Jaraguá do Sul, Brasil, 28 de abril de 2021

RELEASE DE RESULTADOS
1T 2021

Margens e Retorno Sobre o Capital Investido atrativos com sinais de melhora da atividade econômica global

Destaques

A **Receita Operacional Líquida** (ROL) foi de **R$ 5.076,9 milhões** no 1T21, 36,7% superior ao 1T20 e 3,8% superior ao 4T20;

O **EBITDA**[1] atingiu **R$ 1.016,9 milhões**, 64,2% superior ao 1T20 e 3,7% superior ao 4T20, enquanto a **margem EBITDA** de **20,0%** foi 3,3 pontos percentuais maior do que no 1T20 e 0,1 ponto percentual menor do que o trimestre anterior;

O **Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC**[2]**)** atingiu **28,2%** no 1T21, crescimento de 7,5 pontos percentuais em relação ao 1T20 e crescimento de 2,7 pontos percentuais em relação ao 4T20.

Mensagem da Administração

Este trimestre manteve a sequência do bom desempenho observado em grande parte de nossos negócios.

O desempenho no mercado interno foi positivo, sustentando níveis elevados de receitas nos equipamentos de ciclo curto, como nas áreas de Equipamentos Eletroeletrônicos Industriais e Motores Comerciais e Appliance, motivados pela continuidade da recuperação da atividade econômica iniciada no segundo semestre do ano passado. Da mesma forma, os equipamentos de ciclo longo tiveram papel relevante, com entregas importantes realizadas, fruto dos contratos obtidos em trimestres anteriores, com destaque para as áreas de transmissão e distribuição (T&D) e automação industrial.

Continuamos a observar melhora da demanda no mercado externo, principalmente para os produtos de ciclo curto, mostrando sinais de uma recuperação mais ampla da economia global. Este movimento é refletido no crescimento de nossos negócios em moedas locais quando comparado com o mesmo período do ano passado. Tivemos desempenhos importantes em algumas regiões, como a área de Equipamentos Eletroeletrônicos Industriais na China e a área de Motores Comerciais e Appliance nas Américas.

O crescimento de receita, a melhora das margens operacionais, os ganhos de escala e eficiência na alocação de capital estão entre os principais fatores que têm justificado o crescimento dos indicadores financeiros da companhia.

A agilidade em realizar os ajustes operacionais necessários graças ao nosso modelo de produção modular, e os cuidados e protocolos de segurança adotados desde os primeiros sinais da COVID-19, foram fatores preponderantes no enfrentamento aos efeitos gerados pela pandemia até o momento. Completamos em março um ano deste momento singular em nossa história, mantendo-nos confiantes na estratégia adotada para superar as adversidades apresentadas, e cientes de que esta crise ainda não foi superada.

Tabela 1 – Principais Números do Trimestre

	1T21	4T20	%	1T20	%
Retorno Sobre o Capital Investido	**28,2%**	**25,5%**	**2,7 pp**	**20,7%**	**7,5 pp**
Receita Operacional Líquida	**5.076.879**	**4.889.918**	**3,8%**	**3.714.436**	**36,7%**
Mercado Interno	2.343.108	2.247.916	4,2%	1.692.400	38,4%
Mercado Externo	2.733.771	2.642.002	3,5%	2.022.036	35,2%
Mercado Externo em US$	*498.120*	*490.086*	*1,6%*	*451.759*	*10,3%*
Lucro Líquido	**764.258**	**742.229**	**3,0%**	**440.023**	**73,7%**
Margem Líquida	15,1%	15,2%	-0,1 pp	11,8%	3,3 pp
EBITDA	**1.016.852**	**981.015**	**3,7%**	**619.114**	**64,2%**
Margem EBITDA	20,0%	20,1%	-0,1 pp	16,7%	3,3 pp
Lucro por Ação (LPA)	0,36429	0,35383	3,0%	0,20977	73,7%

(1) Sigla em inglês para *Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*, que significa lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização.
(2) Sigla em inglês para *Return on Invested Capital.*
As informações financeiras e operacionais neste documento, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas em bases consolidadas, em milhares de reais (R$ mil), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo a Legislação Societária e a convergência às normas internacionais do IFRS. As taxas de crescimento e demais comparações são, exceto quando indicado de outra forma, feitas em relação ao mesmo período do ano anterior.

Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida apresentou crescimento de 36,7% sobre o 1T20, sendo 38,4% no mercado interno e 35,2% no mercado externo, conforme números apresentados na tabela 1. A evolução da proporção da receita entre os mercados é apresentada na figura 1.

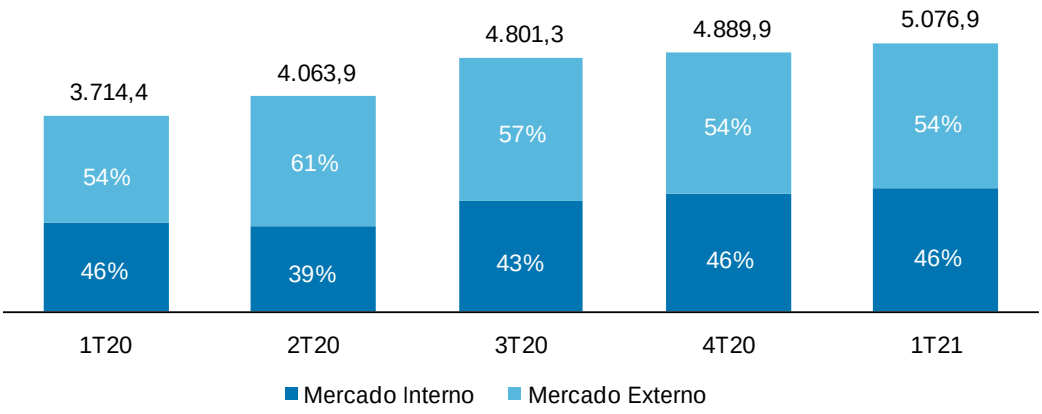


Figura 1 – Receita Operacional Líquida por Mercado (valores em R$ milhões)

A receita operacional líquida do mercado externo, medida em dólares norte-americanos (US$) pelas cotações trimestrais médias, apresentou crescimento de 10,3% em relação ao 1T20 e crescimento de 1,6% em relação ao 4T20. A distribuição da receita líquida por mercado geográfico é apresentada na tabela 2.

Tabela 2 – Receita operacional líquida no mercado externo por região geográfica, em US$

	1T21		4T20		1T20		AH%	AH%
	(A)	AV%	(B)	AV%	(C)	AV%	(A)/(B)	(A)/(C)
Mercado Externo em US$	*498.120*	*100,0%*	*490.086*	*100,0%*	*451.759*	*100,0%*	*1,6%*	*10,3%*
América do Norte	*213.758*	*42,9%*	*215.277*	*43,9%*	*215.037*	*47,6%*	*-0,7%*	*-0,6%*
América do Sul e Central	*58.354*	*11,7%*	*57.417*	*11,7%*	*38.400*	*8,5%*	*1,6%*	*52,0%*
Europa	*133.645*	*26,8%*	*122.190*	*24,9%*	*131.462*	*29,1%*	*9,4%*	*1,7%*
África	*32.102*	*6,4%*	*42.963*	*8,8%*	*27.106*	*6,0%*	*-25,3%*	*18,4%*
Ásia-Pacífico	*60.261*	*12,1%*	*52.239*	*10,7%*	*39.754*	*8,8%*	*15,4%*	*51,6%*

A receita do mercado externo em reais foi positivamente impactada pela variação do dólar norte-americano médio, que passou de R$ 4,48 no 1T20 para R$ 5,49 no 1T21, com valorização de 22,6% sobre o Real.

Deve-se considerar também que os preços de venda praticados nos diferentes mercados são estabelecidos nas diferentes moedas locais, de acordo com as condições competitivas regionais. Nas moedas locais, ponderado pelo peso de cada mercado, a receita líquida do mercado externo apresentou crescimento de 8,1% em relação ao 1T20.

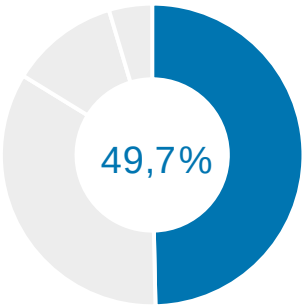
Ajustes por Aquisições e Consolidação

Ajustada pelos efeitos da consolidação das aquisições recentes da MVISIA, BirminD e a consolidação da TGM Kanis Turbinen GmbH, a receita consolidada do trimestre mostraria crescimento de 36,2% sobre o 1T20.

Desempenho por Área de Negócio

Equipamentos Eletroeletrônicos Industriais

ROL	Mercado Interno	Mercado Externo
1T21	900.493	1.620.332
4T20	912.650	1.641.303
Δ%	-1,3%	-1,3%
1T20	600.641	1.308.235
Δ%	49,9%	23,9%



Participação na ROL

Mercado Interno

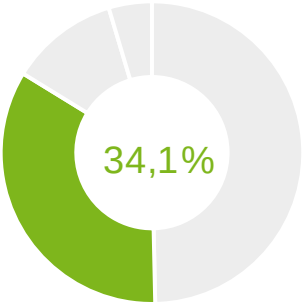
- Observamos boa demanda pelos produtos de ciclo curto. Segmentos como mineração e infraestrutura foram os principais destinos para estes produtos, com destaque para os motores elétricos para acionamento de bombas e equipamentos seriados de automação, onde temos ganhado participação de mercado nos últimos trimestres.
- Fornecimentos importantes de equipamentos de ciclo longo, como eletrocentros e painéis de automação, também foram realizados neste primeiro trimestre para segmentos como mineração e óleo e gás.

Mercado Externo

- Continuidade da recuperação gradual da atividade industrial nas principais regiões do mundo para os equipamentos de ciclo curto, mas em algumas regiões ainda não atingindo volume de negócios similares ao período pré-crise. Vale destacar nossas operações na China, que durante o 1T20 foi impactada de forma importante pela pandemia. Este fato, associado à forte recuperação da economia chinesa nos últimos doze meses, ajudam a explicar o crescimento da receita na região.
- Apesar da volatilidade na demanda por equipamentos de ciclo longo apresentada nos últimos trimestres, é importante mencionar que observamos no início deste ano um aumento no volume de cotações e, ao final do trimestre, uma melhora na entrada de pedidos de projetos. Estes são tipicamente os sinais de recuperação da atividade industrial e já são observados em segmentos importantes como mineração, óleo e gás, água e saneamento e papel e celulose.

Geração, Transmissão e Distribuição de Energia (GTD)

ROL	Mercado Interno	Mercado Externo
1T21	974.275	757.391
4T20	872.027	732.372
Δ%	11,7%	3,4%
1T20	784.278	530.151
Δ%	24,2%	42,9%



Participação na ROL

Mercado Interno

- Com destaque recorrente nos últimos trimestres, o negócio de transmissão e distribuição (T&D) continua sendo responsável por boa parte do crescimento reportado, com transformadores de grande porte e subestações sendo entregues para projetos ligados aos leilões de linhas de transmissão realizados nos últimos anos.
- O negócio de geração solar distribuída (GD) também apresentou boa demanda, contribuindo positivamente para o bom desempenho desta área de negócios, porém em ritmo menor do que o apresentado nos últimos trimestres.

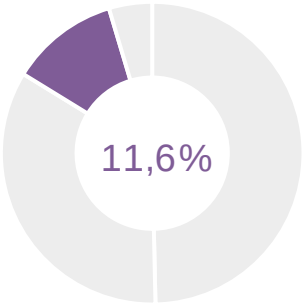
Mercado Externo

- Apresentamos outro trimestre de bons resultados, especialmente em T&D na América do Norte, com a importante contribuição da sinergia entre nossas operações nos EUA e México.
- Nos negócios de geração, destacamos o bom desempenho em nossa operação na Índia, apesar das dificuldades enfrentadas devido à pandemia no país.

Desempenho por Área de Negócio

Motores Comerciais e Appliance

ROL	Mercado Interno	Mercado Externo
1T21	280.829	309.084
4T20	272.769	220.060
Δ%	3,0%	40,5%
1T20	170.592	159.515
Δ%	64,6%	93,8%



Participação na ROL

Mercado Interno

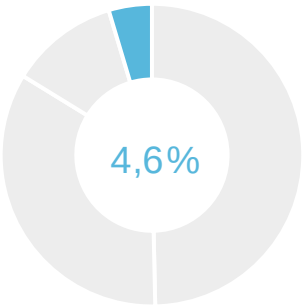
- Volume de vendas mantém-se elevado no Brasil. Segmentos de bens de consumo duráveis, como ar-condicionados e maquinas de lavar, motobombas e maquinário para o setor alimentício foram os principais destinos dos nossos produtos.
- Assim como ocorrido durante o segundo semestre de 2020, o movimento de alta demanda, em parte apoiada pela recomposição de estoques de nossos clientes, ainda se faz presente neste mercado.

Mercado Externo

- Motores de aplicações comerciais e de linha branca tiveram crescimentos importantes, movimento este explicado pelo aumento de nossa participação de mercado em países onde concentramos nossas operações.

Tintas e Vernizes

ROL	Mercado Interno	Mercado Externo
1T21	187.511	46.964
4T20	190.470	48.267
Δ%	-1,6%	-2,7%
1T20	136.889	24.135
Δ%	37,0%	94,6%



Participação na ROL

Mercado Interno

- Assim como os negócios de equipamentos de ciclo curto, esta área de negócio também se manteve aquecida, com demanda robusta nos principais segmentos como eletrodomésticos, estruturas metálicas e saneamento.

Mercado Externo

- Registramos avanço das vendas nos países da América Latina, em especial no México, onde iniciamos as operações de nossa nova fábrica de tintas ao final de 2020.

Custos dos Produtos Vendidos

O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) e a margem bruta do trimestre são apresentados na tabela 3.

Tabela 3 – Custos

	1T21	4T20	AH%	1T20	AH%
Receita Operacional Líquida	5.076.879	4.889.918	3,8%	3.714.436	36,7%
Custo dos Produtos Vendidos	(3.457.140)	(3.293.619)	5,0%	(2.616.903)	32,1%
Margem Bruta	31,9%	32,6%	-0,7 pp	29,5%	2,4 pp

Com uma atividade operacional próxima a normalidade na maioria das nossas operações no Brasil e fábricas importantes no exterior se aproximando aos níveis ideais de capacidade de utilização, conseguimos melhorar a margem bruta na comparação com o ano anterior. Os ajustes operacionais implementados desde o início da pandemia, os esforços de redução de custos e melhorias de processos que proporcionaram ganhos de produtividade, em especial em nossas operações no exterior, foram fatores decisivos para esse desempenho, apesar da variação cambial do período e os aumentos nas principais matérias-primas utilizadas em nossos produtos.

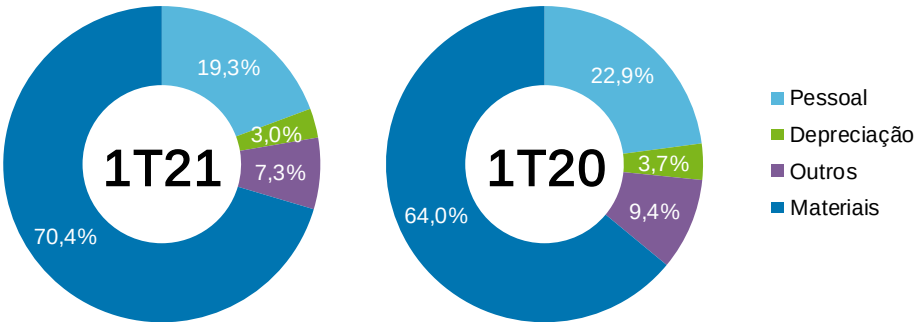


Figura 2 – Composição do CPV

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas de Vendas, Gerais e Administrativas (VG&A) consolidadas totalizaram R$ 609,2 milhões no 1T21, um aumento de 20,7% sobre o 1T20 e um aumento de 3,4% sobre o 4T20. Quando analisadas em relação à receita operacional líquida elas representaram 12,0%, 1,6 ponto percentual menor em relação ao 1T20 e 0,1 ponto percentual menor em relação ao 4T20.

Vale destacar que ajustes realizados desde o início da pandemia continuam a contribuir para o controle das despesas, ainda que em menor intensidade quando comparado aos trimestres anteriores, principalmente em relação à redução nas despesas com viagens de negócios.

EBITDA e Margem EBITDA

A composição do cálculo do EBITDA, conforme Instrução CVM 527/2012, e a margem EBITDA são apresentadas na tabela 4. A margem EBITDA apresentou mais um trimestre de evolução quando comparado com o mesmo período do ano anterior, reflexo da racionalização de custos e de despesas, descritos acima, melhor ocupação das fábricas, em conjunto com a melhora da margem de algumas operações importantes no exterior.

Tabela 4 – Cálculo do EBITDA e Margem EBITDA

	1T21	4T20	AH%	1T20	AH%
Receita Operacional Líquida	5.076.879	4.889.918	3,8%	3.714.436	36,7%
Lucro Líquido do Exercício	764.258	742.229	3,0%	440.023	73,7%
Lucro Líquido antes de Minoritários	778.921	761.853	2,2%	453.975	71,6%
(+) IRPJ e CSLL	124.796	107.806	15,8%	64.210	94,4%
(+/-) Resultado Financeiro	(10.535)	(9.220)	14,3%	752	n.a.
(+) Depreciação/Amortização	123.670	120.577	2,6%	100.176	23,5%
EBITDA	**1.016.852**	**981.016**	**3,7%**	**619.114**	**64,2%**
Margem EBITDA	**20,0%**	**20,1%**	**-0,1 pp**	**16,7%**	**3,3 pp**

Resultado Líquido

O lucro líquido no 1T21 foi de R$ 764,3 milhões, com crescimento de 73,7% em relação ao 1T20 e crescimento de 3,0% em relação ao 4T20. A margem líquida atingiu 15,1%, 3,3 pontos percentuais superior ao 1T20 e 0,1 ponto percentual inferior ao 4T20.

Fluxo de Caixa

A geração de caixa nas atividades operacionais foi de R$ 404,5 milhões nos três primeiros meses de 2021, diminuição de 23,1% comparado ao ano anterior. Este resultado é explicado principalmente pela maior necessidade de capital de giro no período.

O nível de investimento (CAPEX[3]) em modernização e expansão da capacidade produtiva apresentou pequeno crescimento em relação a 2020, dando continuidade nos investimentos das fábricas do Brasil, China, México e EUA.

Nas atividades de financiamento captamos R$ 7,3 milhões e realizamos amortizações de R$ 114,2 milhões, resultando em uma amortização líquida de R$ 106,9 milhões. A remuneração de capital de terceiros (juros sobre os empréstimos) consumiu R$ 14,3 milhões e a remuneração do capital próprio (dividendos e juros sobre capital próprio) somou R$ 859,0 milhões. O resultado final foi o consumo de R$ 976,4 milhões nas atividades de financiamento no período.

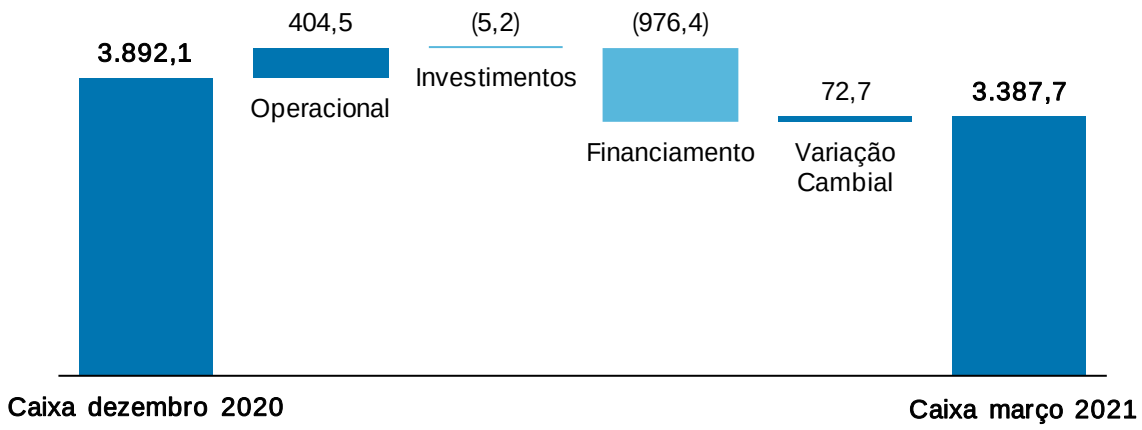


Figura 3 – Conciliação do fluxo de caixa (valores em R$ milhões)

Lembramos que a figura 3 apresenta as posições de caixa e equivalentes de caixa classificadas no ativo circulante. Adicionalmente, temos R$ 1.115,5 milhões em aplicações financeiras sem liquidez imediata, incluindo instrumentos financeiros derivativos (R$ 1.117,9 milhões em dezembro de 2020).

(3) Sigla em inglês para *Capital Expenditure.*

Retorno sobre o Capital Investido

O ROIC do 1T21, acumulado nos últimos 12 meses, mostrou evolução de 7,5 pontos percentuais em relação ao 1T20, atingindo 28,2%. O crescimento do Lucro Operacional após os Impostos (NOPAT[4]), em virtude do crescimento da receita e melhora das margens, mais do que compensou o crescimento do capital empregado, cuja expansão é explicada pela maior necessidade de capital de giro e pelos investimentos em ativos fixos e intangíveis realizados ao longo dos últimos 12 meses.

Investimentos (CAPEX)

No 1T21 investimos R$ 132,7 milhões em modernização e expansão de capacidade produtiva, máquinas e equipamentos e licenças de uso de softwares, sendo 57% destinados às unidades produtivas no Brasil e 43% destinados aos parques industriais e demais instalações no exterior.

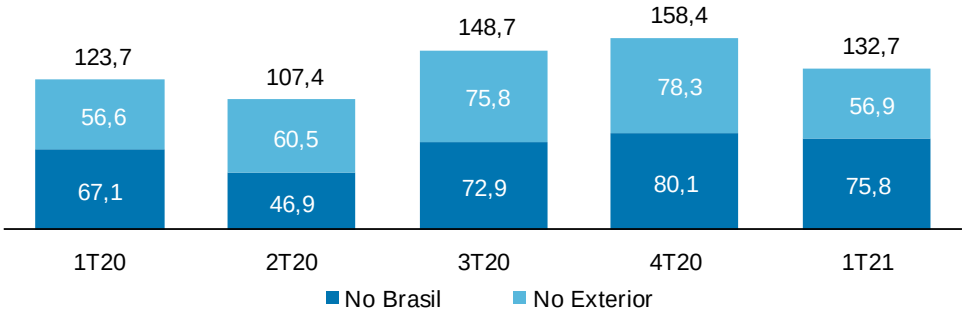


Figura 4 – Evolução do CAPEX (valores em R$ milhões)

Os dispêndios nas atividades de pesquisa, desenvolvimento e inovação totalizaram R$ 142,4 milhões, representando 2,8% da receita operacional líquida no 1T21.

(4) Sigla em inglês para *Net Operating Profits After Taxes*.

Disponibilidades e Endividamento

As disponibilidades, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos, aplicados em bancos de primeira linha e majoritariamente em moeda nacional, são apresentadas na tabela 5. Da mesma forma, apresentamos a dívida financeira bruta total, com o detalhamento entre curto e longo prazo, em Reais e outras moedas, resultando no caixa líquido da companhia ao final do trimestre.

Tabela 5 – Disponibilidades e Financiamentos

	março 2021		dezembro 2020		março 2020	
Disponibilidades e Aplicações	**4.503.194**		**5.010.074**		**3.401.613**	
Curto Prazo	4.108.065		4.691.783		2.924.546	
Longo Prazo	395.129		318.291		477.067	
Financiamentos	**1.765.245**	**100%**	**1.707.091**	**100%**	**2.493.569**	**100%**
Curto Prazo	646.367	37%	656.295	38%	888.160	36%
Em Reais	8.427		12.289		88.305	
Em outras moedas	637.940		644.006		799.855	
Longo Prazo	1.118.878	63%	1.050.796	62%	1.605.409	64%
Em Reais	42.862		48.193		94.409	
Em outras moedas	1.076.016		1.002.603		1.511.000	
Caixa Líquido	**2.737.949**		**3.302.983**		**908.044**	

As características do endividamento ao final de março eram:

- *Duration* total de 14,7 meses, sendo de 18,8 meses referente à parcela de longo prazo. Em dezembro de 2020 estes valores eram de 18,5 meses e de 21,8 meses, respectivamente;
- O custo ponderado médio da dívida denominada em Reais é de aproximadamente 3,21% ao ano (2,8% ao ano em dezembro de 2020). Os contratos pós-fixados são indexados principalmente ao CDI.

Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

Em reunião no dia 23 de março, o Conselho de Administração deliberou crédito de juros sobre capital próprio (JCP), no valor total de R$ 71,0 milhões antes da retenção de imposto de renda na fonte, com pagamento previsto para 11 de agosto de 2021.

Nossa prática é declarar juros sobre capital próprio (JCP) trimestralmente e dividendos intermediários e complementares com base no lucro obtido a cada semestre, ou seja, seis proventos a cada ano, que são pagos semestralmente.

Teleconferência de Resultados

A WEG realizará, no dia 29 de abril de 2021 (quinta-feira), teleconferência em português, com tradução simultânea para o inglês, e transmissão pela internet (*webcasting*), no seguinte horário:

- 11h00 – Horário brasileiro
- 10h00 – Nova York (EDT)
- 15h00 – Londres (BST)

Telefones para conexão dos participantes:

- *Dial–in* com conexões no Brasil: (11) 3181-8565 / (11) 4210-1803
- *Dial–in* com conexões nos Estados Unidos: +1 412 717-9627
- *Toll-free* com conexões nos Estados Unidos: +1 844 204-8942
- Código: WEG

Acesso ao HD Web Phone (conexão telefônica via web):

- Teleconferência em português: clique aqui
- Teleconferência em inglês: clique aqui

Acesso à apresentação no *webcasting*:

- Slides e áudio original em português: https://choruscall.com.br/weg/1t21.htm
- Slides e tradução simultânea em inglês: https://choruscall.com.br/weg/1q21.htm
- A apresentação também estará disponível em nossa página na internet, na área de Relações com Investidores (ri.weg.net). Por favor, ligue aproximadamente 10 minutos antes do horário da teleconferência.

Declarações Prospectivas

As declarações contidas neste relatório relativas às perspectivas dos negócios da WEG, às projeções e resultado e ao potencial de crescimento da companhia constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da WEG. Estas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, do desempenho econômico geral do país e do setor e dos mercados internacionais, podendo sofrer alterações.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
1T 2021

Anexos

Anexo I – Demonstração de Resultados Consolidados – Trimestral

	1T21		4T20		1T20		AH%	AH%
	(A)	AV%	(B)	AV%	(C)	AV%	(A)/(B)	(A)/(C)
Receita Operacional Líquida	**5.076.879**	**100,0%**	**4.889.918**	**100,0%**	**3.714.436**	**100,0%**	**3,8%**	**36,7%**
Custo dos Produtos Vendidos	(3.457.140)	-68,1%	(3.293.619)	-67,4%	(2.616.903)	-70,5%	5,0%	32,1%
Lucro Bruto	**1.619.739**	**31,9%**	**1.596.299**	**32,6%**	**1.097.533**	**29,5%**	**1,5%**	**47,6%**
Despesas de Vendas	(434.281)	-8,6%	(405.746)	-8,3%	(349.093)	-9,4%	7,0%	24,4%
Despesas Administrativas	(174.928)	-3,4%	(183.667)	-3,8%	(155.685)	-4,2%	-4,8%	12,4%
Receitas Financeiras	163.865	3,2%	250.310	5,1%	381.196	10,3%	-34,5%	-57,0%
Despesas Financeiras	(153.330)	-3,0%	(241.089)	-4,9%	(381.948)	-10,3%	-36,4%	-59,9%
Outras Receitas Operacionais	16.211	0,3%	30.704	0,6%	7.885	0,2%	-47,2%	105,6%
Outras Despesas Operacionais	(133.559)	-2,6%	(178.405)	-3,6%	(81.703)	-2,2%	-25,1%	63,5%
Equivalência Patrimonial	-	0,0%	1.253	0,0%	-	0,0%	n.a.	n.m
Lucro antes dos Impostos	**903.717**	**17,8%**	**869.659**	**17,8%**	**518.185**	**14,0%**	**3,9%**	**74,4%**
Imposto de Renda e CSLL	(41.999)	-0,8%	(181.288)	-3,7%	(52.856)	-1,4%	-76,8%	-20,5%
Impostos Diferidos	(82.797)	-1,6%	73.482	1,5%	(11.354)	-0,3%	n.a.	629,2%
Minoritários	(14.663)	-0,3%	(19.624)	-0,4%	(13.952)	-0,4%	-25,3%	5,1%
Lucro Líquido do Exercício	**764.258**	**15,1%**	**742.229**	**15,2%**	**440.023**	**11,8%**	**3,0%**	**73,7%**
EBITDA	**1.016.852**	**20,0%**	**981.015**	**20,1%**	**619.114**	**16,7%**	**3,7%**	**64,2%**
Lucro por Ação (LPA)	**0,36429**		**0,35383**		**0,20977**		**3,0%**	**73,7%**

Anexo II – Balanço Patrimonial Consolidado

	março 2021		dezembro 2020		março 2020		AH%	AH%
	(A)	AV%	(B)	AV%	(C)	AV%	(A)/(B)	(A)/(C)
Ativo Circulante	**13.360.912**	**63%**	**12.556.143**	**63%**	**10.600.706**	**61%**	**6%**	**26%**
Disponibilidades	3.872.111	18%	4.484.934	23%	2.899.195	17%	-14%	34%
Créditos a Receber	3.835.893	18%	3.417.251	17%	3.241.121	19%	12%	18%
Estoques	4.376.561	21%	3.737.529	19%	3.552.515	20%	17%	23%
Outros Ativos Circulantes	1.276.347	6%	916.429	5%	907.875	5%	39%	41%
Ativo Não Circulante	**7.800.288**	**37%**	**7.371.753**	**37%**	**6.770.627**	**39%**	**6%**	**15%**
Ativo Realizável a Longo Prazo	942.114	4%	898.045	5%	925.110	5%	5%	2%
Aplicações Financeiras	2.451	0%	-	0%	-	0%	n.m	n.m
Impostos Diferidos	327.360	2%	360.390	2%	188.520	1%	-9%	74%
Outros Ativos não circulantes	612.303	3%	537.655	3%	736.590	4%	14%	-17%
Investimentos	1.421	0%	1.023	0%	35.408	0%	39%	-96%
Imobilizado Líquido	4.801.270	23%	4.598.730	23%	4.053.935	23%	4%	18%
Intangível	1.677.092	8%	1.595.475	8%	1.509.989	9%	5%	11%
Direito de uso	378.391	2%	278.480	1%	246.185	1%	36%	54%
Total do Ativo	**21.161.200**	**100%**	**19.927.896**	**100%**	**17.371.333**	**100%**	**6%**	**22%**
Passivo Circulante	**6.488.389**	**31%**	**5.882.044**	**30%**	**4.951.231**	**29%**	**10%**	**31%**
Obrigações Sociais e Trabalhistas	477.125	2%	366.790	2%	387.619	2%	30%	23%
Fornecedores	1.726.734	8%	1.249.368	6%	1.107.393	6%	38%	56%
Obrigações Fiscais	298.671	1%	240.467	1%	165.839	1%	24%	80%
Empréstimos e Financiamentos	634.679	3%	642.284	3%	865.571	5%	-1%	-27%
Dividendos e Juros s/ Capital Próprio	67.189	0%	136.007	1%	59.862	0%	-51%	12%
Adiantamento de Clientes	1.910.482	9%	1.714.656	9%	903.823	5%	11%	111%
Participações nos Resultados	166.077	1%	335.428	2%	110.892	1%	-50%	50%
Instrumentos Financeiros Derivativos	11.688	0%	14.011	0%	22.589	0%	-17%	-48%
Arrendamento Mercantil	72.103	0%	63.994	0%	60.106	0%	13%	20%
Outras Obrigações	1.123.641	5%	1.119.039	6%	1.267.537	7%	0%	-11%
Passivo Não Circulante	**2.295.565**	**11%**	**2.115.554**	**11%**	**2.536.855**	**15%**	**9%**	**-10%**
Empréstimos e Financiamentos	1.112.918	5%	1.044.296	5%	1.597.860	9%	7%	-30%
Outras Obrigações	164.474	1%	165.396	1%	124.963	1%	-1%	32%
Arrendamento Mercantil	314.732	1%	223.532	1%	183.084	1%	41%	72%
Impostos Diferidos	86.289	0%	69.625	0%	87.611	1%	24%	-2%
Provisões para Contingências	617.152	3%	612.705	3%	543.337	3%	1%	14%
Participações Minoritárias	**400.951**	**2%**	**367.133**	**2%**	**241.137**	**1%**	**9%**	**66%**
Patrimônio Líquido	**11.976.295**	**57%**	**11.563.165**	**58%**	**9.642.110**	**56%**	**4%**	**24%**
Total do Passivo	**21.161.200**	**100%**	**19.927.896**	**100%**	**17.371.333**	**100%**	**6%**	**22%**

Anexo III – Demonstração dos Fluxos de Caixa Consolidados

	3 Meses 2021	3 Meses 2020
Atividades Operacionais		
Lucro antes dos impostos e Participações	903.717	518.185
Depreciações e Amortizações	123.670	100.176
Provisões	185.326	130.464
Variação nos Ativos e Passivos	(808.260)	(223.088)
(Aumento)/Redução nas contas a receber	(464.873)	429.620
Aumento/(Redução) nas contas a pagar	484.123	(66.401)
(Aumento)/Redução nos estoques	(485.705)	(354.014)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(50.542)	(54.621)
Participação no resultado dos colaboradores pagos	(291.263)	(177.672)
Caixa Líquido proveniente das Atividades Operacionais	**404.453**	**525.737**
Atividades de Investimentos		
Imobilizado	(116.754)	(112.683)
Intangível	(15.985)	(10.991)
Resultado de venda de imobilizado	19.374	1.373
Aplicações financeiras mantidas até o vencimento	(2.450)	(72.357)
Resgate de aplicações financeiras	110.578	222.518
Caixa Líquido aplicado nas Atividades de Investimentos	**(5.237)**	**27.860**
Atividades de Financiamentos		
Captação de empréstimos e financiamentos obtidos	7.291	16.574
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(114.231)	(522.415)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(14.347)	(4.268)
Ações em Tesouraria	3.866	(5.578)
Dividendos/juros s/capital próprio pagos	(858.974)	(491.536)
Caixa líquido aplicado nas ativ. de financiamentos	**(976.395)**	**(1.007.223)**
Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	**72.781**	**95.129**
Aumento (Redução) Líquido de Caixa e Equivalentes	**(504.398)**	**(358.497)**
Saldo de caixa:		
Caixa e equivalente de caixa no início do período	3.892.140	1.946.044
Caixa e equivalente de caixa no final do período	3.387.742	1.587.547

Para mais informações, acesse nossa central de resultados:
https://ri.weg.net/informacoes-financeiras/central-de-resultados

Jaraguá do Sul, Brazil, April 28, 2021

EARNINGS RELEASE
1Q 2021

Attractive Margins and Return on Invested Capital with signs of global economic activity improvement

Highlights

Net Operating Revenue (NOR) was **R$ 5,076.9 million** in 1Q21, 36.7% higher than 1Q20 and 3.8% higher than 4Q20;

EBITDA[1] reached **R$ 1,016.9 million**, 64.2% higher than 1Q20 and 3.7% higher than 4Q20, while **EBITDA margin** was **20.0%**, 3.3 p.p. higher than 1Q20 and 0.1 p.p. lower than the previous quarter;

Return on Invested Capital (ROIC) reached **28.2%** in 1Q21, up 7.5 p.p. from 1Q20 and up 2.7 p.p. from 4Q20.

Message from the Management

This quarter we continued to deliver good performance seen in previous quarters in most of our business areas.

The performance in the domestic market was positive, sustaining high levels of revenues in short-cycle equipment, such as in Industrial Electro-Electronic Equipment and Commercial and Appliance Motors areas, motivated by the continued recovery of the economic activity started in the second half of last year. Likewise, long-cycle equipment has also had an important contribution, with significant deliveries made, as a result of contracts obtained in previous quarters, with emphasis on the areas of transmission and distribution (T&D) and industrial automation.

We continue to see an improvement in demand in the external market, mainly for short-cycle products, showing signs of a broader recovery in the global economy. This movement is reflected in the growth of our business in local currencies when compared to the same period last year. We had important performances in some regions, such as Industrial Electro-Electronic Equipment in China and Commercial and Appliance Motors in the Americas.

Revenue growth, improved operating margins, gains in scale, and efficiency in capital allocation are among the main factors that justify the growth of the company's financial indicators.

We were capable of making the necessary operational adjustments thanks to our modular production model, along with the health and safety protocols adopted since the first signs of COVID-19. These were decisive factors in managing the effects caused by the pandemic so far. This March marked a year of this unique moment in our history, however, we remain confident in our strategy to overcome the challenges presented, aware that this crisis is yet to be overcome.

Table 1 – Main Highlights

	1Q21	4Q20	%	1Q20	%
Return on Invested Capital	**28.2%**	**25.5%**	**2.7 pp**	**20.7%**	**7.5 pp**
Net Operating Revenue	**5,076,879**	**4,889,918**	**3.8%**	**3,714,436**	**36.7%**
Domestic Market	2,343,108	2,247,916	4.2%	1,692,400	38.4%
External Markets	2,733,771	2,642,002	3.5%	2,022,036	35.2%
External Markets in US$	*498,120*	*490,086*	*1.6%*	*451,759*	*10.3%*
Net Income	**764,258**	**742,229**	**3.0%**	**440,023**	**73.7%**
Net Margin	15.1%	15.2%	-0.1 pp	11.8%	3.3 pp
EBITDA	**1,016,852**	**981,015**	**3.7%**	**619,114**	**64.2%**
EBITDA Margin	20.0%	20.1%	-0.1 pp	16.7%	3.3 pp
Earnings per Share (EPS)	0.36429	0.35383	3.0%	0.20977	73.7%

(1) Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

The following financial and operating data are presented on a consolidated basis, except when otherwise indicated, in thousands of Brazilian Reais (R$) according to accounting practices adopted in Brazil, including Brazilian Corporate Law in convergence with IFRS international norms. Except when otherwise indicated, growth rates and other comparisons are made to the same period of the previous year.

Net Operating Revenue

Net operating revenue increased by 36.7% over 1Q20, up 38.4% in the domestic market and 35.2% in the external markets as shown in table 1. The evolution of revenue proportion between markets is shown in figure 1.

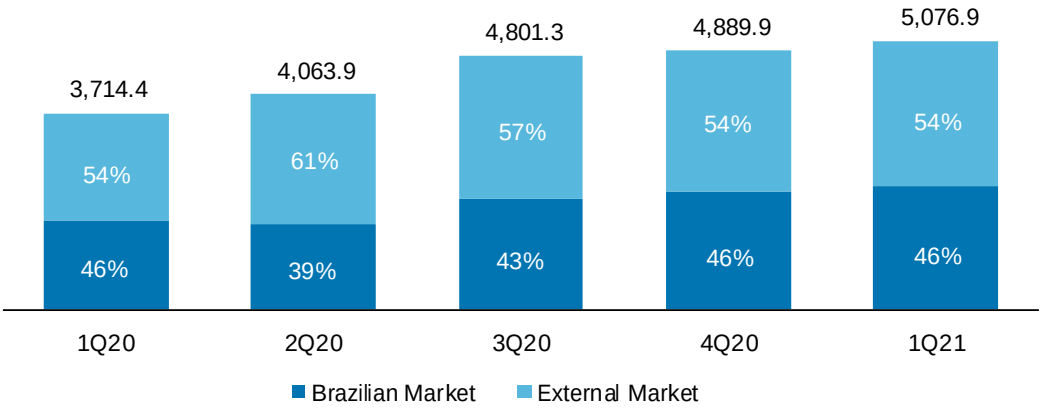


Figure 1 – Net Operating Revenue by Market (figures in R$ million)

Net operating revenue from the external market, measured in the quarterly averaged US dollars, increased by 10.3% in relation to 1Q20 and increased by 1.6% in relation to 4Q20. The distribution of net revenue by geographic market is shown in table 2.

Table 2 – Net operating revenue from external market by geographic region, in US dollars

	1Q21		4Q20		1Q20		HA%	HA%
	(A)	VA%	(B)	VA%	(C)	VA%	(A)/(B)	(A)/(C)
External Markets in US$	*498,120*	*100.0%*	*490,086*	*100.0%*	*451,759*	*100.0%*	*1.6%*	*10.3%*
North America	*213,758*	*42.9%*	*215,277*	*43.9%*	*215,037*	*47.6%*	*-0.7%*	*-0.6%*
South and Central America	*58,354*	*11.7%*	*57,417*	*11.7%*	*38,400*	*8.5%*	*1.6%*	*52.0%*
Europe	*133,645*	*26.8%*	*122,190*	*24.9%*	*131,462*	*29.1%*	*9.4%*	*1.7%*
Africa	*32,102*	*6.4%*	*42,963*	*8.8%*	*27,106*	*6.0%*	*-25.3%*	*18.4%*
Asia-Pacific	*60,261*	*12.1%*	*52,239*	*10.7%*	*39,754*	*8.8%*	*15.4%*	*51.6%*

Net operating revenue from the external market, measured in Brazilian Real, was positively impacted by the average Brazilian Real/US dollar Exchange rate that moved from R$ 4.48 in 1Q20 to R$ 5.49 in 1Q21, with 22.6% depreciation of the Brazilian Real.

It is important to consider that we set our sales prices in different markets in local currency and according to their competitive conditions. Measured in local currencies, weighted by revenues in each market, net operating revenue from external market increased by 8.1% in relation to 1Q20.

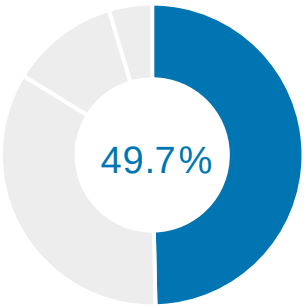
Consolidation and Acquisitions Adjustments

Adjusted for the consolidation effects of recent acquisitions of MVISIA, BirminD and consolidation of TGM Kanis Turbinen GmbH, revenue would have grown by 36.2% vs. 1Q20.

Performance by Business Area

Industrial Electro-Electronic Equipment

NOR	Domestic Market	External Market
1Q21	900,493	1,620,332
4Q20	912,650	1,641,303
Δ%	-1.3%	-1.3%
1Q20	600,641	1,308,235
Δ%	49.9%	23.9%



Share in NOR

Domestic Market

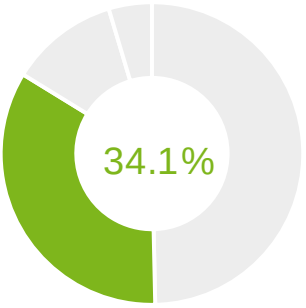
- We observed a good demand for short-cycle products. Segments such as mining and infrastructure were the main destinations for these products, with an emphasis on electric motors for driving pumps and serial automation equipment, where we have been gaining market share in recent quarters.
- Important supplies of long-cycle equipment, such as e-houses and automation panels, were also made in this first quarter for mining and oil & gas segments.

External Market

- Continued gradual recovery of industrial activity in the main regions of the world for short-cycle equipment, but some regions not yet recovering to pre-pandemic business volume. It is worth highlighting that our operations in China were significantly impacted by the pandemic in 1Q20. This fact, associated with the strong recovery of the Chinese economy in the last twelve months, helps to explain the revenue growth in the region.
- Despite the volatility in demand for long-cycle equipment presented in recent quarters, we observed an increase in the volume of quotations at the beginning of this year and, at the end of the quarter, an improvement in order bookings. These are typical recovery signs in industrial activity, which are already being seen in important segments such as mining, oil & gas, water & wastewater, and pulp & paper.

Energy Generation, Transmission, and Distribution (GTD)

NOR	Domestic Market	External Market
1Q21	974,275	757,391
4Q20	872,027	732,372
Δ%	11.7%	3.4%
1Q20	784,278	530,151
Δ%	24.2%	42.9%



Share in NOR

Domestic Market

- As a recurring highlight in recent quarters, the transmission and distribution (T&D) business continue to be the main driver for much of the reported growth, with large transformers and substations being delivered for projects linked to the transmission line auctions carried out in recent years.
- The distributed solar generation (GD) business also showed good demand, contributing positively to the good performance of this business area, however at a slower pace than presented in recent quarters.

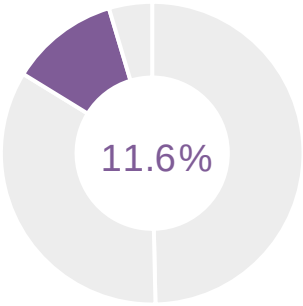
External Market

- We presented another quarter of strong results, especially in T&D in North America, with the important contribution of the synergy between our operations in the USA and Mexico.
- In the generation business, we highlight the good performance in our operation in India, despite the difficulties faced due to the pandemic in the country.

Performance by Business Area

Commercial and Appliance Motors

NOR	Domestic Market	External Market
1Q21	280,829	309,084
4Q20	272,769	220,060
Δ%	3.0%	40.5%
1Q20	170,592	159,515
Δ%	64.6%	93.8%



Share in NOR

Domestic Market

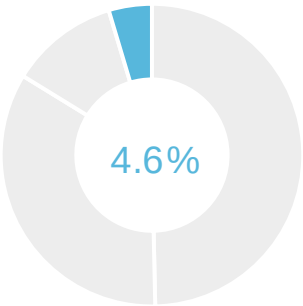
- Sales volume remains high in Brazil. Durable goods segments, such as air conditioners and washing machines, pumps, and machinery for the food sector were the main destinations for our products.
- As occurred during the second half of 2020, the high demand movement, partly supported by the restocking of our customers, is still present in this market.

External Market

- Commercial motors and white goods applications demonstrated important growth, a movement explained by an increase in our market share in countries where we concentrate our operations.

Paints and Varnishes

NOR	Domestic Market	External Market
1Q21	187,511	46,964
4Q20	190,470	48,267
Δ%	-1.6%	-2.7%
1Q20	136,889	24,135
Δ%	37.0%	94.6%



Share in NOR

Domestic Market

- As well as the short-cycle equipment business, this business area also kept on track, with robust demand in the main segments such as home appliances, metal structures, and sanitation.

External Market

- We recorded sales growth in Latin American countries, especially in Mexico, where we started operations at our new paint factory at the end of 2020.

Cost of Goods Sold

Cost of Goods Sold (COGS) and gross margin for the quarter are shown in table 3.

Table 3 – Costs

	1Q21	4Q20	HA%	1Q20	HA%
Net Operating Revenues	5,076,879	4,889,918	3.8%	3,714,436	36.7%
Cost of Goods Sold	(3,457,140)	(3,293,619)	5.0%	(2,616,903)	32.1%
Gross Margin	31.9%	32.6%	-0.7 pp	29.5%	2.4 pp

With an operating activity close to normal in most of our operations in Brazil and important factories abroad approaching ideal levels of capacity utilization, we were able to improve gross margin in comparison with the previous year. Operational adjustments implemented since the beginning of the pandemic, efforts to reduce costs and improve processes that led to productivity gains, especially in our operations abroad, were decisive factors for this performance, despite the exchange rate variation in the period and the increases in the main raw materials used in our products.

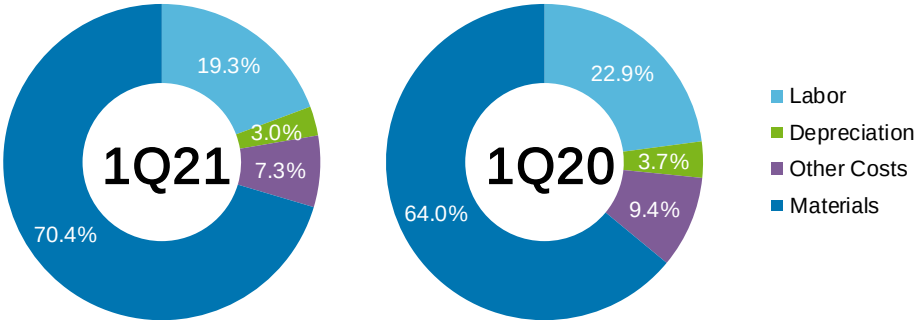


Figure 2 – COGS Composition

Sales, General, and Administrative Expenses

Consolidated Sales, General, and Administrative (SG&A) expenses totaled R$ 609.2 million in 1Q21, an increase of 20.7% vs. 1Q20 and an increase of 3.4% vs. 4Q20. When analyzed in relation to net operating revenue, these expenses accounted for 12.0%, down 1.6 p.p. vs. 1Q20 and down 0.1 p.p. vs. 4Q20.

It is worth mentioning that adjustments made since the beginning of the pandemic continue to contribute to the control of expenses, although in less intensity when compared to previous quarters, mainly due to the reduction in expenses with business trips.

EBITDA and EBITDA Margin

The composition of the EBITDA calculation, according to Instruction CVM 527/2012, and EBITDA margin are shown in table 4. The EBITDA margin presented another quarter of evolution when compared to the same period of the previous year, reflecting the rationalization of costs and expenses, described above, better occupation of the factories, together with the improvement in the margin of some important operations abroad.

Table 4 – Calculation of EBITDA and EBITDA Margin

	1Q21	4Q20	HA%	1Q20	HA%
Net Operating Revenues	5,076,879	4,889,918	3.8%	3,714,436	36.7%
Net Income	764,258	742,229	3.0%	440,023	73.7%
Net Income Before Minorities	778,921	761,853	2.2%	453,975	71.6%
(+) Income Taxes & Contributions	124,796	107,806	15.8%	64,210	94.4%
(+/-) Financial Income (Expenses)	(10,535)	(9,220)	14.3%	752	n.a.
(+) Depreciation & Amortization	123,670	120,577	2.6%	100,176	23.5%
EBITDA	**1,016,852**	**981,016**	**3.7%**	**619,114**	**64.2%**
EBITDA Margin	**20.0%**	**20.1%**	**-0.1 pp**	**16.7%**	**3.3 pp**

Net Income

Net Income in 1Q21 was R$ 764.3 million, an increase of 73.7% vs. 1Q20 and increase of 3.0% vs. 4Q20. Net margin reached 15.1%, 3.3 p.p. higher than 1Q20 and 0.1 p.p. lower than 4Q20.

Cash Flow

Cash generation in operating activities was R$ 404.5 million in the first three months of 2021, a decrease of 23.1% compared to the previous year. This result is mainly driven by the increased demand for working capital in the period.

The level of investment (CAPEX[2]) in modernization and expansion of production capacity showed a slight increase compared to 2020, with continued investments in factories in Brazil, China, Mexico and US.

In financing activities, the company raised R$ 7.3 million and made amortizations of R$ 114.2 million, resulting in a net amortization of R$ 106.9 million. Interest on loans consumed R$ 14.3 million while payments to equity holders (dividends and interest on capital) totaled R$ 859.0 million. The final result was consumption of R$ 976.4 million in financing activities in the year.

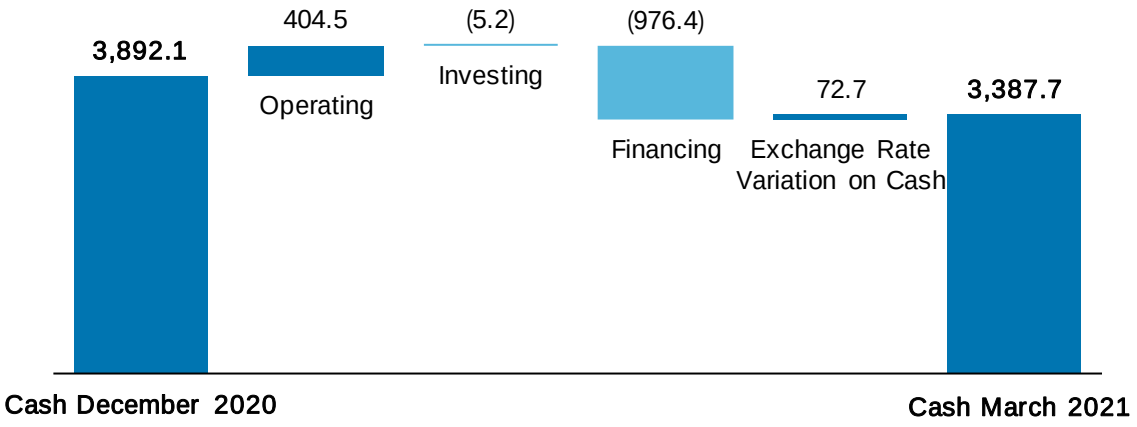


Figure 3 – Cash flow reconciliation (figures in R$ million)

Chart of figure 3 shows the cash and cash equivalents positions classified as current assets. Furthermore, the company has R$ 1,115.5 million in financial investments with no immediate liquidity, including derivatives (R$ 1,117.9 million in December 2020).

(2) Capital Expenditure.

Return on Invested Capital

The Return on Invested Capital (ROIC) in 1Q21 (accumulated in the last 12 months) increased by 7.5 p.p. over 1Q20, reaching 28.2%. Growth of Net Operating Profit After Taxes (NOPAT), due to revenue growth and improved margins, more than offset the growth in capital employed, which expanded due to a greater need for working capital, and investments in fixed and intangible assets over the last 12 months.

Investments (CAPEX)

In 1Q21, we invested R$ 132.7 million in modernization and expansion of production capacity, machinery and equipment, and software licenses, 57% of which are for production units in Brazil and 43% for industrial plants and other facilities abroad.

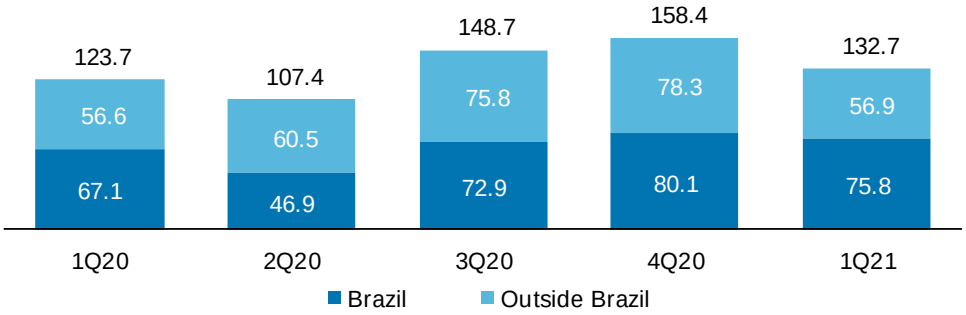


Figure 4 – CAPEX Evolution (figures in R$ million)

Expenditures on research, development, and innovation activities totaled R$ 142.4 million, representing 2.8% of net operating revenue in 1Q21.

Debt and Cash Position

Cash, cash equivalents, and financial investments and derivatives, invested in first-tier banks and denominated in Brazilian currency, are presented in table 5. Likewise, the company demonstrates the total gross financial debt, with details between short and long term, in Brazilian Reais and other currencies, resulting in the company's net cash at the end of the quarter.

Table 5 – Cash and Debt

	March 2021		December 2020		March 2020	
Cash & Financial Instruments	**4,503,194**		**5,010,074**		**3,401,613**	
- Current	4,108,065		4,691,783		2,924,546	
- Long Term	395,129		318,291		477,067	
Debt	**1,765,245**	**100%**	**1,707,091**	**100%**	**2,493,569**	**100%**
- Current	646,367	37%	656,295	38%	888,160	36%
- In Brazilian Reais	8,427		12,289		88,305	
- In other currencies	637,940		644,006		799,855	
- Long Term	1,118,878	63%	1,050,796	62%	1,605,409	64%
- In Brazilian Reais	42,862		48,193		94,409	
- In other currencies	1,076,016		1,002,603		1,511,000	
Net Cash	**2,737,949**		**3,302,983**		**908,044**	

The characteristics of our indebtedness at the end of March were:

- Total Duration of 14.7 months, with duration of 18.8 months in the long term. In December 2020, these figures were 18.5 months and 21.8 months, respectively;
- Weighted average cost of debt denominated in Brazilian Reais is approximately 3.21% p.a. (vs. 2.8% p.a. in December 2020). The post-fixed contracts are indexed mainly to the CDI rate (Interbank Deposit Certificate in Brazil).

Dividends and Interest on Stockholders' Equity

At a meeting held on March 23, 2021, the Board of Directors decided to declare interest on equity in the total amount of R$ 71.0 million before withholding income tax, with payment expected in August 11, 2021.

Our practice is to declare interest on capital quarterly and dividends based on the profit obtained each half year, that is, six proceeds each year, paid semi-annually.

Results Conference Call

On April 29, 2021 (Thursday), WEG will hold a teleconference in Portuguese, with simultaneous translation into English, also available on the via internet webcast, at the following times:

- 11:00 – Brazilian time
- 10:00 – New York (EDT)
- 15:00 – London (BST)

Connecting phone numbers:

- Dial–in for connections in Brazil: (11) 3181-8565 / (11) 4210-1803
- Dial–in for connections in the United States: +1 412 717-9627
- Toll-free for connections in the United States: +1 844 204-8942
- Code: WEG

Access to HD Web Phone (web phone connection):

- Conference call in Portuguese: click here
- Conference call in English: click here

Access to Webcasting:

- Slides and original audio in Portuguese: https://choruscall.com.br/weg/1t21.htm
- Slides and simultaneous translation into English: https://choruscall.com.br/weg/1q21.htm
- The presentation will also be available on our Investor Relations website (ir.weg.net). Please, call approximately 10 minutes before the conference call time.

Forward-Looking Statements

The statements contained in this report relating to WEG's business prospects, projections, and results and the Company's growth potential are projected forecasts, based on management's expectations regarding the future of WEG. These expectations are highly dependent on changes in the market, overall national economic performance, sector performance, and international markets, and are subject to change.

FINANCIAL STATEMENTS
1Q 2021

Annex

Annex I – Consolidated Income Statement – Quarterly

	1Q21		4Q20		1Q20		HA%	HA%
	(A)	VA%	(B)	VA%	(C)	VA%	(A)/(B)	(A)/(C)
Net Operating Revenues	**5,076,879**	**100.0%**	**4,889,918**	**100.0%**	**3,714,436**	**100.0%**	**3.8%**	**36.7%**
Cost of Goods Sold	(3,457,140)	-68.1%	(3,293,619)	-67.4%	(2,616,903)	-70.5%	5.0%	32.1%
Gross Profit	**1,619,739**	**31.9%**	**1,596,299**	**32.6%**	**1,097,533**	**29.5%**	**1.5%**	**47.6%**
Sales Expenses	(434,281)	-8.6%	(405,746)	-8.3%	(349,093)	-9.4%	7.0%	24.4%
Administrative Expenses	(174,928)	-3.4%	(183,667)	-3.8%	(155,685)	-4.2%	-4.8%	12.4%
Financial Revenues	163,865	3.2%	250,310	5.1%	381,196	10.3%	-34.5%	-57.0%
Financial Expenses	(153,330)	-3.0%	(241,089)	-4.9%	(381,948)	-10.3%	-36.4%	-59.9%
Other Operating Income	16,211	0.3%	30,704	0.6%	7,885	0.2%	-47.2%	105.6%
Other Operating Expenses	(133,559)	-2.6%	(178,405)	-3.6%	(81,703)	-2.2%	-25.1%	63.5%
Equity accounting	-	0.0%	1,253	0.0%	-	0.0%	n.a.	n.m
Earnings Before Taxes	**903,717**	**17.8%**	**869,659**	**17.8%**	**518,185**	**14.0%**	**3.9%**	**74.4%**
Income Taxes & Contributions	(41,999)	-0.8%	(181,288)	-3.7%	(52,856)	-1.4%	-76.8%	-20.5%
Deferred Taxes	(82,797)	-1.6%	73,482	1.5%	(11,354)	-0.3%	n.a.	629.2%
Minorities	(14,663)	-0.3%	(19,624)	-0.4%	(13,952)	-0.4%	-25.3%	5.1%
Net Earnings	**764,258**	**15.1%**	**742,229**	**15.2%**	**440,023**	**11.8%**	**3.0%**	**73.7%**
EBITDA	**1,016,852**	**20.0%**	**981,015**	**20.1%**	**619,114**	**16.7%**	**3.7%**	**64.2%**
Earnings per Share (EPS)	**0.36429**		**0.35383**		**0.20977**		**3.0%**	**73.7%**

Annex II – Consolidated Balance Sheet

	March 2021		December 2020		March 2020		HA%	HA%
	(A)	VA%	(B)	VA%	(C)	VA%	(A)/(B)	(A)/(C)
Current Assets	**13,360,912**	**63%**	**12,556,143**	**63%**	**10,600,706**	**61%**	**6%**	**26%**
Cash & cash equivalents	3,872,111	18%	4,484,934	23%	2,899,195	17%	-14%	34%
Receivables	3,835,893	18%	3,417,251	17%	3,241,121	19%	12%	18%
Inventories	4,376,561	21%	3,737,529	19%	3,552,515	20%	17%	23%
Other current assets	1,276,347	6%	916,429	5%	907,875	5%	39%	41%
Noncurrent assets	**7,800,288**	**37%**	**7,371,753**	**37%**	**6,770,627**	**39%**	**6%**	**15%**
Long Term Assets	942,114	4%	898,045	5%	925,110	5%	5%	2%
Long term securities	2,451	0%	-	0%	-	0%	n.m	n.m
Deferred taxes	327,360	2%	360,390	2%	188,520	1%	-9%	74%
Other non-current assets	612,303	3%	537,655	3%	736,590	4%	14%	-17%
Investment in Subs	1,421	0%	1,023	0%	35,408	0%	39%	-96%
Property, Plant & Equipment	4,801,270	23%	4,598,730	23%	4,053,935	23%	4%	18%
Intangibles	1,677,092	8%	1,595,475	8%	1,509,989	9%	5%	11%
Right of use	378,391	2%	278,480	1%	246,185	1%	36%	54%
Total Assets	**21,161,200**	**100%**	**19,927,896**	**100%**	**17,371,333**	**100%**	**6%**	**22%**
Current Liabilities	**6,488,389**	**31%**	**5,882,044**	**30%**	**4,951,231**	**29%**	**10%**	**31%**
Social and Labor Liabilities	477,125	2%	366,790	2%	387,619	2%	30%	23%
Suppliers	1,726,734	8%	1,249,368	6%	1,107,393	6%	38%	56%
Fiscal and Tax Liabilities	298,671	1%	240,467	1%	165,839	1%	24%	80%
Short Term Debt	634,679	3%	642,284	3%	865,571	5%	-1%	-27%
Dividends Payable	67,189	0%	136,007	1%	59,862	0%	-51%	12%
Advances from Clients	1,910,482	9%	1,714,656	9%	903,823	5%	11%	111%
Profit Sharring	166,077	1%	335,428	2%	110,892	1%	-50%	50%
Derivatives	11,688	0%	14,011	0%	22,589	0%	-17%	-48%
Leasing	72,103	0%	63,994	0%	60,106	0%	13%	20%
Other Short Term Liabilities	1,123,641	5%	1,119,039	6%	1,267,537	7%	0%	-11%
Long Term Liabilities	**2,295,565**	**11%**	**2,115,554**	**11%**	**2,536,855**	**15%**	**9%**	**-10%**
Long Term Debt	1,112,918	5%	1,044,296	5%	1,597,860	9%	7%	-30%
Other Long Term Liabilities	164,474	1%	165,396	1%	124,963	1%	-1%	32%
Leasing	314,732	1%	223,532	1%	183,084	1%	41%	72%
Deferred Taxes	86,289	0%	69,625	0%	87,611	1%	24%	-2%
Contingencies Provisions	617,152	3%	612,705	3%	543,337	3%	1%	14%
Minorities	**400,951**	**2%**	**367,133**	**2%**	**241,137**	**1%**	**9%**	**66%**
Stockholders' Equity	**11,976,295**	**57%**	**11,563,165**	**58%**	**9,642,110**	**56%**	**4%**	**24%**
Total Liabilities	**21,161,200**	**100%**	**19,927,896**	**100%**	**17,371,333**	**100%**	**6%**	**22%**

Annex III – Consolidated Cash Flow Statement

	3 Months 2021	3 Months 2020
Operating Activities		
Net Earnings before Taxes	903,717	518,185
Depreciation and Amortization	123,670	100,176
Provisions	185,326	130,464
Changes in Assets & Liabilities	(808,260)	(223,088)
(Increase) / Reduction of Accounts Receivable	(464,873)	429,620
Increase / (Reduction) of Accounts Payable	484,123	(66,401)
(Increase) / Reduction of Investories	(485,705)	(354,014)
Income Tax and Social Contribution on Net Earnings	(50,542)	(54,621)
Profit Sharing Paid	(291,263)	(177,672)
Cash Flow from Operating Activities	**404,453**	**525,737**
Investment Activities		
Fixed Assets	(116,754)	(112,683)
Intagible Assets	(15,985)	(10,991)
Results of sales of fixed assets	19,374	1,373
Financial investments held to maturity	(2,450)	(72,357)
Rescue of financial investments	110,578	222,518
Cash Flow From Investment Activities	**(5,237)**	**27,860**
Financing Activities		
Working Capital Financing	7,291	16,574
Long Term Financing	(114,231)	(522,415)
Interest paid on loans and financing	(14,347)	(4,268)
Treasury Shares	3,866	(5,578)
Dividends & Intesrest on Stockholders Equity Paid	(858,974)	(491,536)
Cash Flow From Financing Activities	**(976,395)**	**(1,007,223)**
Changes in Cash and Equivalents caused by FX Changes	**72,781**	**95,129**
Change in Cash Position	**(504,398)**	**(358,497)**
Cash & Cash Equivalents		
Beginning of Period	3,892,140	1,946,044
End of Period	3,387,742	1,587,547

For more information, visit our results center:
https://ri.weg.net/en/financial-information/results-center