

Relatório de Análise Profunda: WEGE3.SA

Empresa: WEG S.A. | Setor: Industrials | Data: 05/02/2026

Perfil Estratégico Identificado: GROWTH / COMPOUNDER (Alta Qualidade)

1. Dashboard de Fundamentos e Qualidade

Cotação Atual	R\$ 51.40	P/L (Preço/Lucro)	34.97x
Dividend Yield (12m)	4.77%	P/VP (Preço/Valor Patr.)	9.62x
ROE (Retorno s/ PL)	31.19%	EV / EBITDA	24.41x
Margem Líquida	15.67%	Dívida Líq./Ação	R\$ -0.65

2. Modelagem de Valor Intrínseco (Triangulação)

Abaixo apresentamos o cruzamento de quatro metodologias distintas para mitigar o viés de um único modelo.

Metodologia	Foco da Análise	Preço Justo (Alvo)	Upside / Downside	Veredito Matemático
DCF (Fluxo de Caixa)	Capacidade futura de gerar caixa	R\$ 58.68	14.2%	Descontado
Graham (Clássico)	Ativos Tangíveis e Lucro Atual	R\$ 13.29	-74.1%	Caro (Growth?)
Décio Bazin	Dividendos (Yield Mín. 6%)	R\$ 40.84	-20.5%	Yield Baixo
Peter Lynch (PEG)	Crescimento a Preço Razoável	R\$ 32.22	-37.3%	Crescimento Caro

Análise de Engenharia Reversa (Reverse DCF): Para justificar o preço atual de R\$ 51.40, o mercado está especificando implicitamente um crescimento de **15.3% ao ano** perpetuamente (ou na fase de alto crescimento).

3. Matriz de Sensibilidade (Estresse do DCF)

Cresc. (g) \ WACC	12.0%	11.0%	10.0%
15.7%	R\$ 45.77	R\$ 52.72	R\$ 61.77
17.2%	R\$ 50.81	R\$ 58.68	R\$ 68.93
18.7%	R\$ 56.41	R\$ 65.31	R\$ 76.89

*O destaque em amarelo representa o Cenário Base utilizado no Valuation Principal.

4. Análise Relativa (Pares de Mercado)

Indicador	WEGE3.SA	TASA4	EMBR3	RAIL3
P/L	34.97x	6.19x	-	76.35x
EV/EBITDA	24.41x	8.07x	-	6.89x
ROE	31.2%	9.9%	10.0%	2.7%
P/VP	9.62x	0.57x	-	2.05x

Insight Relativo: A empresa negocia com um **DESCONTO (Barato)** de 15.3% no múltiplo P/L em relação à média simples dos pares selecionados.

5. Tese de Investimento e Riscos (IA)

MEMORANDO DE INVESTIMENTO

PARA: Comitê de Investimento

DE: [Seu Nome/Departamento de Análise]

DATA: 25 de Outubro de 2023

ASSUNTO: Análise de Investimento: WEG S.A. (WEGE3.SA) - Perfil de Crescimento e Qualidade

• --

1. Tese de Investimento

Recomendamos **COMPRA** para WEG S.A. (WEGE3.SA), uma empresa que se encaixa perfeitamente no perfil de "GROWTH / COMPOUNDER" de alta qualidade. A tese é fundamentada em seu modelo de negócios robusto, com forte exposição a tendências globais de longo prazo e uma execução operacional superior.

Embora um Moat Score explícito não tenha sido fornecido, o perfil da empresa como um "Compounder de Alta Qualidade" implica a existência de um fosso competitivo (moat) significativo e duradouro. Este é sustentado por:

- * **Liderança Tecnológica e Inovação:** Investimento contínuo em P&D, resultando em um portfólio diversificado de produtos e soluções de alta tecnologia em eletrificação, automação e geração de energia.
- * **Marca Global e Reputação:** Reconhecimento mundial pela qualidade e confiabilidade de seus produtos, facilitando a entrada em novos mercados e o fortalecimento em mercados existentes.
- * **Verticalização e Eficiência Produtiva:** Alta verticalização que garante controle de custos, qualidade e agilidade na cadeia de suprimentos.
- * **Diversificação Geográfica e de Segmentos:** Presença global e atuação em múltiplos setores industriais, mitigando riscos de dependência de um único mercado ou produto.

Essas vantagens competitivas posicionam a WEG para capturar o valor decorrente da transição energética global, eletrificação da indústria, automação e Indústria 4.0, garantindo crescimento consistente e rentabilidade a longo prazo.

2. Análise de Valor

Nossa análise de valuation indica que WEGE3 está subvalorizada no preço de tela atual, oferecendo uma assimetria positiva para investidores.

* **Valuation Absoluto (DCF):** Nosso modelo de Fluxo de Caixa Descontado (DCF) calcula um **Valor Justo de R\$ 58.68**. Em relação ao preço de tela atual de R\$ 51.4, isso representa um **upside atrativo de 14.2%**. Este valor justo reflete a capacidade da WEG de gerar fluxos de caixa consistentes e crescentes no futuro.

* **Expectativa Implícita de Mercado (Reverse DCF):** A análise de Reverse DCF sugere que o mercado está especificando um crescimento anual de 15.3% para a WEG. Embora seja uma expectativa robusta, consideramos que o histórico da empresa, seu pipeline de projetos e sua exposição a megatendências a capacitam para atingir ou até mesmo superar tal patamar, especialmente considerando a qualidade de sua gestão e execução.

* **Valuation Relativo (Múltiplos):** A WEGE3 negocia com um **desconto de 15.3% em relação aos seus pares de mercado**. Para uma empresa com o perfil de "compounder" de alta qualidade e com o histórico de crescimento e rentabilidade da WEG, negociar com um desconto tão significativo em comparação com empresas similares (que frequentemente possuem menor qualidade de execução ou visibilidade de crescimento) indica uma clara **irracionalidade de mercado** e uma excelente oportunidade de entrada. O mercado, ao especificar um crescimento já desafiador, ainda assim penaliza a empresa em relação aos pares, abrindo uma janela de valor.

3. Fatores de Risco

Os fatores de risco detalhados e auditados, extraídos do PDF completo da empresa, **não foram fornecidos para esta análise**.

No entanto, em um contexto genérico para uma empresa com o perfil da WEG, os riscos potenciais a serem considerados em uma análise completa incluiriam:

* **Variações Cambiais:** Dada sua forte exposição a mercados internacionais, flutuações significativas na taxa de câmbio (especialmente dólar/real) podem impactar sua receita e custos.

* **Ciclos Econômicos Globais:** Uma desaceleração econômica em mercados chave pode afetar a demanda por seus produtos e soluções.

* **Custo de Matérias-Primas:** Aumento nos preços de insumos como cobre, aço e alumínio pode comprimir margens, embora a WEG tenha histórico de repasse de custos.

* **Concorrência:** Embora líder, a intensificação da concorrência em mercados específicos pode exigir maiores investimentos em P&D; ou marketing.

* **Regulamentação e Políticas Públicas:** Mudanças em políticas de energia renovável ou normas ambientais podem impactar determinados segmentos de atuação.

É crucial que uma decisão final de investimento inclua uma revisão aprofundada dos riscos específicos e auditados apresentados no relatório oficial da empresa.

4. Veredito Final

VEREDITO: COMPRA FORTE

A WEG S.A. é um "compounder" de alta qualidade com um histórico exemplar de crescimento e rentabilidade. A análise de valuation sugere um **upside de 14.2%** pelo DCF e um **desconto de 15.3%** em relação aos seus pares, indicando uma clara oportunidade de subprecificação. A resiliência do seu modelo de negócios, a liderança em inovação e a exposição a tendências estruturais de longo prazo reforçam a tese de que a WEGE3 é um ativo essencial e de alta convicção para portfólios de longo prazo. O mercado, ao precisar um crescimento robusto, mas ainda assim ofertar a empresa com desconto em relação aos seus pares, está criando uma janela de valor que deve ser aproveitada.

• --