	30.1
Long Term Incentive Plan	(0.7)	(1.6)	-53.5
Other Operating Expenses	(671.9)	(543.8)	23.6
Service Cost ¹	(166.5)	(130.4)	27.7
Freight and Rentals	(85.2)	(76.1)	12.1
Tugboat Chartering	(193.2)	(155.8)	24.0
Utilities	(91.9)	(85.5)	7.5
Container Handling	(69.4)	(46.5)	49.2
Insurance	(20.4)	(19.7)	4.0
Other Expenses ²	(45.2)	(29.9)	51.4
Profit (Loss) on Disposal of PP&E ³	56.9	8.3	584.8
EBITDA (ex-Equity Income)	1,315.9	1,006.4	30.8
Equity Income ⁴	19.9	32.1	-38.2
EBITDA	1,335.8	1,038.5	28.6
Depreciation and Amortisation	(395.9)	(358.4)	10.5
EBIT	939.9	680.2	38.2
Interest on Investments	25.8	17.3	49.8
Interest on Bank Loans, Leases	(168.6)	(169.7)	-0.6
FX on Investments, Loans	(12.7)	0.2	n.a.
Fine and Interest on Taxes	0.0	0.0	n.a.
Other Financial Results	7.1	13.3	-46.3
Exchange Gain (Loss) ⁵	(6.7)	1.7	n.a.
Profit Before Tax	784.9	542.9	44.6
Current Taxes	(205.7)	(63.4)	224.6
Deferred Taxes	(90.6)	(74.7)	21.2
Profit	488.6	404.9	20.7

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)	12M24	12M23	Δ (%)
Container Terminals	597.0	429.0	39.1
Logistics	20.9	27.6	-24.3
Towage	633.5	548.8	15.4
Shipping Agency	13.7	10.1	35.1
Offshore Support Bases	24.5	10.8	127.5
Shipyard	55.9	2.1	2,554.1
Corporate	(29.6)	(22.1)	34.1
EBITDA (ex-Equity Income)	1,315.9	1,006.4	30.8
Equity Income	19.9	32.1	-38.2
EBITDA	1,335.8	1,038.5	28.6

Exchange Rate Effects (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Gain (Loss) on Monetary Items	(6.7)	1.7	n.a.
Deferred Taxes	(112.1)	27.9	n.a.
Gain (Loss) on Loans, Investments	(12.7)	0.2	n.a.
Equity Income	(39.0)	5.7	n.a.
Total Exchange Effects	(170.4)	35.5	n.a.
Opening FX Rate (US\$ / R\$)	4.84	5.22	-7.2
Closing FX Rate (US\$ / R\$)	6.19	4.84	27.9
R\$ Appreciation / Depreciation (%)	-27.9	7.2	n.a.

12M24 CONSOLIDATED RESULTS

Net Revenues

12M24 revenues increased 20.5% to R\$2,925.9 million driven primarily by strong operational performance in the container terminal and towage segments. In US\$ terms, revenues increased 11.3%.

Costs and Expenses

Costs and expenses increased 16.6% driven by higher business volumes and the following factors:

- Raw Material and Consumables expenses rose 14.1% primarily due to (i) higher Petrol and Oil costs driven by increased fuel consumption from expanded towage operations and (ii) increased tugboat dry-docking activity at the shipyard;
- Employee Benefit Expenses rose 12.0% primarily due to (i) annual inflationary adjustments to Salaries and Benefits and (ii) higher provisions for performance-related bonuses and payroll taxes; and
- Other Operating Expenses rose 23.6% primarily due to (i) higher Tugboat Chartering costs driven by increased towage operations; (ii) 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 (iii) higher Container Handling costs driven by volume growth. Additionally, Other Expenses increased mainly due to a tax contingency provision in the towage division, while 12M23 benefitted from non-recurring positive effects.

Profit (Loss) on Disposal of PP&E

Profit on disposal of PP&E increased primarily due to the sale of an older property and improvements in Guarujá, generating a gain of R\$53.2 million.

EBITDA

12M24 EBITDA increased 28.6% to R\$1,335.8 million driven by exceptional performance in the core businesses and a one-off gain on disposal of PP&E. In US\$ terms, EBITDA increased 18.5%. The EBITDA margin increased 2.9pp reflecting economies of scale in the container terminals business.

Profit

12M24 profit after tax increased 20.7% to R\$488.6 million. In US\$ terms, net profit increased 10.4%.

Depreciation increased 10.5% to R\$395.9 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 rose 49.8% driven by higher average cash balances and increased interest rates.

Other financial results decreased 46.3% as the comparative period benefitted from a higher volume of tax recoveries.

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

- A foreign exchange loss of R\$6.7 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 negative deferred tax impact of R\$112.1 million, an effect of translating non-monetary items (e.g. fixed assets, equipment and PP&E) from US\$ to R\$ in our US\$ functional currency subsidiaries;
- A negative foreign exchange impact of R\$12.7 million on investments and loans due to US\$-denominated investments in R\$ functional currency subsidiaries; and
- A negative impact of R\$39.0 million on R\$-denominated monetary items of the offshore support vessel joint venture.

Capital Expenditures (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Container Terminals	97.5	107.9	-9.6
Logistics	2.8	5.3	-47.3
Towage	177.5	202.2	-12.2
Shipping Agency	0.5	1.0	-44.8
Offshore Support Bases	14.7	7.7	91.5
Shipyard	5.8	6.2	-5.5
Corporate	2.5	0.7	287.0
Capex	301.5	330.9	-8.9

Liquidity & Leverage (R\$ million)	31/12/24	31/12/23	Δ (%)
Total Debt	2,814.1	2,655.4	6.0
Long-Term Debt	2,305.7	2,173.0	6.1
Cash and Cash Equivalents ¹	492.4	233.3	111.0
Net Debt	2,321.7	2,422.0	-4.1
Lease Liabilities	1,100.6	1,085.8	1.4
Bank Loans	1,713.5	1,569.6	9.2
Bank Loans: Long-Term	1,343.1	1,226.5	9.5
Net Bank Debt	1,221.1	1,336.2	-8.6
Net Bank Debt / EBITDA (ex-IFRS 16)	1.0x	1.5x	-0.5x
Bank Loans: Long-Term (%)	78.4	78.1	0.3pp
Bank Loans: FMM (%) ²	76.8	66.8	10.0pp
Bank Loans: US\$ (%)	78.3	69.9	8.4pp

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

Debt Maturity Profile (R\$ million)	31/12/24	31/12/23	Δ (%)
Within 1 year	370.4	343.0	8.0
Within 1-5 years	742.7	702.7	5.7
After 5 years	600.4	523.8	14.6

Cash Flow Statement ¹ (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Opening Cash	233.4	261.4	-10.7
Net Cash from Operating Activities	1,114.9	667.1	67.1
PP&E Investment ²	(299.5)	(329.5)	-9.1
Dividends Paid ³	(473.1)	(286.5)	65.1
Repayment of Loans ⁴	(378.9)	(303.8)	24.7
Repayment of Lease Obligations	(60.4)	(50.4)	19.9
New Bank Loans Raised	219.1	269.2	-18.6
Exchange Rate Effects	(1.6)	47.8	n.a.
Capital Increases in JVs	(0.2)	(38.8)	-99.6
Others	138.8	(3.2)	n.a.
Closing Cash	492.4	233.4	111.0

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.

Corporate ^{1 2} (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Net Revenues	(0.0)	(0.0)	n.a.
Raw Materials and Consumables	(0.5)	(0.5)	-11.0
Employee Benefits	(152.4)	(132.1)	15.4
Other Operating Expenses	123.3	110.5	11.5
Profit (Loss) on Disposal of PP&E ³	(0.0)	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	(29.6)	(22.1)	34.1

1. Corporate costs include head office and group support functions together with costs not allocated to the individual businesses.
2. Corporate costs are predominantly denominated in R\$.
3. Gain (loss) on disposal of property, plant, and equipment.

12M24 CONSOLIDATED RESULTS (cont'd)

CAPEX

12M24 CAPEX of R\$301.5 million decreased 8.9% primarily due to (i) the completion of quay reinforcement works and delivery of yard equipment at the Salvador terminal in 2023 and (ii) reduced tugboat construction, despite higher dry-docking activity. Offshore base expenditure increased due to the acquisition of a new 250-tonne quay crane in 1Q24, along with quay and crane maintenance.

Debt and Cash Profiles

Bank debt of R\$1,713.5 million increased 9.2% in R\$ terms compared to 31 December 2023 driven by the 27.9% depreciation of the Brazilian real against the US dollar during the period, which raised the value of US\$-denominated debt when reported in R\$ terms. In US\$ terms, bank loans decreased 14.6% to US\$276.7 million.

Cash and cash equivalents of R\$492.4 million increased 111.0% compared to the balance at 31 December 2023 driven by higher operating cash generation.

The net bank debt to EBITDA ratio for the twelve months ended 31 December 2024, excluding the impacts of IFRS 16, decreased from 1.5x to 1.0x in R\$ terms driven by higher earnings. In US\$ terms, the bank leverage ratio decreased from 1.5x to 0.9x. Debt service ratios have benefitted from the Company's low average interest costs and extended maturity profile. The Company is currently fully compliant with all its bank covenants.

At the end of the period, 78.4% of the Company's bank debt was long-term.

At 31 December 2024, the Company had R\$506.9 million (US\$81.9 million) of undrawn credit facilities earmarked for the construction and maintenance of tugboats.

On 6 September 2024, the FMM approved priority financing of up to the US\$ equivalent of R\$942.4 million for the expansion and modernisation of the Salvador container terminal. Disbursement is subject to the execution of a financing agreement with an FMM financial agent.

On 14 October 2024, the Company signed a financing agreement with BNDES for up to the US\$ equivalent of R\$149.1 million for the construction of three 70-tonne bollard pull tugboats at its shipyard.

On 17 December 2024, the Company signed a financing agreement with BNDES for up to the US\$ equivalent of R\$236.3 million for tugboat maintenance in 2025 and 2026.

On 12 December 2024, the FMM approved priority financing of up to the US\$ equivalent of R\$73.2 million for the modernisation of up to four tugboats. Disbursement is subject to the execution of a financing agreement with an FMM financial agent.

Corporate Costs

Employee Benefit Expenses increased 15.4% to R\$152.4 million primarily due to (i) annual inflationary adjustments to Salaries and Benefits and (ii) higher provisions for performance-related bonuses and payroll taxes.

Other Operating Expenses reflect a positive balance due to the allocation of corporate costs across business units.

12M24 corporate costs totalled R\$29.6 million reflecting the aforementioned effects.

Container Terminals ¹ (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Net Revenues	1,108.4	860.2	28.9
Container Handling	539.9	435.4	24.0
Warehousing	267.4	205.6	30.0
Other Services ²	301.1	219.2	37.3
Costs and Expenses	(510.5)	(439.6)	16.1
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	(1.0)	8.4	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	597.0	429.0	39.1
EBIT (ex-Equity Income)	471.1	305.3	54.3
EBITDA Margin (%)	53.9	49.9	4.0pp
EBIT Margin (%)	42.5	35.5	7.0pp
Average Revenue / TEU	808.7	808.3	0.0

1. The majority of container terminal revenues and all costs are R\$-based.

2. Container scanning, reefer energy supply and monitoring, among others.

Operational Indicators '000 TEU	12M24	12M23	Δ (%)
Rio Grande terminal			
Gateway (full)	357.0	320.5	11.4
Exports	234.7	211.7	10.8
Imports	73.9	62.4	18.5
Cabotage	48.4	46.4	4.4
Inland Navigation (full)	26.9	26.3	2.4
Transshipment, shifting (full, empty) ¹	226.1	78.3	188.8
Empty (total, except transshipment)	256.5	238.3	7.6
Rio Grande Total	866.5	663.4	30.6

Salvador terminal	12M24	12M23	Δ (%)
Gateway (full)	274.8	245.1	12.1
Exports	102.8	94.3	9.0
Imports	82.0	68.8	19.1
Cabotage	90.0	81.9	9.9
Transshipment, shifting (full, empty) ¹	162.2	90.2	79.8
Empty (total, except transshipment)	67.1	65.6	2.3
Salvador Total	504.1	400.8	25.8

Aggregate Volumes	12M24	12M23	Δ (%)
Gateway (full)	631.8	565.6	11.7
Exports	337.5	306.0	10.3
Imports	155.9	131.2	18.8
Cabotage	138.5	128.3	7.9
Inland Navigation (full)	26.9	26.3	2.4
Transshipment, shifting (full, empty) ¹	388.3	168.5	130.4
Total (full)	1,047.1	760.4	37.7
Total (empty)	323.5	303.8	6.5
Grand Total	1,370.6	1,064.2	28.8

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

Logistics (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Net Revenues	176.9	177.3	-0.2
Logistics Centres	70.8	70.7	0.3
International Logistics (Allink) ¹	106.1	106.7	-0.5
Costs and Expenses	(156.0)	(149.7)	4.2
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	0.0	(0.0)	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	20.9	27.6	-24.3
EBIT (ex-Equity Income)	8.2	15.1	-46.0
EBITDA Margin (%)	11.8	15.6	-3.8pp
EBIT Margin (%)	4.6	8.5	-3.9pp

1. Considers the total results from the international logistics joint venture (Allink), in which Wilson Sons has a 50% controlling stake.

Towage (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Net Revenues	1,417.8	1,219.4	16.3
Harbour Manoeuvres	1,270.5	1,103.3	15.2
Special Operations	147.3	116.1	26.9
Costs and Expenses	(789.3)	(670.8)	17.7
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	5.0	0.2	2,079.4
EBITDA (ex-Equity Income)	633.5	548.8	15.4
EBIT (ex-Equity Income)	404.1	351.9	14.8
EBITDA Margin (%)	44.7	45.0	-0.3pp
EBIT Margin (%)	28.5	28.9	-0.4pp
Avg. Harbour Revenue / Manoeuvre	21,536.3	19,319.8	11.5

Operational Indicators	12M24	12M23	Δ (%)
Harbour Manoeuvres (#)	58,993	57,107	3.3
Avg. DWT of Ships Attended ('000 t) ^{1 2}	92.7	90.7	2.2

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

2. DWT = Deadweight.

12M24 BUSINESS RESULTS

Container Terminals

12M24 revenues rose 28.9% to R\$1,108.4 million driven by a 28.8% increase in volume and gains from ancillary services. In US\$ terms, revenues increased 19.0%.

Profit on disposal of PP&E decreased as the comparative period benefitted from the disposal of a non-core property.

12M24 EBITDA increased 39.1% to R\$597.0 million driven by higher volumes and economies of scale. In US\$ terms, EBITDA increased 28.4%.

Rio Grande terminal highlights:

- Total volumes increased 30.6% driven by robust growth in transshipment and gateway flows;
- Exports increased 10.8% with higher volumes of cellulose, tobacco and wood;
- Imports increased 18.5% with higher volumes of spare parts, chemicals and resins;
- Cabotage increased 4.4% with higher volumes of resins, wood and packaging material;
- Inland navigation increased 2.4% with higher volumes of resins and pork;
- Transshipment and shifting increased 188.8% driven by growth in volumes to/from the Asia, Northern European and Gulf of Mexico trades. There was also a notable increase in transshipment activity with the Plate region;
- Empty container volumes increased 7.6%; and
- The terminal received 485 ships during the period with an increase in container movements per call (12M23: 454 ships).

Salvador terminal highlights:

- Total volumes increased 25.8% driven by robust growth in transshipment and gateway flows;
- Exports increased 9.0% with higher volumes of cellulose, cotton and chemicals;
- Imports increased 19.1% with higher volumes of plastics, solar panels and packaging material;
- Cabotage increased 9.9% with higher volumes of plastics, beverages and packaging material;
- Transshipment and shifting increased 79.8% due to growth in trade with India, China and the ports of Pecém, Manaus and Santos;
- Empty container volumes increased 2.3%; and
- The terminal received 455 ships during the period with an increase in container movements per call (12M23: 483 ships).

Logistics

12M24 revenues remained in line with the comparative at R\$176.9 million. In US\$ terms, revenues decreased 7.2%.

12M24 EBITDA decreased 24.3% to R\$20.9 million due to inflationary costs. In US\$ terms, EBITDA decreased 28.6%.

Towage

12M24 revenues rose 16.3% to R\$1,417.8 million, benefitting from higher volumes, an improved mix and gains from ad-hoc services. Revenues from special operations rose 26.9% driven by increased services to LNG terminals and offshore energy assets, as well as higher ocean towage activity. Harbour manoeuvres increased 3.3% mainly driven by a greater number of ships carrying iron ore and grains. Average revenue per manoeuvre increased 11.5% thanks to a more favourable mix and higher rates. In US\$ terms, revenues increased 7.2%.

Cost and expenses increased 17.7% primarily due to (i) a R\$26.7 million rise in Employee Benefit expenses due to collective wage agreements and payroll taxes; (ii) a R\$38.0 million rise in Chartering costs due to more special operations and harbour manoeuvres requiring third-party tugboats, as well as increased dry-docking activity; (iii) a R\$12.1 million rise in Petrol and Oil costs in line with operational growth; and (iv) a R\$6.1 million rise in Operating Materials costs due to higher tugboat scheduled maintenance.

12M24 EBITDA increased 15.4% to R\$633.5 million driven by higher volumes and an improved mix. In US\$ terms, EBITDA increased 6.2%.

Shipping Agency			
(R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Net Revenues	66.8	54.8	21.8
Costs and Expenses	(53.1)	(44.7)	18.8
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	(0.0)	(0.0)	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	13.7	10.1	35.1
EBIT (ex-Equity Income)	11.9	8.5	41.3
EBITDA Margin (%)	20.5	18.5	2.0pp
EBIT Margin (%)	17.9	15.4	2.5pp

Offshore Support Bases			
(R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Net Revenues	108.7	86.8	25.2
Costs and Expenses	(84.2)	(76.0)	10.7
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	0.0	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	24.5	10.8	127.5
EBIT (ex-Equity Income)	7.7	(3.8)	n.a.
EBITDA Margin (%)	22.6	12.4	10.2pp
EBIT Margin (%)	7.1	n.a.	n.a.

Operational Indicators			
	12M24	12M23	Δ (%)
Vessel Turnarounds (#)	1,048	1,080	-3.0

Shipyard			
(R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Net Revenues	47.3	28.6	65.2
Costs and Expenses	(44.3)	(26.2)	68.7
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	52.9	(0.3)	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	55.9	2.1	2,554.1
EBIT (ex-Equity Income)	48.5	(4.8)	n.a.
EBITDA Margin (%)	118.2	7.4	110.8pp
EBIT Margin (%)	102.5	n.a.	n.a.

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV) ^{1 2}			
(R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Net Revenues	682.2	550.5	23.9
Costs and Expenses	(416.1)	(356.7)	16.6
Raw Materials and Consumables	(33.2)	(26.4)	25.6
Employee Benefits	(163.9)	(135.4)	21.1
Other Operating Expenses	(218.9)	(194.9)	12.3
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	2.6	(3.5)	n.a.
EBITDA	268.6	190.3	41.2
Depreciation and Amortisation	(162.0)	(133.6)	21.3
EBIT	106.6	56.7	88.0
Financial Revenues	4.2	3.2	31.8
Financial Expenses	(34.8)	(30.2)	15.2
Exchange Gain (Loss) ³	(45.7)	14.9	n.a.
Profit Before Tax	30.3	44.6	-32.0
Current Taxes	(11.6)	(8.0)	45.1
Deferred Taxes	1.2	(4.5)	n.a.
Profit (WS Equity Income)	19.9	32.1	-38.2
EBITDA Margin (%)	39.4	34.6	4.8pp
EBIT Margin (%)	15.6	10.3	5.3pp
Net Margin (%)	2.9	5.8	-2.9pp
Average Revenue / Operating Days	169,491	149,357	13.5

1. Corresponds to the share of results from non-consolidated joint ventures as well as intercompany results.
2. The figures presented are considered in a single line item in the Income Statement and Balance Sheet. Some figures include intercompany results.
3. Exchange gain (loss) on translation of monetary items.

Capital Expenditures			
(R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)
Capex	76.8	102.1	-24.7

Liquidity & Leverage			
(R\$ million)	31/12/24	31/12/23	Δ (%)
Total Debt	939.2	795.5	18.1
Long-Term Debt	753.1	653.2	15.3
Cash and Cash Equivalents	58.0	50.4	15.2
Net Debt	881.2	745.1	18.3
Lease Liabilities	45.5	30.1	51.6
Bank Loans	893.6	765.4	16.7
Bank Loans: Long Term	725.3	638.3	13.6
Net Bank Debt	835.6	715.1	16.9
Net Bank Debt / EBITDA (ex-IFRS 16)	3.3x	4.1x	-0.8x

Operational Indicators ¹			
	12M24	12M23	Δ (%)
OSV Fleet, end of period (#)	24	25	-4.0
Operating Days (#)	8,050	7,371	9.2

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

12M24 BUSINESS RESULTS (cont'd)

Shipping Agency

12M24 EBITDA increased 35.1% to R\$13.7 million primarily driven by the reclassification of a tax contingency provision from 2Q24 to the corporate segment.

Offshore Support Bases

12M24 revenues rose 25.2% to R\$108.7 million primarily driven by higher berth utilisation beyond contracted allowances, an improved mix with a greater contribution from higher-margin ancillary services and tariff adjustments. Vessel turnarounds decreased 3.0% due to lower spot activity.

12M24 EBITDA increased 127.5% to R\$24.5 million, benefitting from revenue growth and margin expansion.

Shipyard

12M24 revenues increased 65.2% to R\$47.3 million due to an increase in services provided to third parties.

12M24 EBITDA increased with higher revenues and a one-off gain on disposal of PP&E.

During the period, the shipyard undertook 18 dry-dockings for third parties (12M23: 14 dry-dockings). In 12M24, the unit delivered the 90-tonne bollard pull tugboats WS Dorado and WS Onix to the Company's fleet.

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV)

12M24 revenues increased 23.9% to R\$682.2 million thanks to improved fleet utilisation and higher daily rates. Operating days rose 9.2% driven by new contracts and renewals. Average revenue per day of the joint venture's own fleet increased 6.8% to US\$25,809 (12M23: US\$24,169). In US\$ terms, revenues increased 14.3%.

12M24 EBITDA increased 41.2% to R\$268.6 million driven by higher revenues and improved cost efficiency. In US\$ terms, EBITDA increased 29.5%.

12M24 profit was adversely impacted by a R\$45.7 million exchange loss on translation of monetary items and deferred taxes, driven by the sharp depreciation of the Brazilian currency during the period.

During the period, the joint venture entered into an agreement to sell the PSV Saveiros Albatroz for US\$1.2 million. The sale did not have a material accounting impact as the vessel was sold at close to book value.

At year end, the joint venture operated 24 active vessels (31 December 2023: 24 active vessels) out of a fleet of 25 OSVs, including two vessels chartered from third parties.

In 4Q24, the joint venture received an indemnity payment of R\$34.5 million from Petrobras for the unlawful termination of a contract in 2016.

12M24 CAPEX of R\$76.8 million decreased 24.7% as most of the costs for reactivating vessels to fulfil new contracts were incurred in 2023.

Bank debt of R\$893.6 million increased 16.7% compared to 31 December 2023 primarily due to a 27.9% depreciation of the Brazilian real against the US dollar, which raised the value of US\$-denominated debt when reported in R\$ terms. In US\$ terms, bank loans decreased 8.7% to US\$144.3 million.

Cash and cash equivalents stood at US\$9.4 million, down 9.9% from 31 December 2023, as debt amortisation and dividend distribution outweighed strong operating cash generation during the period. In R\$ terms, the balance increased 15.2% due to the depreciation of the Brazilian currency against the US dollar.

The net bank debt to EBITDA ratio for the twelve months ended 31 December 2024, excluding the impacts of IFRS 16, decreased from 4.1x to 3.3x in R\$ terms driven by higher earnings. In US\$ terms, the bank leverage ratio decreased from 4.2x to 2.9x.

At 31 December 2024, the JV had R\$110.6 million (US\$17.9 million) of undrawn credit facilities earmarked for vessel maintenance.

On 6 January 2025, the JV signed a financing agreement with BNDES for up to the US\$ equivalent of R\$154.0 million for the dry-docking of 12 vessels and the modernisation of three vessels from 2024 to 2026.

Net Revenues (R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Container Terminals	325.3	248.5	30.9
Logistics	47.5	36.5	30.1
Towage	398.3	314.5	26.6
Shipping Agency	18.0	15.2	18.4
Offshore Support Bases	28.5	23.6	21.0
Shipyard	5.9	6.4	-7.2
Corporate	(0.0)	0.0	n.a.
Net Revenues	823.7	644.8	27.7

Income Statement (R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Net Revenues	823.7	644.8	27.7
Costs and Expenses	(458.3)	(380.9)	20.3
Raw Materials and Consumables	(58.3)	(45.1)	29.2
Operating Materials	(19.4)	(12.0)	60.8
Petrol and Oil	(38.9)	(33.1)	17.6
Employee Benefits	(218.7)	(197.1)	11.0
Salaries and Benefits	(184.0)	(160.9)	14.4
Payroll Taxes	(35.6)	(34.5)	3.0
Pension Costs	1.0	(1.3)	n.a.
Long Term Incentive Plan	(0.2)	(0.4)	-59.1
Other Operating Expenses	(181.2)	(138.6)	30.7
Service Cost ¹	(49.4)	(43.6)	13.3
Freight and Rentals	(24.5)	(18.8)	30.8
Tugboat Chartering	(55.6)	(35.9)	54.9
Utilities	(28.0)	(22.7)	23.2
Container Handling	(19.4)	(13.5)	43.4
Insurance	(5.3)	(4.6)	14.9
Other Expenses ²	0.9	0.5	103.4
Profit (Loss) on Disposal of PP&E ³	(0.3)	(0.0)	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	365.1	263.9	38.4
Equity Income ⁴	8.7	1.2	646.3
EBITDA	373.8	265.1	41.0
Depreciation and Amortisation	(106.6)	(89.7)	18.8
EBIT	267.2	175.3	52.4
Interest on Investments	7.5	3.8	95.0
Interest on Bank Loans, Leases	(41.3)	(41.5)	-0.3
FX on Investments, Loans	(8.0)	1.7	n.a.
Fine and Interest on Taxes	0.0	0.0	n.a.
Other Financial Results	1.9	8.4	-76.9
Exchange Gain (Loss) ⁵	(2.1)	(1.5)	36.2
Profit Before Tax	225.3	146.3	54.0
Current Taxes	(44.5)	53.8	n.a.
Deferred Taxes	(59.2)	(86.6)	-31.7
Profit	121.6	113.5	7.2

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)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Container Terminals	185.0	135.1	36.9
Logistics	6.2	4.6	36.7
Towage	178.2	141.8	25.7
Shipping Agency	5.1	6.2	-17.9
Offshore Support Bases	6.3	2.7	131.1
Shipyard	(1.3)	(0.4)	207.6
Corporate	(14.5)	(26.1)	-44.6
EBITDA (ex-Equity Income)	365.1	263.9	38.4
Equity Income	8.7	1.2	646.3
EBITDA	373.8	265.1	41.0

Exchange Rate Effects (R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Gain (Loss) on Monetary Items	(2.1)	(1.5)	36.2
Deferred Taxes	(63.7)	16.3	n.a.
Gain (Loss) on Loans, Investments	(8.0)	1.7	n.a.
Equity Income	(20.6)	2.4	n.a.
Total Exchange Effects	(94.4)	18.9	n.a.
Opening FX Rate (US\$ / R\$)	5.45	5.01	8.8
Closing FX Rate (US\$ / R\$)	6.19	4.84	27.9
R\$ Appreciation / Depreciation (%)	-13.7	3.3	n.a.

4Q24 CONSOLIDATED RESULTS

Net Revenues

4Q24 revenues increased 27.7% to R\$823.7 million primarily driven by strong operational performance in the container terminal and towage segments. In US\$ terms, revenues increased 8.3%.

Costs and Expenses

Costs and expenses increased 20.3% driven by higher business volumes and the following factors:

- Raw Material and Consumables expenses rose 29.2% primarily due to (i) increased tugboat dry-docking activity at the shipyard and (ii) higher Petrol and Oil costs driven by increased fuel consumption from expanded towage operations;
- Employee Benefit Expenses rose 11.0% primarily due to (i) annual inflationary adjustments to Salaries and Benefits and (ii) higher provisions for performance-related bonuses and payroll taxes; and
- Other Operating Expenses rose 30.7% 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). Other Expenses show a positive balance due to the recovery of PIS/COFINS tax credits.

Profit (Loss) on Disposal of PP&E

A loss on disposal of PP&E was recorded due to the upgrade of terminal scanners to comply with Brazilian Federal Revenue Service requirements.

EBITDA

4Q24 EBITDA increased 41.0% to R\$373.8 million driven by exceptional performance in the core businesses and a significant contribution from the offshore vessel operation through equity income. In US\$ terms, EBITDA increased 19.8%. The EBITDA margin increased 4.3pp reflecting economies of scale in the container terminals business.

Profit

4Q24 profit after tax increased 7.2% to R\$121.6 million. In US\$ terms, net profit decreased 9.4% due to the strong depreciation of the Brazilian real against the US dollar during the period.

Depreciation increased 18.8% to R\$106.6 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 95.0% driven by higher average cash balances and increased interest rates.

Other financial results decreased 76.9% as the comparative period benefitted from a higher volume of tax recoveries.

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

- A foreign exchange loss of R\$2.1 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 negative deferred tax impact of R\$63.7 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 negative foreign exchange impact of R\$8.0 million on investments and loans due to US\$-denominated investments in R\$ functional currency subsidiaries; and
- A negative impact of R\$20.6 million on R\$-denominated monetary items of the offshore support vessel joint venture.

Capital Expenditures (R\$ million)			
	4Q24	4Q23	Δ (%)
Container Terminals	41.2	28.7	43.7
Logistics	1.5	3.3	-54.0
Towage	22.4	29.2	-23.1
Shipping Agency	0.1	0.6	-88.1
Offshore Support Bases	2.4	4.3	-42.6
Shipyard	2.3	2.4	-4.9
Corporate	1.8	0.1	1,337.2
Capex	71.7	68.5	4.7

Liquidity & Leverage (R\$ million)			
	31/12/24	30/09/24	Δ (%)
Total Debt	2,814.1	2,683.9	4.8
Long-Term Debt	2,305.7	2,155.5	7.0
Cash and Cash Equivalents ¹	492.4	323.8	52.1
Net Debt	2,321.7	2,360.2	-1.6
Lease Liabilities	1,100.6	1,115.0	-1.3
Bank Loans	1,713.5	1,569.0	9.2
Bank Loans: Long-Term	1,343.1	1,182.1	13.6
Net Bank Debt	1,221.1	1,245.2	-1.9
Net Bank Debt / EBITDA (ex-IFRS 16)	1.0x	1.1x	-0.1x
Bank Loans: Long-Term (%)	78.4	75.3	3.1pp
Bank Loans: FMM (%) ²	76.8	72.4	4.4pp
Bank Loans: US\$ (%)	78.3	72.2	6.1pp

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

Debt Maturity Profile (R\$ million)			
	31/12/24	30/09/24	Δ (%)
Within 1 year	370.4	386.9	-4.3
Within 1-5 years	742.7	651.8	13.9
After 5 years	600.4	530.2	13.2

Cash Flow Statement ¹ (R\$ million)			
	4Q24	4Q23	Δ (%)
Opening Cash	323.8	217.0	49.2
Net Cash from Operating Activities	346.0	186.3	85.8
PP&E Investment ²	(70.3)	(68.2)	3.0
Dividends Paid ³	(151.6)	(143.6)	5.6
Repayment of Loans ⁴	(127.0)	(74.9)	69.7
New Bank Loans Raised	115.3	107.5	7.3
Exchange Rate Effects	32.4	22.5	44.0
Capital Increases in JVs	(0.2)	(0.2)	-14.0
Others	40.0	0.3	12,834.3
Closing Cash	492.4	233.4	111.0

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.

Corporate ^{1 2} (R\$ million)			
	4Q24	4Q23	Δ (%)
Net Revenues	(0.0)	0.0	n.a.
Raw Materials and Consumables	(0.1)	(0.1)	67.2
Employee Benefits	(49.5)	(42.3)	17.0
Other Operating Expenses	35.2	16.2	116.6
Profit (Loss) on Disposal of PP&E ³	(0.0)	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	(14.5)	(26.1)	-44.6

1. Corporate costs include head office and group support functions together with costs not allocated to the individual businesses.
2. Corporate costs are predominantly denominated in R\$.
3. Gain (loss) on disposal of property, plant, and equipment.

4Q24 CONSOLIDATED RESULTS (cont'd)

CAPEX

4Q24 CAPEX of R\$71.7 million increased 4.7% primarily driven by scheduled maintenance and downpayments for yard equipment acquisitions at the container terminals. Towage expenditure declined due to reduced tugboat construction despite higher dry-docking activity.

Debt and Cash Profiles

Bank debt of R\$1,713.5 million increased 9.2% in R\$ terms compared to 30 September 2024 driven by the 13.7% depreciation of the Brazilian real against the US dollar during the period, which raised the value of US\$-denominated debt when reported in R\$ terms. In US\$ terms, bank loans decreased 3.9% to US\$276.7 million.

Cash and cash equivalents of R\$492.4 million increased 52.1% compared to the balance at 30 September 2024 driven by higher operating cash generation.

The net bank debt to EBITDA ratio for the twelve months ended 31 December 2024, excluding the impacts of IFRS 16, decreased from 1.1x to 1.0x in R\$ terms due to higher earnings. In US\$ terms, the bank leverage ratio decreased from 1.1x to 0.9x. Debt service ratios have benefitted from the Company's low average interest costs and extended maturity profile. The Company is currently fully compliant with all its bank covenants.

Corporate Costs

Employee Benefit Expenses increased 17.0% to R\$49.5 million primarily due to (i) annual inflationary adjustments to Salaries and Benefits and (ii) higher provisions for performance-related bonuses and payroll taxes.

Other Operating Expenses reflect a positive balance due to the allocation of corporate costs across business units.

4Q24 corporate costs totalled R\$14.5 million reflecting the aforementioned effects.

Container Terminals ¹			
(R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Net Revenues	325.3	248.5	30.9
Container Handling	157.0	122.8	27.8
Warehousing	77.6	55.9	38.8
Other Services ²	90.7	69.8	29.9
Costs and Expenses	(139.0)	(113.6)	22.3
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	(1.4)	0.2	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	185.0	135.1	36.9
EBIT (ex-Equity Income)	153.3	104.8	46.3
EBITDA Margin (%)	56.9	54.4	2.5pp
EBIT Margin (%)	47.1	42.2	4.9pp
Average Revenue / TEU	816.4	838.3	-2.6

1. The majority of container terminal revenues and all costs are R\$-based.

2. Container scanning, reefer energy supply and monitoring, among others.

Operational Indicators			
'000 TEU	4Q24	4Q23	Δ (%)
Rio Grande terminal			
Gateway (full)	100.9	87.3	15.6
Exports	68.0	58.4	16.5
Imports	21.4	17.3	23.6
Cabotage	11.5	11.6	-1.3
Inland Navigation (full)	7.4	6.3	18.5
Transshipment, shifting (full, empty) ¹	71.3	35.7	99.8
Empty (total, except transshipment)	70.3	57.4	22.5
Rio Grande Total	249.9	186.7	33.9

Salvador terminal			
(R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Gateway (full)	72.4	67.3	7.5
Exports	29.8	29.9	-0.3
Imports	21.8	17.7	23.4
Cabotage	20.7	19.7	5.2
Transshipment, shifting (full, empty) ¹	59.8	27.1	120.3
Empty (total, except transshipment)	16.4	15.4	6.5
Salvador Total	148.5	109.8	35.2

Aggregate Volumes			
(R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Gateway (full)	173.3	154.6	12.1
Exports	97.9	88.3	10.8
Imports	43.3	35.0	23.5
Cabotage	32.2	31.3	2.8
Inland Navigation (full)	7.4	6.3	18.5
Transshipment, shifting (full, empty) ¹	131.1	62.8	108.7
Total (full)	311.8	223.7	39.4
Total (empty)	86.7	72.8	19.1
Grand Total	398.5	296.5	34.4

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

Logistics			
(R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Net Revenues	47.5	36.5	30.1
Logistics Centres	20.3	15.4	31.4
International Logistics (Allink) ¹	27.3	21.1	29.2
Costs and Expenses	(41.3)	(32.0)	29.2
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	0.0	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	6.2	4.6	36.7
EBIT (ex-Equity Income)	3.0	1.5	100.7
EBITDA Margin (%)	13.1	12.5	0.6pp
EBIT Margin (%)	6.2	4.0	2.2pp

1. Considers the total results from the international logistics joint venture (Allink), in which Wilson Sons has a 50% controlling stake.

Towage			
(R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Net Revenues	398.3	314.5	26.6
Harbour Manoeuvres	344.2	294.0	17.1
Special Operations	54.1	20.5	164.2
Costs and Expenses	(221.5)	(172.8)	28.2
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	1.4	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	178.2	141.8	25.7
EBIT (ex-Equity Income)	114.2	91.4	25.0
EBITDA Margin (%)	44.7	45.1	-0.4pp
EBIT Margin (%)	28.7	29.1	-0.4pp
Avg. Harbour Revenue / Manoeuvre	22,916.3	19,455.2	17.8

Operational Indicators			
	4Q24	4Q23	Δ (%)
Harbour Manoeuvres (#)	15,020	15,114	-0.6
Avg. DWT of Ships Attended ('000 t) ^{1 2}	94.1	91.8	2.6

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

2. DWT = Deadweight.

4Q24 BUSINESS RESULTS

Container Terminals

4Q24 revenues rose 30.9% to R\$325.3 million driven by a 34.4% increase in volume and gains from ancillary services. In US\$ terms, revenues increased 11.2%.

4Q24 EBITDA increased 36.9% to R\$185.0 million driven by higher volumes and economies of scale. In US\$ terms, EBITDA increased 16.5%.

Rio Grande terminal highlights:

- Total volumes increased 33.9% driven by robust transshipment growth;
- Exports increased 16.5% with higher volumes of tobacco, cellulose and wood;
- Imports increased 23.6% with higher volumes of spare parts, chemicals and resins;
- Cabotage decreased 1.3% with lower volumes of rice, resins and packaging material;
- Inland navigation increased 18.5% with higher volumes of resins and pork;
- Transshipment and shifting increased 99.8% driven by growth in trade with the Asian, Northern European and Gulf of Mexico markets. There was also a notable increase in transshipment activity with the Plate region;
- Empty container volumes increased 22.5%; and
- The terminal received 133 ships during the period with an increase in container movements per call (4Q23: 111 ships).

Salvador terminal highlights:

- Total volumes increased 35.2% driven by robust growth in transshipment and gateway flows;
- Exports remained stable;
- Imports increased 23.4% with higher volumes of packaging material, plastics and steel products;
- Cabotage increased 5.2% with higher volumes of resins and beverages;
- Transshipment and shifting increased 120.3% due to growth in trade with Singapore, India and the ports of Pecém, Santos and Navegantes;
- Empty container volumes increased 6.5%; and
- The terminal received 111 ships during the period with an increase in container movements per call (4Q23: 121 ships).

In February 2025, the Salvador terminal received three new reach stackers, acquired in 4Q24, to enhance yard efficiency.

Logistics

4Q24 revenues increased 30.1% to R\$47.5 million driven by higher volumes in both the logistics centre and international logistics (Allink) operations. In US\$ terms, revenues increased 10.3%.

4Q24 EBITDA increased 36.7% to R\$6.2 million driven by higher revenues. In US\$ terms, EBITDA increased 12.7%.

Towage

4Q24 revenues rose 26.6% to R\$398.3 million driven by an improved volume mix and gains from ad-hoc services. Revenues from special operations increased 164.2% driven by increased services to LNG terminals and offshore energy assets, as well as higher ocean towage activity. Harbour manoeuvres performed by owned tugs remained consistent with the comparative period, despite increased client activity, due to greater reliance on third-party chartering driven by expanded special operations. Average revenue per manoeuvre increased 17.8% thanks to a more favourable mix and higher rates. In US\$ terms, revenues increased 7.3%.

Cost and expenses increased 28.2% primarily driven by (i) a R\$19.0 million rise in Chartering costs due to more special operations and harbour manoeuvres requiring third-party tugboats, as well as increased dry-docking activity; (ii) a R\$4.7 million rise in Operating Materials costs due to higher tugboat scheduled maintenance; and (iii) a R\$4.4 million rise in Petrol and Oil costs in line with operational growth.

4Q24 EBITDA increased 25.7% to R\$178.2 million driven by volume growth and an improved mix. In US\$ terms, EBITDA increased 6.5%.

Shipping Agency (R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Net Revenues	18.0	15.2	18.4
Costs and Expenses	(12.9)	(9.0)	43.5
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	(0.0)	(0.0)	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	5.1	6.2	-17.9
EBIT (ex-Equity Income)	4.7	5.8	-19.9
EBITDA Margin (%)	28.5	41.0	-12.5pp
EBIT Margin (%)	25.9	38.3	-12.4pp

Offshore Support Bases (R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Net Revenues	28.5	23.6	21.0
Costs and Expenses	(22.2)	(20.8)	6.4
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	0.0	0.0	n.a.
EBITDA (ex-Equity Income)	6.3	2.7	131.1
EBIT (ex-Equity Income)	1.7	(0.9)	n.a.
EBITDA Margin (%)	22.2	11.6	10.6pp
EBIT Margin (%)	5.8	n.a.	n.a.

Operational Indicators	4Q24	4Q23	Δ (%)
Vessel Turnarounds (#)	218	264	-17.4

Shipyard (R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Net Revenues	5.9	6.4	-7.2
Costs and Expenses	(7.0)	(6.5)	6.3
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	(0.3)	(0.3)	-3.4
EBITDA (ex-Equity Income)	(1.3)	(0.4)	207.6
EBIT (ex-Equity Income)	(3.2)	(2.0)	63.9
EBITDA Margin (%)	n.a.	n.a.	n.a.
EBIT Margin (%)	n.a.	n.a.	n.a.

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV) ^{1 2} (R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Net Revenues	195.9	147.3	33.0
Costs and Expenses	(105.2)	(104.0)	1.1
Raw Materials and Consumables	(9.1)	(8.7)	4.5
Employee Benefits	(40.9)	(38.5)	6.2
Other Operating Expenses	(55.2)	(56.8)	-2.9
Profit (Loss) on Disposal of PP&E	2.6	(3.5)	n.a.
EBITDA	93.3	39.8	134.2
Depreciation and Amortisation	(45.2)	(38.2)	18.3
EBIT	48.1	1.6	2,866.7
Financial Revenues	2.7	0.4	512.7
Financial Expenses	(10.3)	(7.9)	31.1
Exchange Gain (Loss) ³	(26.1)	4.9	n.a.
Profit Before Tax	14.5	(0.9)	n.a.
Current Taxes	(8.5)	0.3	n.a.
Deferred Taxes	2.7	1.7	57.0
Profit (WS Equity Income)	8.7	1.2	646.3
EBITDA Margin (%)	47.6	27.0	20.6pp
EBIT Margin (%)	24.5	1.1	23.4pp
Net Margin (%)	4.4	0.8	3.6pp
Average Revenue / Operating Days	183,973	158,247	16.3

1. Corresponds to the share of results from non-consolidated joint ventures as well as intercompany results.
2. The figures presented are considered in a single line item in the Income Statement and Balance Sheet. Some figures include intercompany results.
3. Exchange gain (loss) on translation of monetary items.

Capital Expenditures (R\$ million)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Capex	27.2	17.3	57.0

Liquidity & Leverage (R\$ million)	31/12/24	30/09/24	Δ (%)
Total Debt	939.2	851.5	10.3
Long-Term Debt	753.1	690.8	9.0
Cash and Cash Equivalents	58.0	57.9	0.3
Net Debt	881.2	793.6	11.0
Lease Liabilities	45.5	44.3	2.9
Bank Loans	893.6	807.2	10.7
Bank Loans: Long Term	725.3	663.6	9.3
Net Bank Debt	835.6	749.4	11.5
Net Bank Debt / EBITDA (ex-IFRS 16)	3.3x	3.8x	-0.5x
Operational Indicators ¹	4Q24	4Q23	Δ (%)
OSV Fleet, end of period (#)	24	25	-4.0
Operating Days (#)	2,130	1,862	14.4

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

4Q24 BUSINESS RESULTS (cont'd)

Shipping Agency

4Q24 EBITDA decreased 17.9% to R\$5.1 million as the comparative period benefitted from the reversal of a bad debt provision.

Offshore Support Bases

4Q24 revenues rose 21.0% to R\$28.5 million primarily driven by higher berth utilisation beyond contracted allowances, an improved mix with a greater contribution from higher-margin ancillary services and tariff adjustments. Vessel turnarounds decreased 17.4% due to lower spot activity.

4Q24 EBITDA increased 131.1% to R\$6.3 million, benefitting from revenue growth and margin expansion.

Shipyard

4Q24 revenues decreased 7.2% to R\$5.9 million due to a reduction in services provided to third parties.

4Q24 EBITDA decreased with lower revenues.

During the period, the shipyard undertook five dry-dockings for third parties (4Q23: eight dry-dockings).

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV)

4Q24 revenues increased 33.0% to R\$195.9 million thanks to improved fleet utilisation and higher daily rates. Operating days rose 14.4% driven by new contracts and renewals. Average revenue per day of the joint venture's own fleet increased 2.9% to US\$25,565 (4Q23: US\$24,944). In US\$ terms, revenues increased 12.3%.

4Q24 EBITDA increased 134.2% to R\$93.3 million driven by higher revenues and improved cost efficiency. In US\$ terms, EBITDA increased 98.5%.

4Q24 profit rose markedly to R\$8.7 million despite a negative impact of R\$26.1 million from exchange losses on translation of monetary items and deferred taxes, driven by the sharp depreciation of the Brazilian currency during the period.

4Q24 CAPEX of R\$27.2 million increased 57.0% with higher dry-docking activity and the costs of reactivating vessels to fulfil new contracts.

Bank debt of R\$893.6 million increased 10.7% compared to 30 September 2024 primarily due to a 13.7% depreciation of the Brazilian real against the US dollar, which raised the value of US\$-denominated debt when reported in R\$ terms. In US\$ terms, bank loans decreased 2.6% to US\$144.3 million.

Cash and cash equivalents stood at US\$9.4 million, down 11.8% from 30 September 2024, as debt amortisation and dividend distribution outweighed strong operating cash generation during the period. In R\$ terms, the balance remained stable due to the depreciation of the Brazilian currency against the US dollar.

The net bank debt to EBITDA ratio for the twelve months ended 31 December 2024, excluding the impacts of IFRS 16, decreased from 3.8x to 3.3x in R\$ terms driven by higher earnings. In US\$ terms, the bank leverage ratio decreased from 3.6x to 2.9x.

FINANCIAL HIGHLIGHTS (R\$ MILLION)

Net Revenues (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Container Terminals	1,108.4	860.2	28.9	325.3	248.5	30.9	277.0	17.4
Logistics	176.9	177.3	-0.2	47.5	36.5	30.1	44.8	6.0
Towage	1,417.8	1,219.4	16.3	398.3	314.5	26.6	386.8	3.0
Shipping Agency	66.8	54.8	21.8	18.0	15.2	18.4	17.5	2.8
Offshore Support Bases	108.7	86.8	25.2	28.5	23.6	21.0	28.8	-0.9
Shipyards	47.3	28.6	65.2	5.9	6.4	-7.2	12.4	-52.2
Corporate	(0.0)	(0.0)	n.a.	(0.0)	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Net Revenues	2,925.9	2,427.2	20.5	823.7	644.8	27.7	767.4	7.3

EBITDA (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Container Terminals	597.0	429.0	39.1	185.0	135.1	36.9	140.8	31.4
Logistics	20.9	27.6	-24.3	6.2	4.6	36.7	3.1	103.1
Towage	633.5	548.8	15.4	178.2	141.8	25.7	179.6	-0.8
Shipping Agency	13.7	10.1	35.1	5.1	6.2	-17.9	8.4	-38.7
Offshore Support Bases	24.5	10.8	127.5	6.3	2.7	131.1	8.0	-20.8
Shipyards	55.9	2.1	2,554.1	(1.3)	(0.4)	207.6	52.7	n.a.
Corporate	(29.6)	(22.1)	34.1	(14.5)	(26.1)	-44.6	(4.8)	203.3
EBITDA (ex-Equity Income)	1,315.9	1,006.4	30.8	365.1	263.9	38.4	387.8	-5.8
Equity Income ¹	19.9	32.1	-38.2	8.7	1.2	646.3	10.9	-20.1
EBITDA	1,335.8	1,038.5	28.6	373.8	265.1	41.0	398.6	-6.2

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

EBIT (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Container Terminals	471.1	305.3	54.3	153.3	104.8	46.3	109.5	40.0
Logistics	8.2	15.1	-46.0	3.0	1.5	100.7	(0.1)	n.a.
Towage	404.1	351.9	14.8	114.2	91.4	25.0	120.5	-5.2
Shipping Agency	11.9	8.5	41.3	4.7	5.8	-19.9	7.9	-41.0
Offshore Support Bases	7.7	(3.8)	n.a.	1.7	(0.9)	n.a.	3.7	-55.5
Shipyards	48.5	(4.8)	n.a.	(3.2)	(2.0)	63.9	50.6	n.a.
Corporate	(31.4)	(24.2)	30.1	(15.0)	(26.5)	-43.3	(5.3)	185.2
EBIT (ex-Equity Income)	920.1	648.0	42.0	258.5	174.2	48.4	286.8	-9.9
Equity Income	19.9	32.1	-38.2	8.7	1.2	646.3	10.9	-20.1
EBIT	939.9	680.2	38.2	267.2	175.3	52.4	297.7	-10.2

Comprehensive Income (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Profit	488.6	404.9	20.7	121.6	113.5	7.2	216.9	-43.9
Translation Reserve	470.0	(122.0)	n.a.	260.8	(58.5)	n.a.	(43.1)	n.a.
Comprehensive Income	960.8	283.1	239.4	384.5	55.1	598.0	173.8	121.2

Capital Expenditures (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Container Terminals	97.5	107.9	-9.6	41.2	28.7	43.7	27.9	47.7
Logistics	2.8	5.3	-47.3	1.5	3.3	-54.0	0.4	245.8
Towage	177.5	202.2	-12.2	22.4	29.2	-23.1	62.7	-64.3
Shipping Agency	0.5	1.0	-44.8	0.1	0.6	-88.1	0.2	-69.6
Offshore Support Bases	14.7	7.7	91.5	2.4	4.3	-42.6	1.9	27.8
Shipyards	5.8	6.2	-5.5	2.3	2.4	-4.9	1.5	55.8
Corporate	2.5	0.7	287.0	1.8	0.1	1,337.2	0.1	2,582.6
Capex	301.5	330.9	-8.9	71.7	68.5	4.7	94.7	-24.3

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV) ¹ (R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Net Revenues	682.2	550.5	23.9	195.9	147.3	33.0	175.7	11.5
EBITDA	268.6	190.3	41.2	93.3	39.8	134.2	64.6	44.5
EBIT	106.6	56.7	88.0	48.1	1.6	2,866.7	20.1	139.6
Profit (WS Equity Income)	19.9	32.1	-38.2	8.7	1.2	646.3	10.9	-20.1
Capex	76.8	102.1	-24.7	27.2	17.3	57.0	20.7	31.3

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)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Container Terminals	205.4	172.5	19.0	55.8	50.2	11.2	49.9	11.7
Logistics	32.9	35.4	-7.2	8.1	7.4	10.3	8.1	0.6
Towage	262.2	244.7	7.2	68.2	63.5	7.3	69.8	-2.3
Shipping Agency	12.4	11.0	12.8	3.1	3.1	0.6	3.2	-2.2
Offshore Support Bases	20.1	17.4	15.7	4.8	4.8	1.6	5.2	-6.9
Shipyard	8.9	5.7	55.9	1.0	1.3	-21.0	2.2	-54.2
Corporate	(0.0)	(0.0)	n.a.	(0.0)	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Net Revenues	541.8	486.6	11.3	141.1	130.2	8.3	138.4	1.9

EBITDA								
(US\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Container Terminals	110.6	86.1	28.4	31.8	27.3	16.5	25.4	25.1
Logistics	3.9	5.5	-28.6	1.1	0.9	12.7	0.6	89.6
Towage	117.0	110.2	6.2	30.5	28.6	6.5	32.4	-5.7
Shipping Agency	2.5	2.0	21.8	0.9	1.3	-30.2	1.5	-42.2
Offshore Support Bases	4.5	2.1	110.1	1.1	0.6	92.0	1.4	-26.6
Shipyard	10.1	0.4	2,524.5	(0.2)	(0.1)	156.6	9.5	n.a.
Corporate	(5.3)	(4.5)	18.4	(2.4)	(5.3)	-54.2	(0.9)	182.5
EBITDA (ex-Equity Income)	243.3	201.8	20.6	62.6	53.3	17.6	69.9	-10.4
Equity Income ¹	3.6	6.4	-44.9	1.5	0.3	456.8	2.0	-24.3
EBITDA	246.8	208.3	18.5	64.1	53.5	19.8	71.9	-10.8

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

EBIT								
(US\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Container Terminals	87.1	61.3	42.1	26.3	21.1	24.6	19.7	33.4
Logistics	1.5	2.9	-48.3	0.5	0.3	58.8	(0.0)	n.a.
Towage	74.5	70.7	5.3	19.6	18.5	5.9	21.7	-9.9
Shipping Agency	2.2	1.7	26.9	0.8	1.2	-31.9	1.4	-44.4
Offshore Support Bases	1.4	(0.8)	n.a.	0.3	(0.2)	n.a.	0.7	-61.7
Shipyard	8.8	(1.0)	n.a.	(0.6)	(0.4)	38.7	9.1	n.a.
Corporate	(5.7)	(4.9)	15.3	(2.5)	(5.4)	-53.2	(0.9)	165.8
EBIT (ex-Equity Income)	169.8	130.0	30.6	44.4	35.1	26.3	51.7	-14.2
Equity Income	3.6	6.4	-44.9	1.5	0.3	456.8	2.0	-24.3
EBIT	173.3	136.5	27.0	45.8	35.4	29.5	53.7	-14.6

Comprehensive Income								
(US\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Profit	89.9	81.4	10.4	20.8	22.9	-9.4	39.1	-46.9
Translation Reserve	(28.7)	8.8	n.a.	(14.3)	4.2	n.a.	2.3	n.a.
Comprehensive Income	61.5	90.3	-31.9	6.9	27.2	-74.7	41.4	-83.4

Capital Expenditures								
(US\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Container Terminals	17.6	21.6	-18.2	7.0	5.8	21.6	5.0	39.7
Logistics	0.5	1.1	-53.6	0.3	0.7	-61.9	0.1	222.1
Towage	33.2	40.5	-18.0	3.8	5.9	-35.1	11.3	-66.2
Shipping Agency	0.1	0.2	-49.4	0.0	0.1	-90.2	0.0	n.a.
Offshore Support Bases	2.8	1.5	82.3	0.4	0.9	-52.3	0.3	20.3
Shipyard	1.1	1.2	-15.6	0.4	0.5	-21.3	0.3	45.7
Corporate	0.4	0.1	242.0	0.3	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Capex	55.8	66.3	-15.8	12.2	13.8	-11.7	17.1	-28.5

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV) ¹								
(US\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Net Revenues	126.1	110.3	14.3	33.5	29.8	12.3	31.7	5.6
EBITDA	49.4	38.1	29.5	16.0	8.1	98.5	11.6	37.3
EBIT	19.4	11.4	70.7	8.3	0.3	2,303.1	3.6	128.0
Profit (WS Equity Income)	3.6	6.4	-44.9	1.5	0.3	456.8	2.0	-24.3
Capex	13.9	20.4	-31.7	4.6	3.4	33.1	3.7	23.0

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)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Container Terminals	502.7	341.1	47.4	161.2	113.0	42.6	117.0	37.8
Logistics	7.5	14.1	-46.9	2.9	1.2	146.4	(0.3)	n.a.
Towage	608.1	530.0	14.7	171.3	135.7	26.3	172.8	-0.9
Shipping Agency	12.6	9.1	38.8	4.9	6.0	-18.4	8.1	-40.0
Offshore Support Bases	20.0	6.2	223.5	5.1	1.7	199.3	6.7	-24.2
Shipyard	55.0	1.2	4,483.0	(1.5)	(0.6)	136.0	52.5	n.a.
Corporate	(30.6)	(23.5)	30.5	(15.0)	(26.5)	-43.5	(4.9)	206.6
EBITDA (ex-Equity Income)	1,175.3	878.2	33.8	328.9	230.4	42.7	352.0	-6.6
Equity Income ¹	18.8	31.8	-40.9	8.7	1.2	633.2	10.5	-17.1
EBITDA	1,194.1	910.0	31.2	337.5	231.6	45.8	362.5	-6.9

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

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV) (ex-IFRS16)								
(R\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
EBITDA	252.0	173.7	45.1	88.9	35.6	149.8	60.3	47.4

EBITDA (ex-IFRS16)								
(US\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
Container Terminals	93.0	68.5	35.8	27.7	22.8	21.4	21.1	31.3
Logistics	1.4	2.7	-49.2	0.5	0.2	93.2	(0.0)	n.a.
Towage	112.3	106.4	5.5	29.3	27.4	7.0	31.2	-5.8
Shipping Agency	2.3	1.8	24.9	0.8	1.2	-30.7	1.5	-43.4
Offshore Support Bases	3.7	1.2	199.8	0.8	0.3	147.4	1.2	-30.2
Shipyard	10.0	0.2	4,767.7	(0.3)	(0.1)	98.7	9.5	n.a.
Corporate	(5.5)	(4.8)	15.2	(2.5)	(5.4)	-53.4	(0.9)	185.1
EBITDA (ex-Equity Income)	217.1	176.1	23.3	56.4	46.5	21.3	63.5	-11.1
Equity Income ¹	3.3	6.4	-47.6	1.5	0.3	443.9	1.9	-21.8
EBITDA	220.5	182.5	20.8	57.9	46.8	23.8	65.3	-11.4

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

Joint Ventures (mainly the Offshore Support Vessel 50% JV) (ex-IFRS16)								
(US\$ million)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)	3Q24	Δ (%)
EBITDA	46.3	34.8	33.0	15.2	7.2	111.7	10.9	40.1

OPERATIONAL HIGHLIGHTS

Container Terminals ('000 TEU)	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Rio Grande terminal						
Gateway (Full)	357.0	320.5	11.4	100.9	87.3	15.6
Exports	234.7	211.7	10.8	68.0	58.4	16.5
Imports	73.9	62.4	18.5	21.4	17.3	23.6
Cabotage	48.4	46.4	4.4	11.5	11.6	-1.3
Inland Navigation (Full)	26.9	26.3	2.4	7.4	6.3	18.5
Transshipment, Shifting (Full, Empty) ¹	226.1	78.3	188.8	71.3	35.7	99.8
Empty (total, except transshipment)	256.5	238.3	7.6	70.3	57.4	22.5
Rio Grande Total	866.5	663.4	30.6	249.9	186.7	33.9
Salvador terminal						
Gateway (Full)	274.8	245.1	12.1	72.4	67.3	7.5
Exports	102.8	94.3	9.0	29.8	29.9	-0.3
Imports	82.0	68.8	19.1	21.8	17.7	23.4
Cabotage	90.0	81.9	9.9	20.7	19.7	5.2
Transshipment, Shifting (Full, Empty) ¹	162.2	90.2	79.8	59.8	27.1	120.3
Empty (total, except transshipment)	67.1	65.6	2.3	16.4	15.4	6.5
Salvador Total	504.1	400.8	25.8	148.5	109.8	35.2
Aggregate Volumes						
Gateway (Full)	631.8	565.6	11.7	173.3	154.6	12.1
Exports	337.5	306.0	10.3	97.9	88.3	10.8
Imports	155.9	131.2	18.8	43.3	35.0	23.5
Cabotage	138.5	128.3	7.9	32.2	31.3	2.8
Inland Navigation (Full)	26.9	26.3	2.4	7.4	6.3	18.5
Transshipment, Shifting (Full, Empty) ¹	388.3	168.5	130.4	131.1	62.8	108.7
Total (Full)	1,047.1	760.4	37.7	311.8	223.7	39.4
Total (Empty)	323.5	303.8	6.5	86.7	72.8	19.1
Grand Total	1,370.6	1,064.2	28.8	398.5	296.5	34.4

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

Towage	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Harbour Manoeuvres (#)	58,993	57,107	3.3	15,020	15,114	-0.6
Avg. DWT of Ships Attended ('000 t) ^{1 2}	92.7	90.7	2.2	94.1	91.8	2.6

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

2. DWT = Deadweight.

Offshore Support Bases	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)
Vessel Turnarounds (#)	1,048	1,080	-3.0	218	264	-17.4

Offshore Support Vessels ¹	12M24	12M23	Δ (%)	4Q24	4Q23	Δ (%)
OSV Fleet, end of period (#)	24	25	-4.0	24	25	-4.0
Operating Days (#)	8,050	7,371	9.2	2,130	1,862	14.4

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