

Relatório de Valuation Inteligente: WEGE3.SA

Empresa: WEG S.A. | Setor: Industrials
Perfil: **GROWTH / COMPOUNDER (Alta Qualidade)**

1. Modelagem Quantitativa (DCF)

Modelo	Valor Justo	Potencial	Detalhes
DCF (Fluxo de Caixa)	R\$ 58.68	14.2%	WACC Ajustado: 11.0%
Reverse DCF (Implícito)	R\$ 51.40	0.0%	Exige cresc. 15.3% a.a.
Graham (Patrimonial)	R\$ 13.6	-73.5%	Fórmula VI Clássica

3. Sensibilidade de Preço

Cresc. \ 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

4. Análise Relativa (Comparables)

Métrica	WEGE3.SA	TASA4	EMBR3	RAIL3
P/L	33.38x	5.98x	-	76.35x
EV/EBITDA	24.41x	8.22x	-	6.89x
ROE	31.2%	9.9%	10.0%	2.7%

5. Tese de Investimento (IA)

Tese de Investimento: WEGE3.SA

1. Qualidade e Fosso Competitivo

WEGE3.SA se posiciona como um "Compouder" de alta qualidade, evidenciado por um Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) robusto de 31.2%. Embora um *score* de moat específico não esteja disponível, a consistência deste retorno superior, bem acima do custo de capital, sugere fortemente a existência de vantagens competitivas duradouras. Estas vantagens provavelmente derivam de sua liderança de mercado, inovação tecnológica contínua, diversificação geográfica e de produtos, e forte relacionamento com clientes em segmentos industriais estratégicos. Tal estrutura de fosso é crucial para sustentar as margens elevadas e a capacidade de reinvestimento da companhia, características essenciais para um perfil "Growth / Compouder".

2. Assimetria de Preço

A análise de valuation aponta para uma assimetria favorável. Com um preço de tela de R\$ 51.4 e um Valor Justo DCF de R\$ 58.68, WEGE3.SA negocia com um desconto implícito de aproximadamente 14.2% em relação ao seu valor intrínseco. Adicionalmente, a empresa apresenta um desconto de 18.9% frente aos seus pares na avaliação relativa, reforçando a percepção de subvalorização. O mercado, via Reverse DCF, precifica um crescimento anual de apenas 15.3%. Para um "Compouder" de alta qualidade como a Weg, com histórico comprovado de expansão e inserção em mercados relevantes (nacional e

internacional, com forte presença em eletrificação e automação industrial), este patamar de crescimento parece conservador e potencialmente subestima o verdadeiro potencial de longo prazo da companhia.

3. Veredito

Diante da robusta qualidade operacional, da provável existência de um fosso competitivo duradouro e da clara assimetria positiva de preço em relação ao valor intrínseco e aos pares, com expectativas de crescimento do mercado que consideramos conservadoras, o veredito para WEGE3.SA é COMPRA.

Acreditamos que a empresa oferece uma excelente oportunidade de investimento para o longo prazo, com potencial de valorização à medida que o mercado reconheça seu valor intrínseco e seu consistente poder de "compounding".