

RELEASE DE RESULTADOS

2T 2021

Melhora da atividade econômica global suportando crescimento de receita e ROIC

Destaques

-  A Receita Operacional Líquida (ROL) foi de R\$ 5.748,2 milhões no 2T21, 41,4% superior ao 2T20 e 13,2% superior ao 1T21;
-  O EBITDA⁽¹⁾ atingiu R\$ 1.392,7 milhões, 90,2% superior ao 2T20 e 37,0% superior ao 1T21, enquanto a margem EBITDA de 24,2% foi 6,2 pontos percentuais maior do que no 2T20 e 4,2 pontos percentuais maior do que o trimestre anterior;
-  O Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC⁽²⁾) atingiu 32,2% no 2T21, crescimento de 10,6 pontos percentuais em relação ao 2T20 e crescimento de 4,0 pontos percentuais em relação ao 1T21.

Mensagem da Administração

Apresentamos mais um trimestre de bom desempenho em nossos negócios, marcado pela continuidade da boa demanda no mercado doméstico e pela aceleração da atividade industrial nos principais países que atuamos no mercado externo.

No Brasil observamos solidez na demanda após a consistente recuperação nos últimos trimestres. Destaque para o crescimento dos negócios de ciclo curto, nas áreas de Motores Comerciais e Appliance, Equipamentos Eletroeletrônicos Industrias e em especial o negócio de geração solar distribuída (GD). A manutenção dos negócios de ciclo longo, principalmente na área de GTD, também contribuiu de forma importante para este resultado, com destaque para o retorno da receita de projetos de geração eólica.

No mercado externo, a recuperação da atividade industrial global confirmou os sinais de melhora reportados no último trimestre. Apresentamos crescimentos importantes de receita nos principais mercados de atuação, como destaque para os segmentos de mineração, óleo & gás e água & saneamento. Além dos negócios de Equipamentos Eletroeletrônicos Industrias, destacamos também o bom desempenho das áreas de Motores Comerciais e Appliance e Transmissão e Distribuição de Energia (T&D), com crescimento de vendas e aumento da participação em mercados importantes.

Importante destacar que neste trimestre tivemos a contabilização de créditos referentes à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS, conforme fato relevante divulgado em 22 de junho de 2021. O EBITDA e o lucro líquido foram positivamente impactos por R\$ 300,4 milhões e R\$ 282,8 milhões, respectivamente.

Seguimos cumprindo nossa estratégia para superar este período de grandes desafios, trabalhando com todo o cuidado e segurança necessários para preservar a integridade de nossos colaboradores e minimizar, tanto quanto possível, impactos em nossas operações.

Tabela 1 – Principais Números do Trimestre

	2T21	1T21	%	2T20	%	06M21	06M20	%
Retorno Sobre o Capital Investido	32,2%	28,2%	4,0 pp	21,6%	10,6 pp	32,2%	21,6%	10,6 pp
Receita Operacional Líquida	5.748.206	5.076.879	13,2%	4.063.943	41,4%	10.825.085	7.778.379	39,2%
Mercado Interno	2.577.971	2.343.108	10,0%	1.604.279	60,7%	4.921.079	3.296.679	49,3%
Mercado Externo	3.170.235	2.733.771	16,0%	2.459.664	28,9%	5.904.006	4.481.700	31,7%
Mercado Externo em US\$	600.806	498.120	20,6%	457.014	31,5%	1.098.926	908.773	20,9%
Lucro Líquido	1.134.709	764.258	48,5%	514.375	120,6%	1.898.967	954.398	99,0%
Margem Líquida	19,7%	15,1%	4,6 pp	12,7%	7,0 pp	17,5%	12,3%	5,2 pp
EBITDA	1.392.718	1.016.852	37,0%	732.222	90,2%	2.409.570	1.351.336	78,3%
Margem EBITDA	24,2%	20,0%	4,2 pp	18,0%	6,2 pp	22,3%	17,4%	4,9 pp
Lucro por Ação (LPA)	0,27045	0,18211	48,5%	0,12261	120,6%	0,45256	0,22749	98,9%

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. Os dados de Lucro por Ação são ajustados para eventos de desdobramento ou bonificação.

Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida apresentou crescimento de 41,4% sobre o 2T20, sendo 60,7% no mercado interno e 28,9% no mercado externo, conforme números apresentados na tabela 1. A evolução da proporção da receita entre os mercados é apresentada na figura 1.

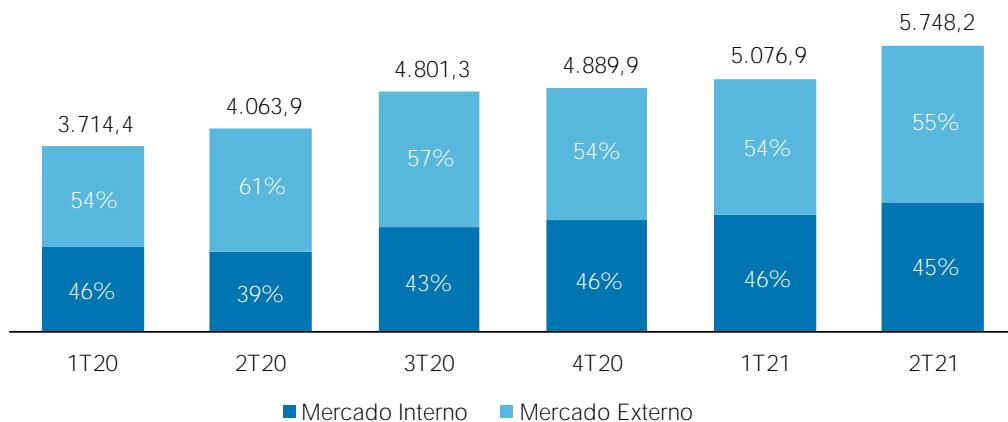


Figura 1 – Receita Operacional Líquida por Mercado (valores em R\$ milhões)

A receita operacional líquida do mercado externo, medida em dólares norte-americanos (US\$) pelas cotações trimestrais médias, apresentou crescimento de 31,5% em relação ao 2T20 e crescimento de 20,6% em relação ao 1T21. 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\$

	2T21		1T21		2T20		AH% (A)/(B)	AH% (A)/(C)
	(A)	AV%	(B)	AV%	(C)	AV%		
<i>Mercado Externo em US\$</i>	600.806	100,0%	498.120	100,0%	457.014	100,0%	20,6%	31,5%
América do Norte	260.106	43,3%	213.758	42,9%	214.340	46,9%	21,7%	21,4%
América do Sul e Central	72.546	12,1%	58.354	11,7%	44.787	9,8%	24,3%	62,0%
Europa	154.484	25,7%	133.645	26,8%	133.448	29,2%	15,6%	15,8%
África	40.254	6,7%	32.102	6,5%	23.765	5,2%	25,4%	69,4%
Ásia-Pacífico	73.416	12,2%	60.261	12,1%	40.674	8,9%	21,8%	80,5%

A receita do mercado externo em reais foi impactada pela variação do dólar norte-americano médio, que passou de R\$ 5,38 no 2T20 para R\$ 5,29 no 2T21, com desvalorização de 1,8% 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 22,5% em relação ao 2T20.

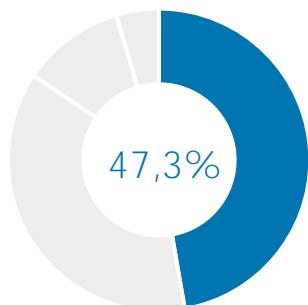
Ajustes por Aquisições e Consolidação

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 39,4% sobre o 2T20.

Desempenho por Área de Negócio

Equipamentos Eletroeletrônicos Industriais

ROL	Mercado Interno	Mercado Externo
2T21	851.190	1.865.878
1T21	900.493	1.620.332
Δ%	-5,5%	15,2%
2T20	635.641	1.583.637
Δ%	33,9%	17,8%



Participação na ROL

Mercado Interno

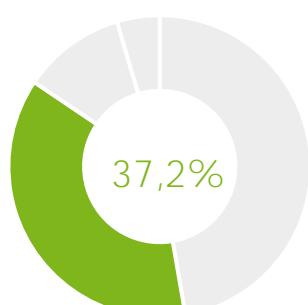
- Faturamento continua suportado neste ano pela alta demanda de produtos industriais no Brasil. Segmentos como agronegócio, construção civil e mineração foram os principais destaques na demanda de produtos de ciclo curto como motores elétricos, equipamentos seriados de automação e redutores.
- Fornecimentos importantes de equipamentos de ciclo longo, como eletrocentros e painéis de automação, continuam contribuindo neste trimestre, com destaque para os segmentos de mineração e óleo & gás.

Mercado Externo

- Observamos uma aceleração do ritmo da retomada econômica e industrial em todas as regiões onde atuamos. O volume elevado das vendas para fabricante de equipamentos (OEMs) confirmam o movimento de recuperação da indústria. Segmentos relevantes como mineração, óleo & gás e água & saneamento estão entre os que mais demandaram nossos produtos, como motores elétricos de baixa tensão e equipamentos de automação.
- Equipamentos de ciclo longo apresentaram melhora gradual na receita, mas vale destacar que os sinais de recuperação reportados no trimestre anterior estão se confirmando, com uma crescente melhora na entrada de pedidos para projetos nos segmentos como mineração, óleo & gás, água & saneamento e siderurgia.

Geração, Transmissão e Distribuição de Energia (GTD)

ROL	Mercado Interno	Mercado Externo
2T21	1.204.262	931.744
1T21	974.275	757.391
Δ%	23,6%	23,0%
2T20	755.710	700.600
Δ%	59,4%	33,0%



Participação na ROL

Mercado Interno

- Todos os negócios apresentaram crescimento neste trimestre, onde ressaltamos a volta dos fornecimentos de aerogeradores, a boa demanda por geração solar distribuída (GD), que continua apresentando evolução em relação aos trimestres anteriores, e o aumento da demanda por alternadores.
- Também destacamos a manutenção das entregas de transformadores de grande porte e subestações para projetos importantes ligados aos leilões de linhas de transmissão realizados nos últimos anos.

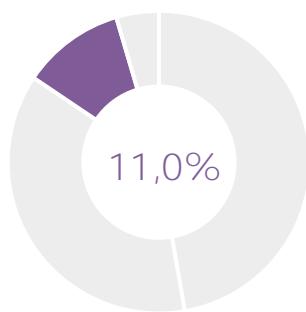
Mercado Externo

- Os negócios de T&D apresentaram outro trimestre de evolução, com projetos relevantes sendo entregues nos EUA, Colômbia e também na África do Sul.
- Em geração destacamos nosso negócio de turbinas à vapor na Europa, onde estamos obtendo êxito no processo de expansão das vendas de produtos e serviços na região. Vale lembrar que em outubro de 2020 passamos a consolidar integralmente os negócios desta operação em nosso resultado.

Desempenho por Área de Negócio

Motores Comerciais e Appliance

ROL	Mercado Interno	Mercado Externo
2T21	306.977	326.113
1T21	280.829	309.084
Δ%	9,3%	5,5%
2T20	106.285	153.889
Δ%	188,8%	111,9%



Participação na ROL

Mercado Interno

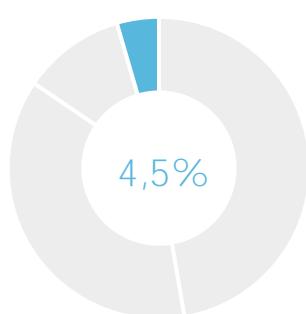
- Volume de vendas continuou elevado no Brasil. Segmentos de bens de consumo duráveis, agronegócio e alimentício foram os destaques deste trimestre. Aplicações como ar-condicionado, máquinas de lavar e lazer (piscinas) foram alguns dos principais destinos dos nossos produtos.

Mercado Externo

- Observamos crescimento importante na demanda dos nossos produtos, movimento este explicado pela aceleração da recuperação econômica e ganho de participação de mercado, com destaque para os EUA e México.
- Vale destacar a base de comparação fraca do 2T20, tanto no Brasil como no mercado externo, período em que tivemos os maiores impactos da pandemia nos negócios de ciclo curto.

Tintas e Vernizes

ROL	Mercado Interno	Mercado Externo
2T21	215.542	46.500
1T21	187.511	46.964
Δ%	14,9%	-1,0%
2T20	106.643	21.538
Δ%	102,1%	115,9%



Participação na ROL

Mercado Interno

- A demanda pelos produtos de tintas e vernizes também continuou aquecida, com destaque para os segmentos de óleo & gás, saneamento e construção civil.

Mercado Externo

- Apresentamos avanço das vendas nos países da América Latina, com destaque para o México, onde iniciamos as operações de nossa nova fábrica de tintas ao final de 2020.
- Assim como nos demais negócios de ciclo curto, a base de comparação fraca do 2T20, explica parte do forte crescimento apresentado neste trimestre no Brasil e no mercado externo.

Custos dos Produtos Vendidos

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

Tabela 3 – Custos

	2T21	1T21	AH%	2T20	AH%
Receita Operacional Líquida	5.748.206	5.076.879	13,2%	4.063.943	41,4%
Custo dos Produtos Vendidos	(4.001.699)	(3.457.140)	15,8%	(2.831.840)	41,3%
Margem Bruta	30,4%	31,9%	-1,5 pp	30,3%	0,1 pp

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 a manutenção das margens operacionais próximas a normalidade, apesar dos aumentos nas principais matérias-primas utilizadas em nossos produtos.

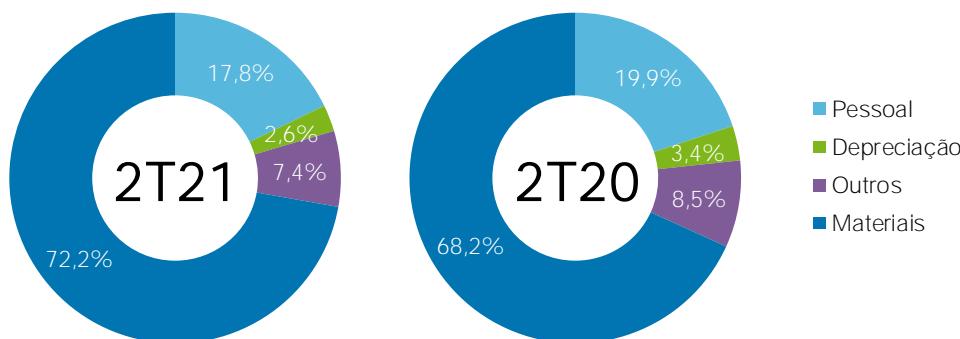


Figura 2 – Composição do CPV

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas de Vendas, Gerais e Administrativas (VG&A) consolidadas totalizaram R\$ 637,0 milhões no 2T21, um aumento de 26,8% sobre o 2T20 e um aumento de 4,6% sobre o 1T21. Quando analisadas em relação à receita operacional líquida elas representaram 11,1%, 1,3 ponto percentual menor em relação ao 2T20 e 0,9 ponto percentual menor em relação ao 1T21.

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. Lembramos que o EBITDA foi positivamente impactado este trimestre pelo reconhecimento dos créditos referentes à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS. Desconsiderando este efeito não recorrente, o EBITDA seria de R\$ 1.092,3 milhões, com uma margem EBITDA de 19,0%.

Mesmo considerando a margem EBITDA sem os impactos mencionados acima, registramos mais um trimestre de evolução em relação ao mesmo período do ano anterior, reflexo da racionalização de custos e de despesas, melhor ocupação das fábricas, em conjunto com a melhora da margem de algumas operações importantes no exterior. Contudo, é importante destacar, que os recentes aumentos dos custos de materiais e a mudança do mix de produtos vendidos, principalmente em relação a volta do negócio de geração eólica, resultaram em redução da margem EBITDA em relação ao 1T21.

Tabela 4 – Cálculo do EBITDA e Margem EBITDA

	2T21	1T21	AH%	2T20	AH%
Receita Operacional Líquida	5.748.206	5.076.879	13,2%	4.063.943	41,4%
Lucro Líquido do Exercício	1.134.709	764.258	48,5%	514.375	120,6%
Lucro Líquido antes de Minoritários	1.152.402	778.921	47,9%	526.517	118,9%
(+) IRPJ e CSLL	253.477	124.796	103,1%	46.784	441,8%
(+/-) Resultado Financeiro	(139.906)	(10.535)	n.m.	46.164	n.a.
(+) Depreciação/Amortização	126.745	123.670	2,5%	112.757	12,4%
EBITDA	1.392.718	1.016.852	37,0%	732.222	90,2%
Margem EBITDA	24,2%	20,0%	4,2 pp	18,0%	6,2 pp

Resultado Líquido

O lucro líquido no 2T21 foi de R\$ 1.134,7 milhões, com crescimento de 120,6% em relação ao 2T20 e crescimento de 48,5% em relação ao 1T21. A margem líquida atingiu 19,7%, 7,0 pontos percentuais superior ao 2T20 e 4,6 pontos percentuais superior ao 1T21.

O lucro líquido também foi positivamente impactado pelo reconhecimento dos créditos tributários referentes à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS. Além dos efeitos no EBITDA, também tivemos um impacto positivo no resultado financeiro, de R\$ 129,9 milhões, e um aumento no imposto de renda auferido destes créditos, de R\$ 147,5 milhões. Desconsiderando estes efeitos não recorrentes, o lucro líquido seria de R\$ 851,9 milhões neste trimestre, um crescimento de 65,6% em relação ao 2T20, com uma margem líquida de 14,8%.

Fluxo de Caixa

A geração de caixa nas atividades operacionais foi de R\$ 526,9 milhões no primeiro semestre de 2021, diminuição de 46,2% 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 crescimento em relação ao mesmo período de 2020, dando continuidade nos investimentos das fábricas do Brasil, México, China e EUA.

Nas atividades de financiamento captamos R\$ 211,3 milhões e realizamos amortizações de R\$ 208,3 milhões, resultando em uma captação líquida de R\$ 3,0 milhões. A remuneração de capital de terceiros (juros sobre os empréstimos) consumiu R\$ 27,4 milhões e a remuneração do capital próprio (dividendos e juros sobre capital próprio) somou R\$ 859,2 milhões. O resultado final foi o consumo de R\$ 879,8 milhões nas atividades de financiamento no período.

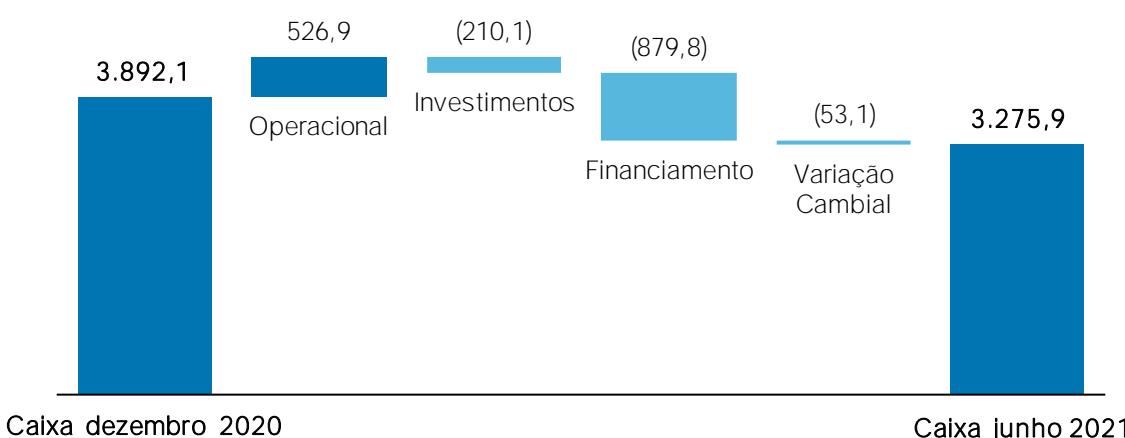


Figura 3 – Conciliação do fluxo de caixa (valores em R\$ milhões)

Lembramos que a figura 3 apresenta as posições de caixa e equivalentes de caixa classificadas no ativo circulante. Adicionalmente, temos R\$ 992,3 milhões em aplicações financeiras sem liquidez imediata, incluindo instrumentos financeiros derivativos (R\$ 1.117,9 milhões em dezembro de 2020).

Retorno sobre o Capital Investido

O ROIC do 2T21, acumulado nos últimos 12 meses, mostrou evolução de 10,6 pontos percentuais em relação ao 2T20, atingindo 32,2%. 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 2T21 investimos R\$ 168,3 milhões em modernização e expansão de capacidade produtiva, máquinas e equipamentos e licenças de uso de softwares, sendo 52% destinados às unidades produtivas no Brasil e 48% destinados aos parques industriais e demais instalações no exterior.



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

Pesquisa, Desenvolvimento e Inovação

Os dispêndios nas atividades de pesquisa, desenvolvimento e inovação totalizaram R\$ 166,3 milhões, representando 2,9% da receita operacional líquida no 2T21.

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

	junho 2021	dezembro 2020	junho 2020
Disponibilidades e Aplicações	3.822.227	4.484.934	2.849.836
Curto Prazo	3.822.227	4.484.934	2.849.836
Instrumentos Financeiros Derivativos	427.383	504.629	535.544
Financiamentos	(1.501.736)	100%	(1.686.580)
Curto Prazo	(939.588)	63%	(642.284)
Em Reais	(7.738)		(12.289)
Em outras moedas	(931.850)		(629.995)
Longo Prazo	(562.148)	37%	(1.044.296)
Em Reais	(39.406)		(48.193)
Em outras moedas	(522.742)		(996.103)
Caixa Líquido	2.747.874	3.302.983	1.261.047

As características do endividamento ao final de junho eram:

- *Duration* total de 12,0 meses, sendo de 20,2 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 4,8% 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

Ao longo do primeiro semestre de 2021, o Conselho de Administração deliberou *ad referendum* de Assembleia Geral Ordinária (AGO), ainda a ser realizada, os seguintes eventos como remuneração aos acionistas em:

- 23 de março, como juros sobre capital próprio (JCP), no valor total de R\$ 71,0 milhões;
- 22 de junho, como juros sobre capital próprio (JCP), no valor total de R\$ 86,1 milhões.

O Conselho de Administração deliberou sobre dividendos intermediários relativos aos resultados do primeiro semestre de 2021, no valor total de R\$ 663,7 milhões. Estes proventos serão pagos em 11 de agosto próximo. Os valores declarados como remuneração aos acionistas relativos ao primeiro semestre representam 43,2% do lucro líquido obtido no período.

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.

Tabela 6

	1º Semestre 2021	1º Semestre 2020	%
Dividendos	663.691	265.992	149,5%
Juros sobre Capital Próprio	157.101	143.627	9,4%
Total Bruto	820.792	409.619	100,4%
Lucro Líquido	1.898.967	954.398	99,0%
Remuneração Acionista / Lucro Líquido	43,2%	42,9%	

Teleconferência de Resultados

A WEG realizará, no dia 29 de julho 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/2t21.htm>
- Slides e tradução simultânea em inglês: <https://choruscall.com.br/weg/2q21.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

2T 2021

Anexos

Anexo I – Demonstração de Resultados Consolidados – Trimestral

	2T21		1T21		2T20		AH%	AH%
	(A)	AV%	(B)	AV%	(C)	AV%	(A)/(B)	(A)/(C)
Receita Operacional Líquida	5.748.206	100,0%	5.076.879	100,0%	4.063.943	100,0%	13,2%	41,4%
Custo dos Produtos Vendidos	(4.001.699)	-69,6%	(3.457.140)	-68,1%	(2.831.840)	-69,7%	15,8%	41,3%
Lucro Bruto	1.746.507	30,4%	1.619.739	31,9%	1.232.103	30,3%	7,8%	41,8%
Despesas de Vendas	(443.133)	-7,7%	(434.281)	-8,6%	(356.198)	-8,8%	2,0%	24,4%
Despesas Administrativas	(193.870)	-3,4%	(174.928)	-3,4%	(145.995)	-3,6%	10,8%	32,8%
Receitas Financeiras	425.155	7,4%	163.865	3,2%	192.294	4,7%	159,5%	121,1%
Despesas Financeiras	(285.249)	-5,0%	(153.330)	-3,0%	(238.458)	-5,9%	86,0%	19,6%
Outras Receitas Operacionais	371.255	6,5%	16.211	0,3%	3.959	0,1%	n.m.	n.m.
Outras Despesas Operacionais	(214.787)	-3,7%	(133.559)	-2,6%	(110.173)	-2,7%	60,8%	95,0%
Equivalência Patrimonial	-	0,0%	-	0,0%	(4.231)	-0,1%	n.m.	n.a.
Lucro antes dos Impostos	1.405.878	24,5%	903.717	17,8%	573.301	14,1%	55,6%	145,2%
Imposto de Renda e CSLL	(363.674)	-6,3%	(41.999)	-0,8%	(104.439)	-2,6%	n.m.	248,2%
Impostos Diferidos	110.197	1,9%	(82.797)	-1,6%	57.655	1,4%	n.a.	91,1%
Minoritários	(17.692)	-0,3%	(14.663)	-0,3%	(12.142)	-0,3%	20,7%	45,7%
Lucro Líquido do Exercício	1.134.709	19,7%	764.258	15,1%	514.375	12,7%	48,5%	120,6%
EBITDA	1.392.717	24,2%	1.016.852	20,0%	732.222	18,0%	37,0%	90,2%
Lucro por Ação (LPA)	0,27045		0,18211		0,12261		48,5%	120,6%

Anexo II – Demonstração de Resultados Consolidados – Acumulado

	06M21		06M20		AH%
	(A)	AV%	(B)	AV%	(A)/(B)
Receita Operacional Líquida	10.825.085	100,0%	7.778.379	100,0%	39,2%
Custo dos Produtos Vendidos	(7.458.839)	-68,9%	(5.448.743)	-70,0%	36,9%
Lucro Bruto	3.366.246	31,1%	2.329.636	30,0%	44,5%
Despesas de Vendas	(877.414)	-8,1%	(705.291)	-9,1%	24,4%
Despesas Administrativas	(368.798)	-3,4%	(301.680)	-3,9%	22,2%
Receitas Financeiras	589.020	5,4%	573.490	7,4%	2,7%
Despesas Financeiras	(438.579)	-4,1%	(620.406)	-8,0%	-29,3%
Outras Receitas Operacionais	387.466	3,6%	11.844	0,2%	n.m.
Outras Despesas Operacionais	(348.346)	-3,2%	(191.876)	-2,5%	81,5%
Equivalência Patrimonial	-	0,0%	(4.231)	-0,1%	n.a.
Lucro antes dos Impostos	2.309.595	21,3%	1.091.486	14,0%	111,6%
Imposto de Renda e CSLL	(405.673)	-3,7%	(157.295)	-2,0%	157,9%
Impostos Diferidos	27.400	0,3%	46.301	0,6%	-40,8%
Minoritários	(32.355)	-0,3%	(26.094)	-0,3%	24,0%
Lucro Líquido do Exercício	1.898.967	17,5%	954.398	12,3%	99,0%
EBITDA	2.409.569	22,3%	1.351.336	17,4%	78,3%
Lucro por Ação (LPA)	0,45256		0,22749		98,9%

Anexo III – Balanço Patrimonial Consolidado

	Junho 2021		dezembro 2020		junho 2020		AH%	AH%
	(A)	AV%	(B)	AV%	(C)	AV%	(A)/(B)	(A)/(C)
Ativo Circulante								
Disponibilidades	3.822.227	18%	4.484.934	23%	2.849.836	16%	-15%	34%
Créditos a Receber	3.660.880	17%	3.417.251	17%	3.385.942	19%	7%	8%
Estoques	4.846.993	23%	3.737.529	19%	3.727.943	21%	30%	30%
Outros Ativos Circulantes	1.660.800	8%	916.429	5%	863.728	5%	81%	92%
Ativo Não Circulante	7.420.935	35%	7.371.753	37%	7.180.332	40%	1%	3%
Ativo Realizável a Longo Prazo	983.820	5%	898.045	5%	1.056.425	6%	10%	-7%
Impostos Diferidos	409.664	2%	360.390	2%	255.098	1%	14%	61%
Outros Ativos não circulantes	574.156	3%	537.655	3%	801.327	4%	7%	-28%
Investimentos	2.536	0%	1.023	0%	35.405	0%	148%	-93%
Imobilizado Líquido	4.575.883	21%	4.598.730	23%	4.206.492	23%	0%	9%
Intangível	1.537.608	7%	1.595.475	8%	1.557.791	9%	-4%	-1%
Direito de uso	321.088	1%	278.480	1%	324.219	2%	15%	-1%
Total do Ativo	21.411.835	100%	19.927.896	100%	18.007.781	100%	7%	19%
Passivo Circulante								
Obrigações Sociais e Trabalhistas	516.302	2%	366.790	2%	508.955	3%	41%	1%
Fornecedores	1.875.591	9%	1.249.368	6%	928.897	5%	50%	102%
Obrigações Fiscais	408.859	2%	240.467	1%	194.686	1%	70%	110%
Empréstimos e Financiamentos	939.588	4%	642.284	3%	466.585	3%	46%	101%
Dividendos e Juros s/ Capital Próprio	436.163	2%	136.007	1%	213.812	1%	221%	104%
Adiantamento de Clientes	1.756.826	8%	1.714.656	9%	1.098.189	6%	2%	60%
Participações nos Resultados	338.842	2%	335.428	2%	179.722	1%	1%	89%
Instrumentos Financeiros Derivativos	13.934	0%	14.011	0%	14.280	0%	-1%	-2%
Arrendamento Mercantil	57.851	0%	63.994	0%	65.184	0%	-10%	-11%
Outras Obrigações	1.063.533	5%	1.119.039	6%	1.017.617	6%	-5%	5%
Passivo Não Circulante	1.682.133	8%	2.115.554	11%	2.691.175	15%	-20%	-37%
Empréstimos e Financiamentos	562.148	3%	1.044.296	5%	1.657.748	9%	-46%	-66%
Outras Obrigações	159.009	1%	165.396	1%	143.568	1%	-4%	11%
Arrendamento Mercantil	273.758	1%	223.532	1%	258.316	1%	22%	6%
Impostos Diferidos	73.760	0%	69.625	0%	82.661	0%	6%	-11%
Provisões para Contingências	613.458	3%	612.705	3%	548.882	3%	0%	12%
Participações Minoritárias	355.383	2%	367.133	2%	266.371	1%	-3%	33%
Patrimônio Líquido	11.966.830	56%	11.563.165	58%	10.362.308	58%	3%	15%
Total do Passivo	21.411.835	100%	19.927.896	100%	18.007.781	100%	7%	19%

Anexo IV – Demonstração dos Fluxos de Caixa Consolidados

	6 Meses 2021	6 Meses 2020
Atividades Operacionais		
Lucro antes dos impostos e Participações	2.309.595	1.091.486
Depreciações e Amortizações	250.415	212.934
Equivalência patrimonial	-	4.231
Provisões	(170.665)	279.514
Variação nos Ativos e Passivos	(1.862.452)	(609.028)
(Aumento)/Redução nas contas a receber	(907.260)	248.529
Aumento/(Redução) nas contas a pagar	848.857	(74.044)
(Aumento)/Redução nos estoques	(1.240.638)	(460.817)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(259.925)	(125.153)
Participação no resultado dos colaboradores pagos	(303.486)	(197.543)
Caixa Líquido proveniente das Atividades Operacionais	526.893	979.137
Atividades de Investimentos		
Imobilizado	(262.798)	(206.845)
Intangível	(38.213)	(24.248)
Resultado de venda de imobilizado	37.605	8.406
Aplicações financeiras mantidas até o vencimento	(57.863)	(72.357)
Resgate de aplicações financeiras	111.136	370.170
Caixa Líquido aplicado nas Atividades de Investimentos	(210.133)	75.126
Atividades de Financiamentos		
Captação de empréstimos e financiamentos obtidos	211.291	8.609
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(208.279)	(986.345)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(27.447)	(5.951)
Ações em Tesouraria	3.866	(5.051)
Dividendos/juros s/capital próprio pagos	(859.246)	(491.536)
Caixa Líquido aplicado nas ativ. de financiamentos	(879.815)	(1.480.274)
Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	(53.158)	157.384
Aumento (Redução) Líquido de Caixa e Equivalentes	(616.213)	(268.627)
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	3.275.927	1.677.417

Notas Explicativas:

(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*.

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

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

n.a. Abreviação para não aplicável.

n.m. Abreviação para não mencionado.



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

EARNINGS RELEASE

2Q 2021

Improved global economic activity supporting revenue and ROIC growth

Highlights

-  Net Operating Revenue (NOR) was R\$ 5,748.2 million in 2Q21, 41.4% higher than 2Q20, and 13.2% higher than 1Q21;
-  EBITDA⁽¹⁾ reached R\$ 1,392.7 million, 90.2% higher than 2Q20 and 37.0% higher than 1Q21, while EBITDA margin was 24.2%, 6.2 p.p. higher than 2Q20, and 4.2 p.p. higher than the previous quarter;
-  Return on Invested Capital (ROIC) reached 32.2% in 2Q21, up 10.6 p.p. from 2Q20 and up 4.0 p.p. from 1Q21.

Message from the Management

We report another quarter of good performance in our businesses, marked by continued good demand in the domestic market and by accelerated industrial activity in the main countries where we operate in the external market.

In Brazil, we observed solid demand after the consistent recovery in recent quarters. We highlight the short-cycle businesses growth in areas such as Commercial and Appliance Motors, Industrial Electro-Electronic Equipment, and in particular, the distributed solar generation (GD) business. The maintenance of the long-cycle business, mainly in the GTD area, also made an essential contribution to this result, especially the return of wind generation projects revenue.

In the external market, the recovery of global industrial activity confirmed the signs of improvement reported in the last quarter. We posted significant growth in revenue in the main markets in which we operate, especially in mining, oil & gas, and water & wastewater segments. In addition to the Industrial Electro-Electronic Equipment businesses, we also highlight the good performance of the Commercial and Appliance Motors and Power Transmission and Distribution (T&D) areas, with sales growth and increased share in important markets.

It is worth noting that in this quarter, we recorded tax credits referring to the exclusion of ICMS from the PIS and COFINS calculation basis, according to the material fact disclosed on June 22, 2021. The EBITDA and net income were positively impacted by R\$ 300.4 million and R\$ 282.8 million, respectively.

We remain confident in our strategy to overcome this challenging period, working to protect and promote the health and safety of all employees and minimize, as much as possible, impacts on our operations.

Table 1 – Main Highlights

	2Q21	1Q21	%	2Q20	%	06M21	06M20	%
Return on Invested Capital	32.2%	28.2%	4.0 pp	21.6%	10.6 pp	32.2%	21.6%	10.6 pp
Net Operating Revenue	5,748,206	5,076,879	13.2%	4,063,943	41.4%	10,825,085	7,778,379	39.2%
Domestic Market	2,577,971	2,343,108	10.0%	1,604,279	60.7%	4,921,079	3,296,679	49.3%
External Markets	3,170,235	2,733,771	16.0%	2,459,664	28.9%	5,904,006	4,481,700	31.7%
External Markets in US\$	600,806	498,120	20.6%	457,014	31.5%	1,098,926	908,773	20.9%
Net Income	1,134,709	764,258	48.5%	514,375	120.6%	1,898,967	954,398	99.0%
Net Margin	19.7%	15.1%	4.6 pp	12.7%	7.0 pp	17.5%	12.3%	5.2 pp
EBITDA	1,392,718	1,016,852	37.0%	732,222	90.2%	2,409,570	1,351,336	78.3%
EBITDA Margin	24.2%	20.0%	4.2 pp	18.0%	6.2 pp	22.3%	17.4%	4.9 pp
Earnings per Share (EPS)	0.27045	0.18211	48.5%	0.12261	120.6%	0.45256	0.22749	98.9%

The following financial and operating data are presented on a consolidated basis, except when otherwise indicated, in thousands of Brazilian Reals (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. Earnings per Share data is adjusted for split or bonus events.

Net Operating Revenue

Net operating revenue increased by 41.4% over 2Q20, up 60.7% in the domestic market and 28.9% in the external markets, as shown in table 1. The evolution of revenue proportion between markets is shown in figure 1.

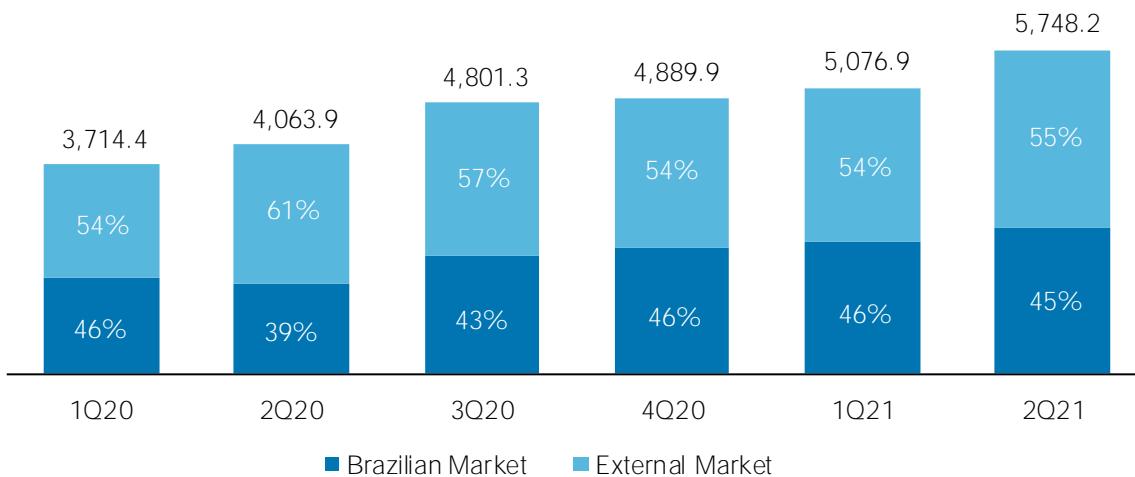


Figure 1 – Net operating revenue by market (figures in R\$ million)

Net operating revenue from the external market, measured by quarterly average US dollars, increased by 31.5% compared to 2Q20 and increased by 20.6% compared to 1Q21. The distribution of net revenue by the geographic market is shown in table 2.

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

	2Q21		1Q21		2Q20		HA% (A)/(B)	HA% (A)/(C)
	(A)	VA%	(B)	VA%	(C)	VA%		
External Markets in US\$	600,806	100.0%	498,120	100.0%	457,014	100.0%	20.6%	31.5%
North America	260,106	43.3%	213,758	42.9%	214,340	46.9%	21.7%	21.4%
South and Central America	72,546	12.1%	58,354	11.7%	44,787	9.8%	24.3%	62.0%
Europe	154,484	25.7%	133,645	26.8%	133,448	29.2%	15.6%	15.8%
Africa	40,254	6.7%	32,102	6.5%	23,765	5.2%	25.4%	69.4%
Asia-Pacific	73,416	12.2%	60,261	12.1%	40,674	8.9%	21.8%	80.5%

Net operating revenue from the external market, measured in Brazilian Real, was impacted by the average Brazilian Real/US dollar Exchange rate that moved from R\$ 5.38 in 2Q20 to R\$ 5.29 in 2Q21, a 1.8% appreciation 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 the external market increased by 22.5% compared to 2Q20.

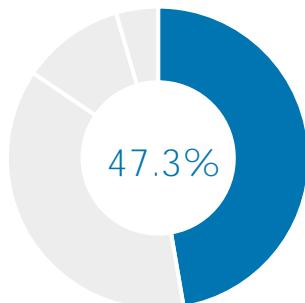
Consolidation and Acquisitions Adjustments

Adjusted for the consolidation effects of recent acquisitions of MVISIA, BirminD, and consolidation of TGM Kanis Turbinen GmbH, revenue would have grown by 39.4% vs. 2Q20.

Performance by Business Area

Industrial Electro-Electronic Equipment

NOR	Domestic Market	External Market
2Q21	851,190	1,865,878
1Q21	900,493	1,620,332
Δ%	-5.5%	15.2%
2Q20	635,641	1,583,637
Δ%	33.9%	17.8%



Share in NOR

Domestic Market

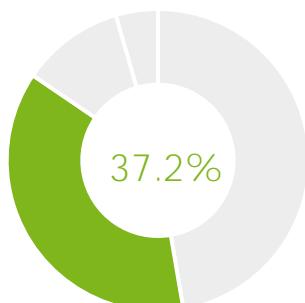
- Revenue continues to be supported by the high demand for industrial products in Brazil this year. Segments such as agribusiness, civil construction, and mining were the main highlights in demand for short-cycle products such as electric motors, serial automation equipment, and gearboxes.
- Important supplies of long-cycle equipment, such as e-houses and automation panels, continue to contribute in this quarter, especially in the mining and oil & gas segments.

External Market

- We observed an accelerated pace in the economic and industrial recovery in all regions where we operate. The high sales volume to equipment manufacturers (OEMs) confirms the industry's recovery movement. Relevant segments such as mining, oil & gas, and water & wastewater are among those that most demanded our products, such as low voltage electric motors and automation equipment.
- Long-cycle equipment showed a gradual improvement in revenue. However, it is worth noting that the signs of recovery reported in the previous quarter are being confirmed, with a growing improvement in orders intake for projects in segments such as mining, oil & gas, water & wastewater, and steel.

Energy Generation, Transmission, and Distribution (GTD)

NOR	Domestic Market	External Market
2Q21	1,204,262	931,744
1Q21	974,275	757,391
Δ%	23.6%	23.0%
2Q20	755,710	700,600
Δ%	59.4%	33.0%



Share in NOR

Domestic Market

- All businesses presented growth in this quarter, where we highlight the return of wind turbine supplies, the good demand for distributed solar generation (GD), which continues to evolve compared to previous quarters, and the increased demand for alternators.
- We also highlight the maintenance of deliveries of large transformers and substations for important projects linked to transmission line auctions carried out in recent years.

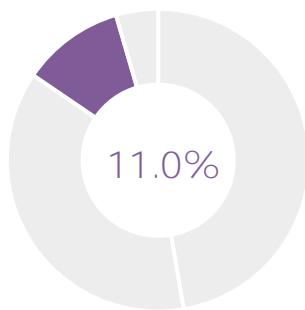
External Market

- The T&D businesses presented another quarter of evolution, with relevant projects being delivered in the US, Colombia, and also South Africa.
- In generation, we highlight our steam turbine business in Europe, where we are successfully expanding the sales of products and services. It is worth remembering that in October 2020, we began to consolidate this operation in our results.

Performance by Business Area

Commercial and Appliance Motors

NOR	Domestic Market	External Market
2Q21	306,977	326,113
1Q21	280,829	309,084
Δ%	9.3%	5.5%
2Q20	106,285	153,889
Δ%	188.8%	111.9%



Share in NOR

Domestic Market

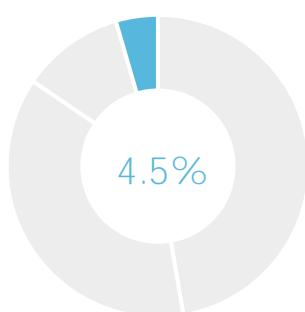
- Sales volume remained high in Brazil. Durable consumer goods segments, agribusiness, and food & beverage were the highlights this quarter. Applications such as air conditioning, washing machines, and leisure (swimming pools) were some of the main destinations for our products.

External Market

- We observed substantial growth in the demand for our products, a movement explained by the economic recovery acceleration and market share gain, especially in the US and Mexico.
- It is worth highlighting the weak comparison base in 2Q20, both in Brazil and abroad, a period in which we had the most significant impacts of the pandemic on short-cycle businesses.

Paints and Varnishes

NOR	Domestic Market	External Market
2Q21	215,542	46,500
1Q21	187,511	46,964
Δ%	14.9%	-1.0%
2Q20	106,643	21,538
Δ%	102.1%	115.9%



Share in NOR

Domestic Market

- Demand for paint and varnish products also continued to be strong, with emphasis on the oil & gas, sanitation, and construction segments.

External Market

- We presented sales growth in Latin American countries, especially in Mexico, where we initiated operations at our new paint factory at the end of 2020.
- As in other short-cycle businesses, the weak comparison base in 2Q20 explains part of the strong growth presented this quarter in Brazil and abroad.

Cost of Goods Sold

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

Table 3 – Costs

	2Q21	1Q21	HA%	2Q20	HA%
Net Operating Revenues	5,748,206	5,076,879	13.2%	4,063,943	41.4%
Cost of Goods Sold	(4,001,699)	(3,457,140)	15.8%	(2,831,840)	41.3%
Gross Margin	30.4%	31.9%	-1.5 pp	30.3%	0.1 pp

Efforts to reduce costs and improve processes that led to productivity gains, especially in our operations abroad, were decisive factors in maintaining operating margins close to normal, despite the increase in the main raw materials used in our products.

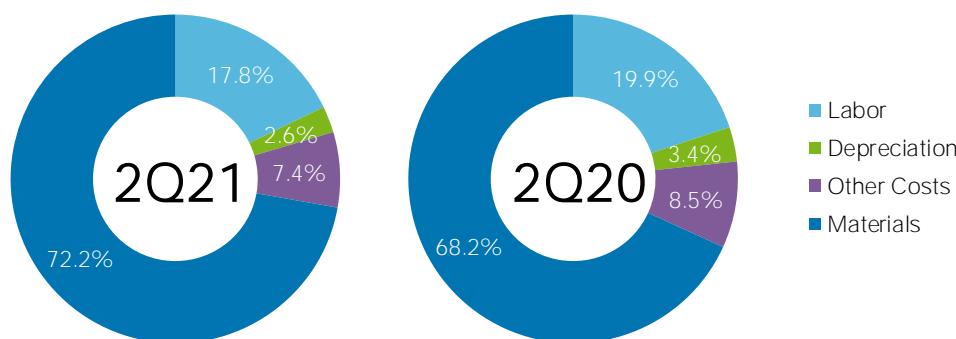


Figure 2 – COGS Composition

Sales, General, and Administrative Expenses

Consolidated Sales, General, and Administrative (SG&A) expenses totaled R\$ 637.0 million in 2Q21, an increase of 26.8% vs. 2Q20 and an increase of 4.6% vs. 1Q21. When analyzed compared to net operating revenue, these expenses accounted for 11.1%, down 1.3 p.p. vs. 2Q20 and down 0.9 p.p. vs. 1Q21.

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 e EBITDA Margin

The composition of the EBITDA calculation, according to Instruction CVM 527/2012, and EBITDA margin are shown in table 4. Note that EBITDA was positively impacted this quarter by the recognition of tax credits referring to the exclusion of ICMS from the PIS and COFINS calculation basis. Disregarding this non-recurring effect, EBITDA would have been R\$ 1,092.3 million, with an EBITDA margin of 19.0%.

Even considering the recurring EBITDA margin, we recorded another quarter of evolution year over year, reflecting the rationalization of costs and expenses, better capacity utilization, and improved margins in some significant operations abroad. However, it is worth mentioning that recent material costs increase and the change in the mix of products sold, mainly concerning the return of the wind generation business, reduced the EBITDA margin compared to 1Q21.

Table 4 – Calculation of EBITDA and EBITDA Margin

	2Q21	1Q21	HA%	2Q20	HA%
Net Operating Revenues	5,748,206	5,076,879	13.2%	4,063,943	41.4%
Net Income	1,134,709	764,258	48.5%	514,375	120.6%
Net Income Before Minorities	1,152,402	778,921	47.9%	526,517	118.9%
(+) Income Tax and Contributions	253,477	124,796	103.1%	46,784	441.8%
(+/-) Finance Income (Expenses)	(139,906)	(10,535)	n.m.	46,164	n.a.
(+) Depreciation & Amortization	126,745	123,670	2.5%	112,757	12.4%
EBITDA	1,392,718	1,016,852	37.0%	732,222	90.2%
EBITDA Margin	24.2%	20.0%	4.2 pp	18.0%	6.2 pp

Net Income

Net income in 2Q21 was R\$ 1,134.7 million, an increase of 120.6% vs. 2Q20 and an increase of 48.5% vs. 1Q21. The net margin reached 19.7%, 7.0 p.p. higher than 2Q20, and 4.6 p.p. higher than 1Q21.

Net income was also positively impacted by the recognition of tax credits referring to the exclusion of ICMS from the PIS and COFINS calculation basis. In addition to the EBITDA adjustments, we also had a positive impact on the financial result of R\$ 129.9 million and an increase in the income tax earned from these credits of R\$ 147.5 million. Disregarding these non-recurring effects, net income would have been R\$ 851.9 million this quarter, an increase of 65.6% compared to 2Q20, with a net margin of 14.8%.

Cash Flow

Cash generation in operating activities was R\$ 526.9 million in the first half of 2021, a decrease of 46.2% 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 an increase compared to 2020, with continued investments in factories in Brazil, Mexico, China, and the US.

In financing activities, the company raised R\$ 211.3 million and made amortizations of R\$ 208.3 million, resulting in a net increase of R\$ 3.0 million. Interest on loans consumed R\$ 27.4 million, while payments to equity holders (dividends and interest on capital) totaled R\$ 859.2 million. The final result was consumption of R\$ 879.8 million in financing activities in the year.

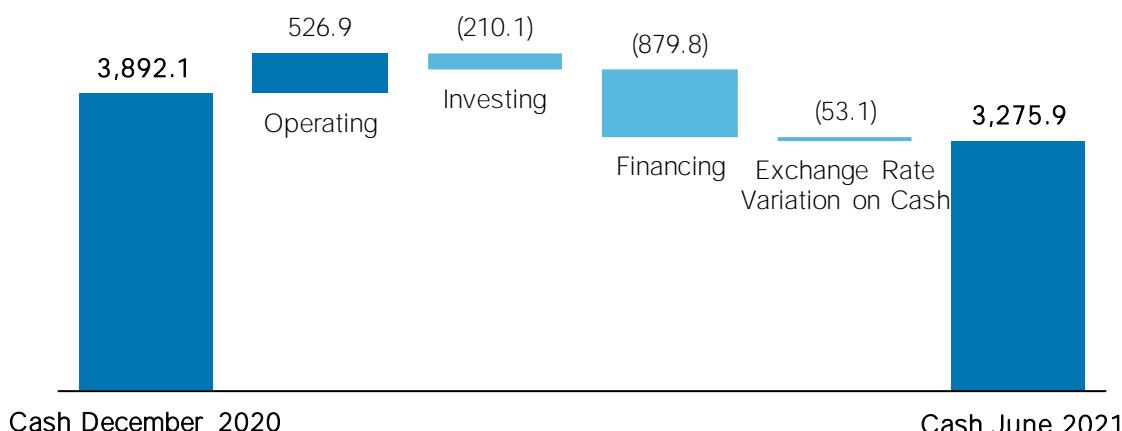


Figure 3 – Cash flow reconciliation (figures in R\$ million)

The chart of figure 3 shows the cash and cash equivalents positions classified as current assets. Furthermore, the company has R\$ 992.3 million in financial investments with no immediate liquidity, including derivatives (R\$ 1,117.9 million in December 2020).

Return on Invested Capital

The Return on Invested Capital (ROIC) in 2Q21 (accumulated in the last 12 months) increased by 10.6 p.p. over 2Q20, reaching 32.2%. Growth of Net Operating Profit After Taxes (NOPAT), due to revenue growth and improved margins, more than offset the increase 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 2Q21, we invested R\$ 168.3 million in modernization and expansion of production capacity, machinery and equipment, and software licenses, of which 52% are for production units in Brazil and 48% for industrial plants and other facilities abroad.

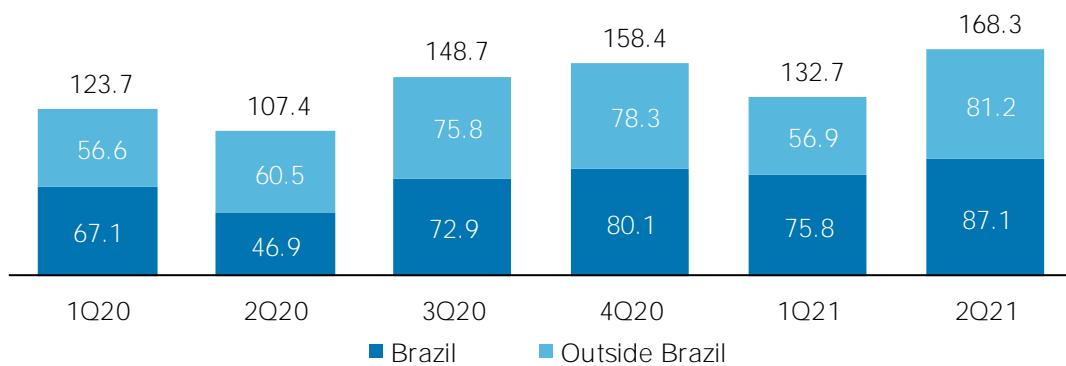


Figure 4 – CAPEX Evolution (figures in R\$ million)

Research, Development and Innovation

Expenditures on research, development and innovation activities totaled R\$ 166.3 million, representing 2.9% of net operating revenue in 2Q21.

Debt and Cash Position

Cash, cash equivalents, 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

	June 2021	December 2020		June 2020	
Cash & Cash Equivalents	3,822,227		4,484,934		2,849,836
Current	3,822,227		4,484,934		2,849,836
Derivatives	427,383		504,629		535,544
Debt	(1,501,736)	100%	(1,686,580)	100%	(2,124,333)
Current	(939,588)	63%	(642,284)	38%	(466,585)
In Brazilian Reais	(7,738)		(12,289)		(89,458)
In other currencies	(931,850)		(629,995)		(377,127)
Long Term	(562,148)	37%	(1,044,296)	62%	(1,657,748)
In Brazilian Reais	(39,406)		(48,193)		(78,333)
In other currencies	(522,742)		(996,103)		(1,579,415)
Net Cash	2,747,874		3,302,983		1,261,047

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

- The total duration of 12.0 months, with a duration of 20.2 months in the long term. In December 2020, these figures were 18.5 months and 21.8 months, respectively;
- The weighted average cost of debt denominated in Brazilian Reais is approximately 4.8% 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

For the first half of 2021, the Board of Directors approved, ad referendum of a future Annual Shareholders Meeting, the following events regarding dividends:

- On March 23, as interest on stockholders' equity (JCP), to the gross amount of R\$ 71.0 million;
- On June 22, as interest on stockholders' equity (JCP), to the gross amount of R\$ 86.1 million.

The Board of Directors approved intermediate dividends related to the net income for the first half of 2021, to the total amount of R\$ 663.7 million. The proceeds will be paid on August 11, 2021. Amounts declared as remuneration to shareholders in the first half represented 43.2% of net income for the period.

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.

Table 6

	1st Half 2021	1st Half 2020	%
Dividends	663,691	265,992	149.5%
Interest on stockholders' Equity	157,101	143,627	9.4%
Gross Total	820,792	409,619	100.4%
Net Earnings	1,898,967	954,398	99.0%
Total Dividends / Net Earnings	43.2%		42.9%

Results Conference Call

On July 29, 2021 (Thursday), WEG will hold a teleconference in Portuguese, with simultaneous translation into English, also available on the 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 (webphone 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/2t21.htm>
- Slides and simultaneous translation into English: <https://choruscall.com.br/weg/2q21.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, international markets and are subject to change.

FINANCIAL STATEMENTS

2Q 2021

Annex

Annex I – Consolidated Income Statement – Quarterly

	2Q21		1Q21		2Q20		HA% (A)/(B)	HA% (A)/(C)
	(A)	VA%	(B)	VA%	(C)	VA%		
Net Operating Revenues	5,748,206	100.0%	5,076,879	100.0%	4,063,943	100.0%	13.2%	41.4%
Cost of Goods Sold	(4,001,699)	-69.6%	(3,457,140)	-68.1%	(2,831,840)	-69.7%	15.8%	41.3%
Gross Profit	1,746,507	30.4%	1,619,739	31.9%	1,232,103	30.3%	7.8%	41.8%
Sales Expenses	(443,133)	-7.7%	(434,281)	-8.6%	(356,198)	-8.8%	2.0%	24.4%
Administrative Expenses	(193,870)	-3.4%	(174,928)	-3.4%	(145,995)	-3.6%	10.8%	32.8%
Financial Revenues	425,155	7.4%	163,865	3.2%	192,294	4.7%	159.5%	121.1%
Financial Expenses	(285,249)	-5.0%	(153,330)	-3.0%	(238,458)	-5.9%	86.0%	19.6%
Other Operating Income	371,255	6.5%	16,211	0.3%	3,959	0.1%	n.m.	n.m.
Other Operating Expenses	(214,787)	-3.7%	(133,559)	-2.6%	(110,173)	-2.7%	60.8%	95.0%
Equity accounting	-	0.0%	-	0.0%	(4,231)	-0.1%	n.m.	n.a.
Earnings Before Taxes	1,405,878	24.5%	903,717	17.8%	573,301	14.1%	55.6%	145.2%
Income Taxes & Contributions	(363,674)	-6.3%	(41,999)	-0.8%	(104,439)	-2.6%	n.m.	248.2%
Deferred Taxes	110,197	1.9%	(82,797)	-1.6%	57,655	1.4%	n.a.	91.1%
Minorities	(17,692)	-0.3%	(14,663)	-0.3%	(12,142)	-0.3%	20.7%	45.7%
Net Earnings	1,134,709	19.7%	764,258	15.1%	514,375	12.7%	48.5%	120.6%
EBITDA	1,392,717	24.2%	1,016,852	20.0%	732,222	18.0%	37.0%	90.2%
Earnings per Share (EPS)	0.27045		0.18211		0.12261		48.5%	120.6%

Annex II – Consolidated Income Statement – Accumulated

	06M21		06M20		HA% (A)/(B)
	(A)	VA%	(B)	VA%	
Net Operating Revenues	10,825,085	100.0%	7,778,379	100.0%	39.2%
Cost of Goods Sold	(7,458,839)	-68.9%	(5,448,743)	-70.0%	36.9%
Gross Profit	3,366,246	31.1%	2,329,636	30.0%	44.5%
Sales Expenses	(877,414)	-8.1%	(705,291)	-9.1%	24.4%
Administrative Expenses	(368,798)	-3.4%	(301,680)	-3.9%	22.2%
Financial Revenues	589,020	5.4%	573,490	7.4%	2.7%
Financial Expenses	(438,579)	-4.1%	(620,406)	-8.0%	-29.3%
Other Operating Income	387,466	3.6%	11,844	0.2%	n.m.
Other Operating Expenses	(348,346)	-3.2%	(191,876)	-2.5%	81.5%
Equity accounting	-	0.0%	(4,231)	-0.1%	n.a.
Earnings Before Taxes	2,309,595	21.3%	1,091,486	14.0%	111.6%
Income Taxes & Contributions	(405,673)	-3.7%	(157,295)	-2.0%	157.9%
Deferred Taxes	27,400	0.3%	46,301	0.6%	-40.8%
Minorities	(32,355)	-0.3%	(26,094)	-0.3%	24.0%
Net Earnings	1,898,967	17.5%	954,398	12.3%	99.0%
EBITDA	2,409,569	22.3%	1,351,336	17.4%	78.3%
Earnings per Share (EPS)	0.45256		0.22749		98.9%

Annex III – Consolidated Balance Sheet

	June 2021		December 2020		June 2020		HA%	HA%
	(A)	VA%	(B)	VA%	(C)	VA%	(A)/(B)	(A)/(C)
Current Assets								
Cash & cash equivalents	3,822,227	18%	4,484,934	23%	2,849,836	16%	-15%	34%
Receivables	3,660,880	17%	3,417,251	17%	3,385,942	19%	7%	8%
Inventories	4,846,993	23%	3,737,529	19%	3,727,943	21%	30%	30%
Other current assets	1,660,800	8%	916,429	5%	863,728	5%	81%	92%
Noncurrent assets	7,420,935	35%	7,371,753	37%	7,180,332	40%	1%	3%
Long Term Assets	983,820	5%	898,045	5%	1,056,425	6%	10%	-7%
Deferred taxes	409,664	2%	360,390	2%	255,098	1%	14%	61%
Other non-current assets	574,156	3%	537,655	3%	801,327	4%	7%	-28%
Investments in Subs	2,536	0%	1,023	0%	35,405	0%	148%	-93%
Property, Plant & Equipment	4,575,883	21%	4,598,730	23%	4,206,492	23%	0%	9%
Intangibles	1,537,608	7%	1,595,475	8%	1,557,791	9%	-4%	-1%
Right of use	321,088	1%	278,480	1%	324,219	2%	15%	-1%
Total Assets	21,411,835	100%	19,927,896	100%	18,007,781	100%	7%	19%
Current Liabilities	7,407,489	35%	5,882,044	30%	4,687,927	26%	26%	58%
Social and Labor Liabilities	516,302	2%	366,790	2%	508,955	3%	41%	1%
Suppliers	1,875,591	9%	1,249,368	6%	928,897	5%	50%	102%
Fiscal and Tax Liabilities	408,859	2%	240,467	1%	194,686	1%	70%	110%
Short Term Debt	939,588	4%	642,284	3%	466,585	3%	46%	101%
Dividends Payable	436,163	2%	136,007	1%	213,812	1%	221%	104%
Advances from Clients	1,756,826	8%	1,714,656	9%	1,098,189	6%	2%	60%
Profit Sharing	338,842	2%	335,428	2%	179,722	1%	1%	89%
Derivatives	13,934	0%	14,011	0%	14,280	0%	-1%	-2%
Leasing	57,851	0%	63,994	0%	65,184	0%	-10%	-11%
Other Short Term Liabilities	1,063,533	5%	1,119,039	6%	1,017,617	6%	-5%	5%
Long Term Liabilities	1,682,133	8%	2,115,554	11%	2,691,175	15%	-20%	-37%
Long Term Debt	562,148	3%	1,044,296	5%	1,657,748	9%	-46%	-66%
Other Long Term Liabilities	159,009	1%	165,396	1%	143,568	1%	-4%	11%
Leasing	273,758	1%	223,532	1%	258,316	1%	22%	6%
Deferred Taxes	73,760	0%	69,625	0%	82,661	0%	6%	-11%
Contingencies Provisions	613,458	3%	612,705	3%	548,882	3%	0%	12%
Minorities	355,383	2%	367,133	2%	266,371	1%	-3%	33%
Stockholders' Equity	11,966,830	56%	11,563,165	58%	10,362,308	58%	3%	15%
Total Liabilities	21,411,835	100%	19,927,896	100%	18,007,781	100%	7%	19%

Annex IV – Consolidated Cash Flow Statement

	6 Months 2021	6 Months 2020
Operating Activities		
Net Earnings before Taxes	2,309,595	1,091,486
Depreciation and Amortization	250,415	212,934
Equity accounting	-	4,231
Provisions	(170,665)	279,514
Changes in Assets & Liabilities	(1,862,452)	(609,028)
(Increase) / Reduction of Accounts Receivable	(907,260)	248,529
Increase / (Reduction) of Accounts Payable	848,857	(74,044)
(Increase) / Reduction of Inventories	(1,240,638)	(460,817)
Income Tax and Social Contribution on Net Earnings	(259,925)	(125,153)
Profit Sharing Paid	(303,486)	(197,543)
Cash Flow from Operating Activities	526,893	979,137
Investment Activities		
Fixed Assets	(262,798)	(206,845)
Intangible Assets	(38,213)	(24,248)
Results of sales of fixed assets	37,605	8,406
Financial investments held to maturity	(57,863)	(72,357)
Rescue of financial investments	111,136	370,170
Cash Flow from Investment Activities	(210,133)	75,126
Financing Activities		
Working Capital Financing	211,291	8,609
Long Term Financing	(208,279)	(986,345)
Interest paid on loans and financing	(27,447)	(5,951)
Treasury Shares	3,866	(5,051)
Dividends & Interest on Stockholders Equity Paid	(859,246)	(491,536)
Cash Flow from Financing Activities	(879,815)	(1,480,274)
Changes in Cash and Equivalents caused by FX Changes	(53,158)	157,384
Change in Cash Position	(616,213)	(268,627)
Cash & Cash Equivalents		
Beginning of Period	3,892,140	1,946,044
End of Period	3,275,927	1,677,417

Notes:

- (1) Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization
- (2) Capital Expenditure
- n.a. stands for not applicable
- n.m. stands for not mentioned

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

