

CAFÉ COM INVESTIMENTOS

Por Rodrigo Rafael de Souza, CNPI

RELATÓRIO DE RECOMENDAÇÃO

WEG

OUTUBRO/2025

A WEG S.A. (WEGE3) é uma das empresas mais admiradas do mercado brasileiro e referência global em inovação, tecnologia e eficiência energética. Fundada em 1961, em Jaraguá do Sul (SC), a companhia nasceu como uma pequena fabricante de motores elétricos e, ao longo das décadas, se transformou em um conglomerado multinacional presente em mais de 135 países. Seu nome é uma homenagem aos fundadores Werner Ricardo Voigt, Eggon João da Silva e Geraldo Werninghaus, cujas iniciais deram origem à marca que hoje é sinônimo de qualidade e crescimento sustentável.

A estratégia da WEG sempre esteve pautada na diversificação de produtos e mercados, permitindo que a empresa reduzisse riscos e ampliasse oportunidades. Com o passar dos anos, a companhia expandiu sua atuação para segmentos como automação industrial, geração e transmissão de energia, tintas e vernizes, além de soluções digitais e energias renováveis. Esse movimento garantiu que a WEG não dependesse de apenas um setor, consolidando sua resiliência em diferentes ciclos econômicos e fortalecendo sua presença tanto em mercados emergentes quanto desenvolvidos.

Outro ponto essencial da trajetória da empresa é o foco em inovação e sustentabilidade. A WEG investe consistentemente em pesquisa e desenvolvimento (P&D), o que lhe permite lançar produtos tecnologicamente avançados, alinhados às demandas de eficiência energética e de transição para fontes mais limpas. A companhia é reconhecida por fornecer soluções para grandes projetos de energia solar, eólica e hidrelétrica, além de atuar no desenvolvimento de sistemas para mobilidade elétrica, o que a coloca em posição de destaque em tendências globais de descarbonização e economia verde.

No cenário global, a WEG se consolidou como um verdadeiro player internacional, com fábricas em diversos países, centros de distribuição estratégicos e uma rede de atendimento ampla, garantindo proximidade com clientes em diferentes continentes. Sua missão vai além de vender produtos: a companhia busca entregar soluções integradas e de alto valor agregado para indústrias, concessionárias e consumidores finais. Com uma governança sólida, resultados consistentes e capacidade de execução, a WEG se mantém entre as empresas que mais cresceram na Bolsa brasileira nos últimos 20 anos, superando amplamente o desempenho do índice Ibovespa e se consolidando como uma das favoritas de investidores de longo prazo.

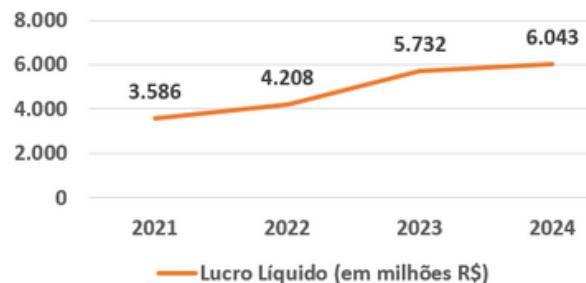
Análise resultado 2T25

A WEG apresentou um desempenho sólido no segundo trimestre de 2025, ainda que abaixo das projeções de mercado em alguns indicadores. O lucro líquido somou R\$ 1,592 bilhão, representando um avanço de 10,4% em relação ao mesmo período de 2024, mas inferior ao consenso que estimava R\$ 1,76 bilhão. O Ebitda alcançou R\$ 2,260 bilhões, com alta de 6,5% frente ao 2T24, enquanto a margem Ebitda recuou levemente para 22,1%, refletindo pressões sobre a rentabilidade. Já a receita líquida atingiu R\$ 10,207 bilhões, em crescimento de 10,1% no comparativo anual, demonstrando a força da demanda pelos produtos da companhia.

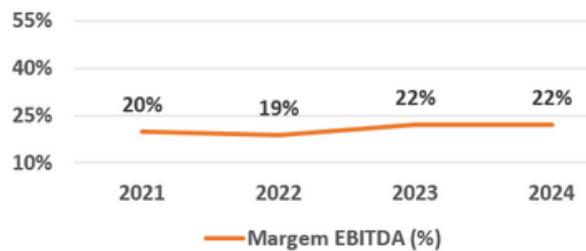
Em termos de retorno, a WEG manteve números expressivos, mas em ritmo mais moderado. O ROIC ficou em 32,9%, ainda elevado em padrão histórico, mas com queda de 4,5 pontos percentuais em relação ao ano anterior e de 0,3 p.p. frente ao trimestre imediatamente anterior. Apesar da necessidade maior de capital de giro, a companhia conseguiu gerar R\$ 1,97 bilhão em caixa operacional até junho, apoiada no crescimento da receita e em margens ainda robustas. Isso reforça a capacidade da empresa em financiar seu próprio crescimento sem comprometer a saúde financeira.

Principais Indicadores

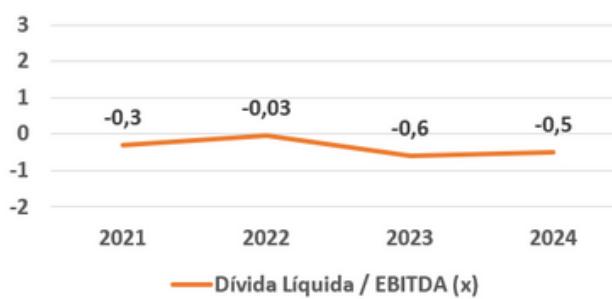
Lucro Líquido (em milhões R\$)



Margem EBITDA (%)



Dívida Líquida / EBITDA (x)



Análise resultado 2T25

No campo dos investimentos, a WEG destinou R\$ 583,4 milhões ao longo do trimestre, priorizando a modernização de plantas, expansão da capacidade produtiva e aquisição de equipamentos e softwares, com 63,4% desse montante aplicado no Brasil e 36,6% no exterior. Além disso, o conselho aprovou a distribuição de dividendos intermediários de R\$ 719,35 milhões, equivalente a R\$ 0,171 por ação, reafirmando o compromisso de retorno ao acionista. O conjunto de resultados mostra que, mesmo diante de desafios, a companhia segue entregando crescimento consistente e sólida geração de valor no longo prazo.

Comparativo anual



Pontos positivos

Diversificação de produtos e mercados: A WEG não depende de um único segmento, atuando em motores, automação, energia renovável, tintas e mobilidade elétrica. Isso reduz riscos e garante resiliência.

Expansão internacional consistente: Presente em mais de 135 países, com fábricas e centros de distribuição globais, a empresa consegue crescer em diferentes regiões e capturar oportunidades fora do Brasil.

Inovação contínua: Forte investimento em P&D, com foco em eficiência energética, energias limpas e digitalização, mantendo a companhia alinhada às tendências globais.

Histórico de crescimento acima da média: A WEG tem se destacado por apresentar resultados consistentes ao longo de décadas, superando crises e mantendo margens saudáveis.

Demais Indicadores (Outubro/2025)

Quantidade de Ações (WEGE3): 4.197.317.998

Valor de Mercado: R\$ 152.362.643.327

Dividend Yield (12m): 2,01%

P/L: 23,77

P/VP: 6,86

LPA: 1,53

Pontos de atenção

Exposição ao câmbio: Apesar de se beneficiar da exportação, variações cambiais podem afetar margens em determinados períodos.

Concorrência internacional acirrada: Disputa com gigantes globais do setor exige investimentos constantes em inovação e preços competitivos.

Dependência de investimentos industriais: Grande parte da demanda vem de setores de infraestrutura e indústria; em cenários de recessão, isso pode impactar pedidos.

Crescimento orgânico desafiador: Manter taxas de crescimento aceleradas no longo prazo exige aquisições estratégicas ou expansão em novos mercados, o que traz riscos de execução.

Estrutura Societária



Fonte: Weg

Análise Financeira

A WEG é uma das poucas empresas brasileiras que conseguiu construir uma trajetória de expansão internacional consistente, consolidando-se como referência global em motores elétricos, equipamentos industriais e soluções de energia. Essa diversificação geográfica e setorial reduz riscos concentrados na economia brasileira e amplia a exposição da companhia a mercados em crescimento, como energias renováveis e automação industrial. No entanto, apesar dessa solidez, é importante lembrar que parte relevante da receita ainda depende da indústria local, o que pode gerar oscilações em períodos de retração econômica no país.

Um dos pontos mais relevantes para a visão de longo prazo é a capacidade de inovação e investimento contínuo da companhia. Ao mesmo tempo, o alto padrão de governança e a disciplina financeira contribuem para um histórico de crescimento sustentável. Contudo, é preciso observar a pressão sobre margens, já que a concorrência global e os custos de matérias-primas podem reduzir a rentabilidade em ciclos menos favoráveis.

Do ponto de vista de retorno ao acionista, a empresa combina crescimento com uma pequena distribuição de dividendos. O payout não é elevado, mas garante fluxo previsível e saudável, em linha com o perfil de companhia que prioriza expansão orgânica e aquisições estratégicas. Além disso, o histórico de valorização das ações supera o desempenho do Ibovespa e, em períodos mais longos, também do próprio S&P 500, reforçando a confiança do mercado na resiliência e capacidade de geração de valor da WEG. Ainda assim, investidores devem considerar que a valorização passada não garante repetição no futuro, e que a ação pode enfrentar volatilidade em momentos de correção ou instabilidade macroeconômica, ainda mais que, já pode-se notar que a empresa não vem crescendo no mesmo ritmo anterior, por consequência nos últimos trimestres, tivemos desvalorização da cotação logo após divulgação dos resultados, comprovando que o ativo estaria caro perante os números (mesmo que esses estivessem nas máximas).

Diante desse cenário, a tese de investimento em WEGE3 segue atrativa para quem busca exposição a uma empresa líder, inovadora e com histórico de crescimento acima da média. Considerando a desvalorização em 2025 e o potencial de longo prazo definimos o preço teto em R\$41,30, patamar que representa um ponto de entrada adequado para novos aportes - não tão barato, mas ao mesmo tempo, justo perante o que a empresa pode entregar. Assim, a decisão de investir deve levar em conta o perfil de cada investidor, mas os fundamentos reforçam que WEG continua sendo um dos ativos de maior qualidade da bolsa brasileira, com potencial de entregar retornos consistentes para aqueles dispostos a manter posição no longo prazo.

Fonte: Weg

DISCLAIMER

Este é um relatório público e foi produzido pelo analista Rodrigo Rafael de Souza (CNPI nº 9841) nos termos da Resolução CVM Nº20/2021. As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, a princípio, fidedignas e de boa-fé. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não sejam incertas ou equivocadas, no momento de sua publicação, o analista não garante que tais dados sejam totalmente isentos de distorções e não se compromete com a veracidade dessas informações. Todas as opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e derivam do julgamento do analista podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de apresentação, cálculo e/ou ajustes, como também podem trazer divergência ou contrariedade às opiniões expressas por outras áreas do Grupo. Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento. Não é, e não deve ser interpretado como material promocional, recomendação, oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. Os investidores não devem considerar este relatório como único critério de decisão de alocação, não devendo ser compreendido como o único parâmetro para o exercício do seu julgamento, uma vez que as estratégias e instrumentos abordados podem não ser adequados e elegíveis para determinadas categorias de investidores. Antecedendo a qualquer deliberação, os investidores devem avaliar minuciosamente a aderência dos valores mobiliários aos seus objetivos de investimento e níveis de tolerância de risco ("Suitability"). A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. O analista que elaborou esse relatório não garante o lucro e não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas nesse material. É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade.

Declarações dos Analistas O(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que:

- a) As recomendações contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma.
- b) Não recebe remuneração advinda por serviços prestados para a(s) companhia(s) emissora(s) objeto do relatório de análise ou pessoas a ela(s) ligadas.

O(s) analista(s) declara(m), ainda, em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório:

- 1 - O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.
- 2 - O(s) analista(s) tem vínculo com pessoa natural que trabalha para a(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.
- 3 - O(s) analista(s) de valores mobiliários, seus cônjuges ou companheiros, estão direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório.
- 4 - O(s) analista(s) de valores mobiliários, seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação ao(s) emissor(es) dos valores mobiliários analisados neste relatório.

Analista: Rodrigo Rafael de Souza

1 - X 2- 3- 4-