

Resultado WEG 4T25: O que esperar de 2026?

A WEG reportou na manhã desta quarta-feira (25) seus resultados referentes ao 4º trimestre de 2025.

Os resultados apresentados pela companhia foram mistos, com desaceleração maior do que esperávamos nas receitas sendo contrabalanceados por margens melhores.

A WEG continua enfrentando desaceleração no crescimento de suas receitas, como vimos nos últimos trimestres. No entanto, as margens têm se mantido em patamares saudáveis, com a companhia conseguindo repassar parte do impacto das tarifas para os seus clientes.

Temos uma leitura mista dos números reportados. Esperamos uma reação negativa para as ações da companhia por alguns motivos: (i) o papel negocia a aproximadamente 30x P/L; (ii) prováveis revisões para baixo nas estimativas de lucros para 2026 (câmbio joga contra); e (iii) pares internacionais apresentando revisões positivas e acelerando crescimento. Apesar disso, não esperamos uma reação muito exagerada, pois entendemos que as margens surpreenderam de maneira bastante positiva.

A companhia apresentou queda na receita de 5% a/a, com o segmento de GTD doméstico sendo um dos grandes detratores — lembrando que a ausência de entregas em Geração Solar e Eólica pressionou esses números. A apreciação cambial também pressionou os resultados internacionais, na mesma moeda os resultados foram melhores, mas os números ainda apresentaram crescimento mais lento que de seus principais concorrentes.

As margens brutas apresentaram uma ligeira melhora na comparação com o 3T25, com uma melhora no mix (ciclo curto x ciclo longo) e ganhos de eficiência em operações (como EUA) mais do que compensando os aumentos nos preços do cobre (principal matéria-prima). Porém dado que esse trimestre deveria refletir os maiores impactos das tarifas impostas pelos USA a manutenção das margens nos níveis atuais é uma surpresa positiva.

Continuamos gostando do investimento em WEG. No entanto, em ambiente de curto prazo que continua desafiador — pois temos dúvidas sobre as dinâmicas de crescimento de receita para os próximos trimestres — entendemos devemos ter uma dinâmica de expansão das operações de Transmissores em 2027. Mas o que devemos esperar para os próximos meses? Lembrando que o câmbio joga contra e o real continua se valorizando.

Mantemos a recomendação de compra para as ações da companhia, pois entendemos que as pressões de curto prazo não tiram a atratividade do ativo para os próximos anos. Enxergamos um aumento de capacidade em setores estratégicos no Brasil e no Exterior (Transformadores principalmente) e uma entrada em novas linhas de negócio que devem criar novas avenidas de crescimento — como Baterias (Leilão em 2026) e toda a parte de eletrificação (carregadores e outros produtos). Além disso, entendemos que as quedas abrem janelas para aumentar a posição.

No longo prazo, nós enxergamos que a WEG: (i) proporciona 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	50
Preço Atual	50,87
Upside	-2%
Cap. de Merc (R\$ bls)	213
Ações Emitidas (mls)	4.195
Free Float (%)	35,0%

Performance

Semana	-4,72%
Mês	-1,41%
Ano	5,45%

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.