

Resultado WEG 2T25 – Receita, tarifas e desaceleração econômica tornam o curto prazo mais desafiador

A WEG reportou na manhã desta quarta-feira (23) seus resultados referentes ao segundo trimestre de 2025.

Os números ficaram abaixo de nossas estimativas e do mercado. Apesar da ligeira melhora nas margens — uma das dúvidas dos últimos trimestres —, tivemos uma desaceleração mais acentuada na receita que acabou impactando as demais linhas do balanço. Esperamos uma reação negativa do mercado aos números reportados.

A companhia apresentou crescimento de receitas de 10% a/a, com destaque para o crescimento das receitas no mercado externo. No mercado interno, as receitas se mantiveram praticamente estáveis e acenderam uma luz amarela. Essa desaceleração de receita no mercado interno foi o principal responsável pela frustração nos resultados da companhia.

Olhando mais de perto a receita, tivemos uma desaceleração no mercado doméstico, tanto no segmento de Equipamentos Eletroeletrônicos Industriais (motores) como na parte de GTD. Uma parte pode ser explicada pela ausência de pedidos de geração eólica dado o momento desafiador do segmento, enquanto a desaceleração em motores pode ser explicada pelos impactos dos juros e incertezas na atividade econômica — um desdobramento que esperávamos que fosse ter maiores impactos apenas mais para frente.

As margens brutas apresentaram uma melhora na comparação com o 1T25, com uma melhora no mix de produtos entregues — diminuição de projetos solares — e alguma melhora nas pressões das matérias primas.

O crescimento das despesas administrativas acima do crescimento da receita também é algo que estamos monitorando de perto. Entendemos que as aquisições iriam pressionar essa linha, mas esperamos que a companhia avance em processos de eficiência para que o crescimento de receita das aquisições seja maior que o avanço nessas linhas, tornando essas aquisições agregadoras de valor.

Se as margens foram o grande ponto de atenção no call do 1T25, esperamos que para esse trimestre o foco mude para as dinâmicas dos mercados de atuação e como as incertezas macro — tarifas, juros e atividade — podem impactar os resultados da companhia daqui para frente.

Continuamos gostando do investimento em WEG. No entanto, o ambiente de curto prazo parece mais desafiador, com dúvidas sobre margens e os impactos de uma possível desaceleração da economia nos resultados da companhia tornando os próximos meses mais desafiadores.

No longo prazo, achamos que a companhia: (i) possui exposição direta e/ou indireta a tendências de forte crescimento do consumo de energia nos EUA e em outras geografias; (ii) tem se consolidado no setor de motores industriais e de ciclo longo, que tem margens maiores; e (iii) exposição a eletrificação no mercado brasileiro deve prevalecer e destravar um potencial maior de valorização para suas ações.

Bruno Benassi, CNPI
– Analista de Ações

Weg (WEGE3) - Compra

Preço Alvo	61,5
Preço Atual	41,32
Upside	49%
Cap. de Merc (R\$)	166
Ações Emitidas (r)	4.195
Free Float (%)	35,0%

Performance

Semana	4,16%
Mês	-0,67%
Ano	-21,70%

DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela **Monte Bravo Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Monte Bravo")** para uso exclusivo do destinatário e nossos clientes, podendo ser divulgado em nosso site. É vedada a reprodução ou distribuição, no todo ou em parte, por qualquer pessoa ou propósito, sem o prévio consentimento expresso da **Monte Bravo**. Possui caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas e a decisão final do investidor deve ser tomada levando em consideração todos os riscos, os custos e taxas envolvidas. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A **Monte Bravo** não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A **Monte Bravo** não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros.

Nossos analistas de valores mobiliários envolvidos na elaboração do relatório ("Analistas de Investimento"), declaram que são certificados e credenciados pela APIMEC – Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais para os exercícios de suas atividades. Declaram ainda nos termos da Resolução CVM nº 20 de 25/02/2021, que as recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a respectiva companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação à **Monte Bravo** e que se eximem de responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que possam decorrer na utilização deste e de outros relatórios ou de seus conteúdos.

- Considera transitórias as informações e avaliações contidas neste relatório;
- Não garante, expressa ou implicitamente, que as informações nele apresentadas estejam atualizadas ou sejam exaustivas, verdadeiras, precisas, imparciais ou confiáveis;
- Não tem obrigação de atualizar ou manter atualizadas informações nele contidas;
- Reserva os direitos de modificar, sem prévio aviso, as informações e opiniões constantes deste relatório;
- Não se responsabiliza por resultados de decisões de investimentos tomadas com base nas informações ou recomendações nele contidas; e
- Não atuamos como Formador de Mercado (Market Maker) das ações objeto desta análise.

As estimativas, projeções, opiniões e recomendações contidas neste relatório:

- Não dispensam a consideração de opiniões e recomendações de outras instituições especializadas no mercado financeiro e de capitais e não substituem o julgamento pessoal de quem o recebe e o lê, no todo ou em parte;
- Não levam em consideração as circunstâncias específicas dos investidores, tais como perfil de investidor (Suitability), objetivos de investimento, situação financeira e patrimonial e tolerância a risco, podendo não ser adequadas para todos os investidores, sendo recomendada uma consideração extensiva destas circunstâncias antes da tomada de qualquer decisão;
- Estão isentas de conflito de interesse por parte de seus elaboradores;
- Estão sujeitas a alterações sem prévia notificação e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressas anteriormente pela Monte Bravo, por outras instituições financeiras do mercado e mesmo de outras áreas de atuação da Monte Bravo, que podem se fundamentar em hipóteses e critérios diferentes dos adotados na elaboração deste relatório; e
- Decorrem de julgamento e de opiniões formadas livremente pelos analistas da Monte Bravo encarregados das análises da economia, de cada companhia emissora e de cada ação, e baseadas em critérios técnicos por eles aceitos como consistentes com os fins a que se destinam.

Este relatório não pode ser copiado ou distribuído, total ou parcialmente para qualquer finalidade, sem o consentimento expresso da Monte Bravo.