



Valid

Release de | 2T
Resultados | 24

Videoconferência com tradução simultânea em inglês
08 de agosto de 2024 - 10h00 (BRT)

Acesso: [Clique aqui](#)

Destaques

Valid encerra o trimestre com EBITDA de R\$129MM, Geração de Caixa Operacional de R\$173MM e Lucro Líquido de R\$80MM.

São Paulo, 07 de agosto de 2024 – A Valid (B3: VLID3 – ON) apresenta hoje os seus resultados do segundo trimestre (2T24) de 2024 e do acumulado no 1º semestre de 2024 (6M24).

As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em base consolidada, em reais, de acordo com as normas internacionais do relatório financeiro IFRS. As comparações referem-se aos mesmos períodos de 2023.



Receita Líquida

- No 2T24 a Receita Líquida alcançou R\$518MM, redução de 3% frente ao 2T23, e aumento de 7% frente ao 1T24. No 1S24, a Receita atingiu R\$1,0Bi queda de 6% frente ao 1S23.
- A dinâmica do faturamento se manteve semelhante ao observado no 1T24, ou seja, melhoria de vendas em ID&Gov. Digital, estabilidade em Payments e queda em Mobile quando comparado ao ano anterior.
- Apesar do resultado fraco em Mobile, já observamos neste trimestre melhoria frente ao 2S23 e ao 1T24. As perspectivas para o 2S24 se mostram interessantes já que possuímos em carteira produtos e projetos a serem entregues ao longo do próximo semestre.
- A diversificação das receitas da Valid continua avançando com a soma das vendas de Governo Digital, Flexdoc, e Soluções de Mobile totalizando R\$86MM (8,5% de toda a Receita do semestre), mostrando a capacidade da Valid de renovar seu portfólio de soluções.



EBITDA

- O EBITDA no 2T24 foi de R\$129MM, pequena queda de 4% frente ao mesmo período de 2023, com a margem ficando em 25%, mesmo patamar do 2T23.
- No acumulado do ano, a Valid chega a R\$245MM de EBITDA, redução de 12% frente ao 1S23, com margem acumulada de 24,5%.
- Assim como visto em vendas, o maior ofensor em termos de EBITDA na comparação A x A foi a vertical de Mobile com queda de 46%. Porém, após 3 trimestre (3T23, 4T23 e 1T24) com margens na casa dos 15%, apresentamos no 2T24 margem de 18,6%, com o EBITDA no trimestre crescendo 43% frente ao 1T24.
- As BUs de Governo Digital, Flexdoc, e Mobile representaram 12% do EBITDA Total da Valid no 1S24, o que mostra que as novas soluções são capazes de manter as margens operacionais da Empresa.



Lucro Líquido

- A Valid obteve Lucro Líquido atribuível aos controladores de R\$80MM no 2T24, com margem líquida de 15%, crescimento de 43% A/A.
- Alcançamos avanços importantes no Resultado Financeiro e nas despesas com Impostos, o que permitiram um Lucro Líquido Recorrente maior, mesmo com um EBITDA levemente menor do que o apurado no 2T23.



Caixa Líquido e Alavancagem

- Em termos de Geração de Caixa Operacional, obtivemos R\$173MM, 134% do EBITDA do trimestre, o que reforça o comprometimento da Companhia na conversão de caixa e na otimização das contas de Capital de Giro.
- A Dívida Bruta foi reduzida em R\$101MM no período entre março e junho de 2024, encerrando em R\$584MM. Do total, apenas 17% de todo o endividamento vence nos próximos 12 meses.
- Com Caixa & Aplicações de R\$721MM, a Valid encerra o 1S24 com Caixa Líquido de R\$137MM, ou -0,25x EBITDA LTM.



Eventos Subsequentes

- No mês de julho, realizamos o alongamento da dívida que possuíamos com o Banco ABC. Originalmente, a dívida, ao custo de CDI + 1,00% venceria no dia 15 de julho, mas, através de uma nova operação, alongamos o vencimento (bullet) por mais um ano, mantendo o custo original.
- Na RCA de 16 de julho foi aprovada mais uma rodada de pagamento de JCP referente aos resultados de 2024. O montante aprovado foi de R\$0,44 por ação, o que representa um dividend yield de 2,5%. A administração da Valid mantém o compromisso de se utilizar do pagamento total de JCP podendo se beneficiar de todo o benefício fiscal.
- Na RCA de 01 de agosto, o Conselho de Administração elegeu Olavo Vaz como Diretor de Executivo Estatutário Financeiro e de RI (CFO e DRI) e Rudy Tarasantchi como Diretor Executivo de Tecnologia (CTO) a partir do dia 12 de agosto.

Comentários da Administração

Prezados Acionistas e colaboradores,

Estamos satisfeitos em compartilhar os resultados alcançados no segundo trimestre de 2024 pela Valid. Este período foi repleto de conquistas importantes, e tudo isso só foi possível graças ao empenho e dedicação de toda a nossa equipe. O trabalho incansável de cada colaborador tem sido fundamental para alcançarmos estes resultados.

Agradecemos também pelo apoio constante dos nossos acionistas e do Conselho de Administração. A confiança e as orientações estratégicas recebidas são essenciais para o nosso sucesso e crescimento.

A Valid, com quase 70 anos de história, já passou e ainda passará por muitas transformações. As mudanças que estamos vivenciando hoje não são surpresas para nós; elas nos motivam a constantemente nos questionar sobre as soluções que oferecemos, sempre com o objetivo de sermos o melhor terceiro de confiança, mantendo o brilho e destaque em nossos clientes, sejam estes no ecossistema de Governo, Financeiro ou de Mobile.

A Valid segue se destacando pela sua sólida estrutura de capital, refletida em um balanço financeiro robusto. Nossa capacidade de nos reinventar e explorar novas oportunidades nos segmentos em que atuamos nos permite gerar ótimos resultados e manter um fluxo de caixa consistente. Tudo isso reforça nosso compromisso com a entrega de retorno contínuo aos nossos acionistas, sempre pensando no longo prazo.

Assim como fizemos no primeiro trimestre, vamos destacar as iniciativas que estão ganhando força dentro da Companhia. São projetos e ações que mostram nosso espírito inovador e a busca constante por melhorias e crescimento sustentável.

Vamos aos "highlights" financeiros:

- i) Receita Líquida de R\$518MM, EBITDA de R\$129MM e Lucro Líquido de R\$80MM;
- ii) Avanço do share de novos negócios/soluções no breakdown de Receita e EBITDA
- iii) Geração de Caixa Operacional de R\$173MM, conversão de 134% EBITDA
- iv) ROIC nos últimos 12 meses de 22,5%,
- v) Caixa Líquido de R\$137MM;
- vi) Nova rodada de JCP de R\$0,44 por ação a ser paga em 16 de agosto;

Agradecemos a todos que contribuem para o sucesso da Valid e seguimos confiantes no nosso caminho de conquistas e realizações.

Vamos em frente buscando a inovação de maneira constante e sustentável para a Valid!

Resultado Consolidado

	2T23	2T24	Var. %	6M23	6M24	Var. %
Receita Operacional Líquida	534,3	518,1	-3,0%	1.063,6	1.002,4	-5,8%
Custos	-341,0	-328,7	-3,6%	-662,7	-633,8	-4,4%
Resultado bruto	193,3	189,4	-2,0%	400,9	368,6	-8,1%
<i>Margem Bruta</i>	<i>36,2%</i>	<i>36,6%</i>		<i>37,7%</i>	<i>36,8%</i>	
Receitas(despesas) operacionais						
Despesas com vendas	-45,3	-46,6	-2,9%	-94,2	-94,2	0%
Despesas gerais e administrativas	-37,2	-36,4	-2,2%	-76,8	-75,2	-2,1%
Outras receitas (despesas) não operacionais*	-7,0	-2,3	-67,1%	-23,4	106,8	N.a.
Resultado de equivalência patrimonial	-0,5	0,1	N.a	-1,6	-1,6	0%
	103,3	104,2	0,9%	204,9	304,4	48,6%
Resultado Financeiro						
Receitas financeiras	47,7	54,0	13,2%	94,2	101,4	7,6%
Despesas financeiras	-80,4	-69,9	-13,1%	-145,8	-147,4	1,1%
Lucro (Prejuízo) do período antes do IR e CSLL	70,6	88,3	25,1%	153,3	258,4	68,6%
Imposto de renda e contribuição social	-15,4	-8,7	43,5%	-38,5	-32,1	-16,6%
Lucro (Prejuízo) do período	55,2	79,6	44,2%	114,8	226,3	97,1%
<i>Margem Líquida</i>	<i>10,8%</i>	<i>15,4%</i>		<i>11,0%</i>	<i>22,7%</i>	
Lucro atribuível a:						
Acionistas controladores	57,5	79,6	38,4%	116,9	227,5	94,6%
Acionistas não controladores	-2,3	0,0	-100%	-2,1	-1,2	-42,9%

	2T23	2T24	Var. %	6M23	6M24	Var. %
Lucro Líquido do período	57,5	79,6	38,4%	116,9	227,5	94,6%
(+) Participações dos não Controladores	-2,3	0,0	-100%	-2,1	-1,2	-42,9%
(+) Imposto de renda e contribuição social	15,5	8,7	-43,9%	38,4	32,1	-16,4%
(+) Despesas/(receitas) financeiras	32,7	15,9	-51,4%	51,6	46,0	-10,9%
(+) Depreciação e amortização	24,0	22,8	-4,9%	48,8	46,3	-5,3%
(+) Outras (receitas) Despesas Não operacionais*	7,0	2,3	-67,1%	23,4	-106,8	N.a.
(+/-) Equivalência patrimonial	0,5	-0,1	N.a	1,5	1,6	6,7%
(+/-) Resultado de operações descontinuadas	0,0	0,0	N.a.	0,0	0,0	N.a.
EBITDA	134,9	129,2	-4,2%	278,5	245,5	-11,9%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>25,2%</i>	<i>24,9%</i>		<i>26,2%</i>	<i>24,5%</i>	

*Detalhamento de Outras Receitas/Despesas Não Operacionais

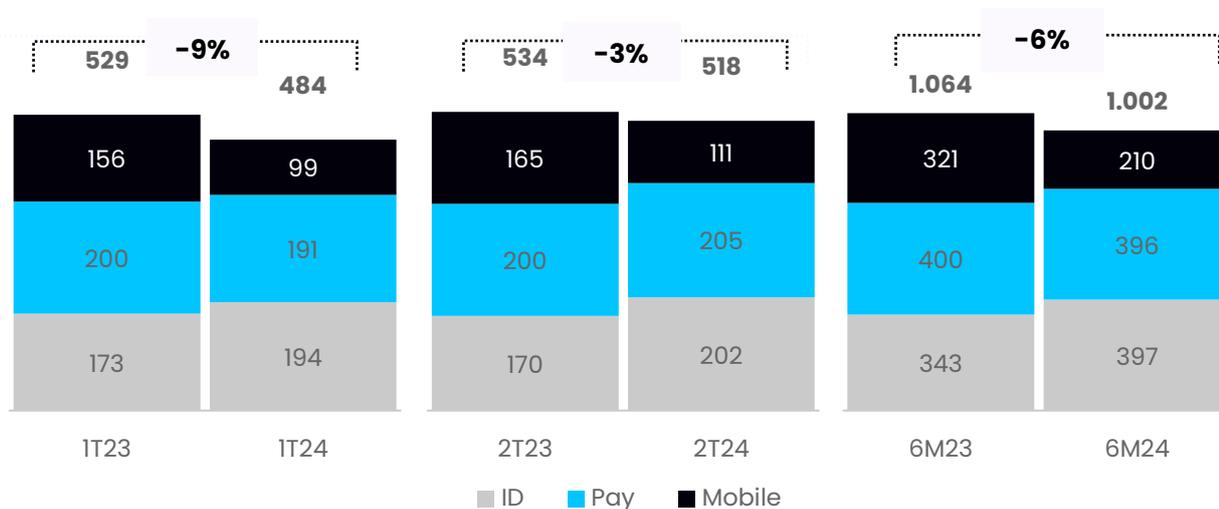
Outras Receitas/Despesas Não Operacionais (R\$ milhões)

	2T23	2T24	Var. %	6M23	6M24	Var. %
Brasil	-3,4	-0,6	-81,6	-12,8	-0,8	-93,7
Estrangeiras ¹	-3,6	-1,7	N.a	-10,7	107,6	N.a
Total	-7,0	-2,3	-66,9	-23,4	106,8	N.a

¹Outras Receitas e Despesas não Operacionais incluem a alienação de participação na Cubic e o lançamento de impairment referente aos ativos da VCMC.

Resultado Consolidado

Receita Líquida (R\$ Milhões)



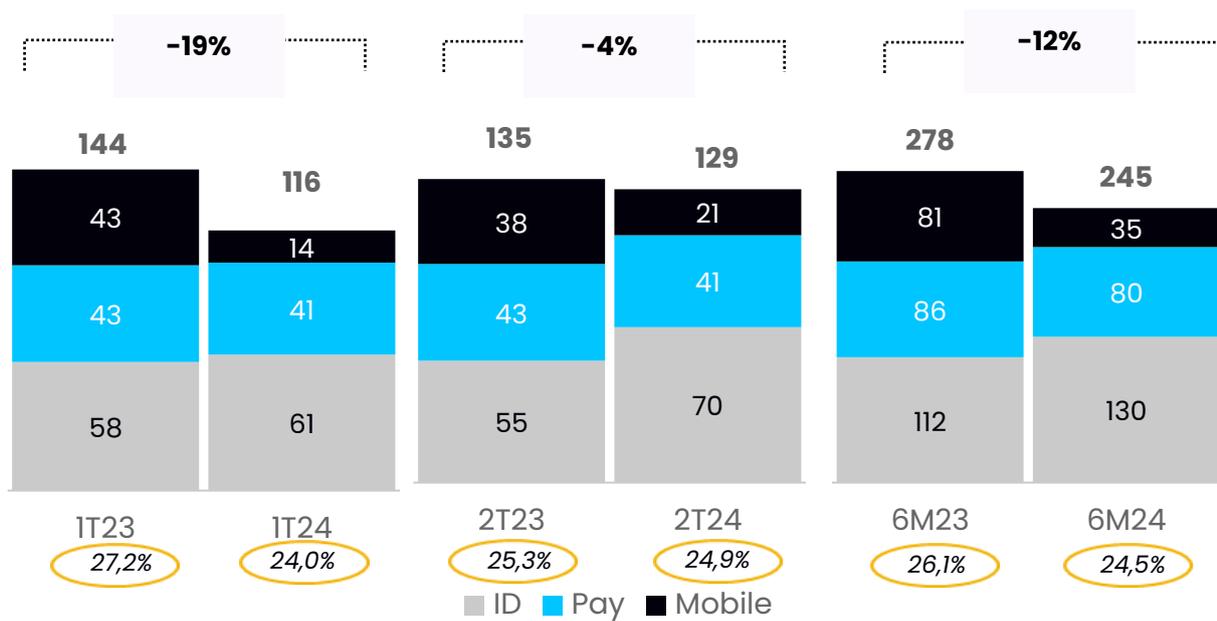
A Receita Líquida Total da Valid atingiu R\$518MM no 2T24 (-3% A/A). Tivemos aumento de vendas nas verticais de ID/Gov. Digital (+19%) e Pay (+2%) e queda de vendas na unidade de Mobile/Conectividade (-33%). No ano, a receita apresenta uma queda de 6%, apesar do crescimento de 16% nas receitas do segmento de ID/Gov. Digital. Isso se deve, principalmente, por conta da queda de 35% nas receitas de Mobile/Conectividade.

OPEX e EBITDA

O OPEX consolidado da Valid totalizou R\$388 MM no trimestre, uma queda de 2% A/A. Com isso, o EBITDA totalizou R\$129MM no trimestre (-4% A/A) e a Margem EBITDA 24,9%. No ano, o EBITDA apresenta queda de 12% e a margem EBITDA em 24,5%, queda em 1,6p.p na comparação com o 6M23.

As quedas citadas anteriormente podem ser explicadas pela performance da vertical de Mobile no primeiro semestre. Frente a um cenário previamente mapeado de redução de volumes e preços médios, os resultados ficaram consideravelmente abaixo do que foi observado no ano anterior. Nas demais verticais, os valores alcançados no trimestre ficaram próximos aos reportados no 2º trimestre de 2023.

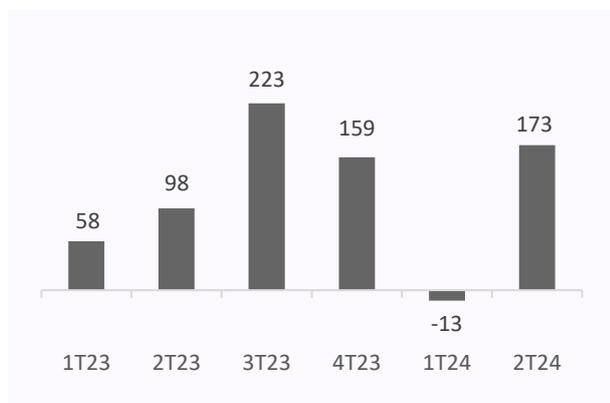
EBITDA (R\$ Milhões)



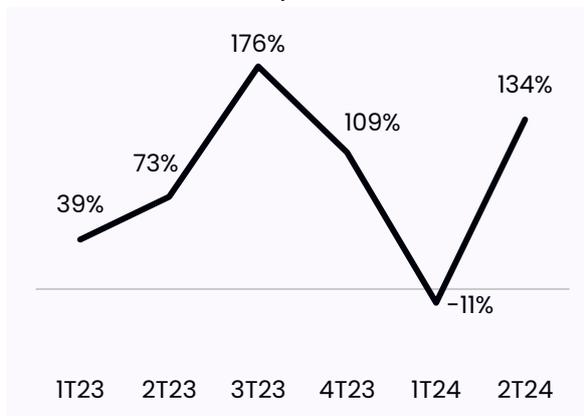
Geração de Caixa Operacional

O gráfico abaixo demonstra a evolução da conversão de caixa da Valid durante os últimos trimestres. Após um primeiro trimestre onde houve consumo de caixa operacional, o 2º trimestre fica marcado por importantes avanços, com o indicador alcançando R\$173MM nos últimos 3 meses, 134% do EBITDA. Este desempenho se deu especialmente pela melhoria em Contas de Capital de Giro tais como Contas a Receber, Estoque e Impostos. Reforçamos que a busca pela eficiência do Capital de Giro é uma das principais diretrizes da Valid. No entanto, nos atuais patamares não devemos esperar grandes ganhos adicionais nas Contas de Capital de Giro.

Fluxo Caixa Operacional (R\$ MM)



FCO/ EBITDA

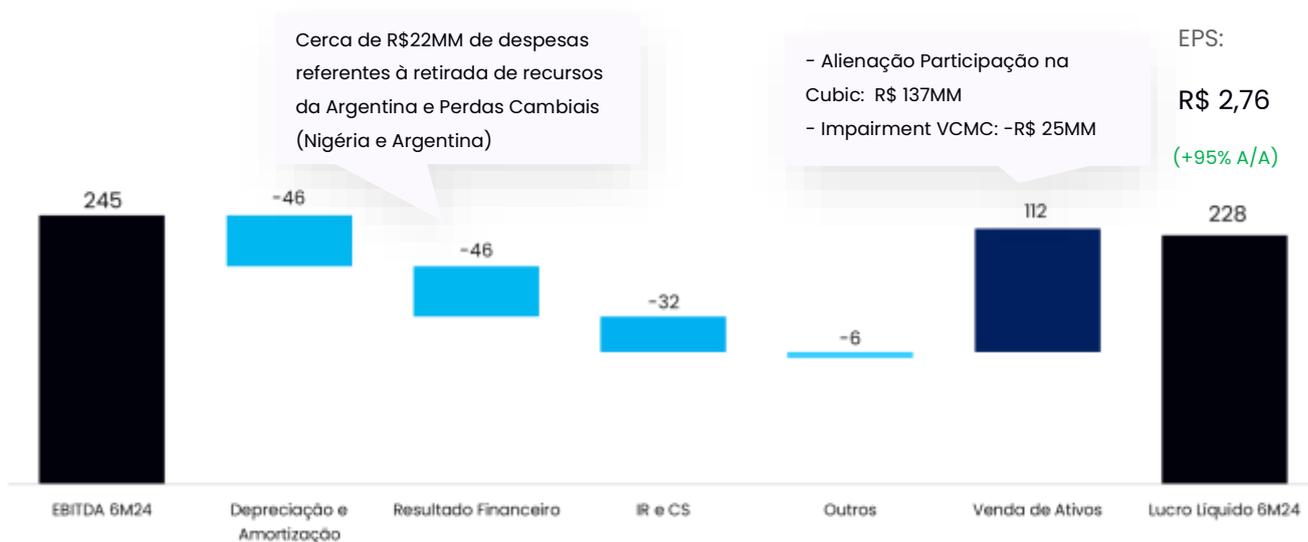
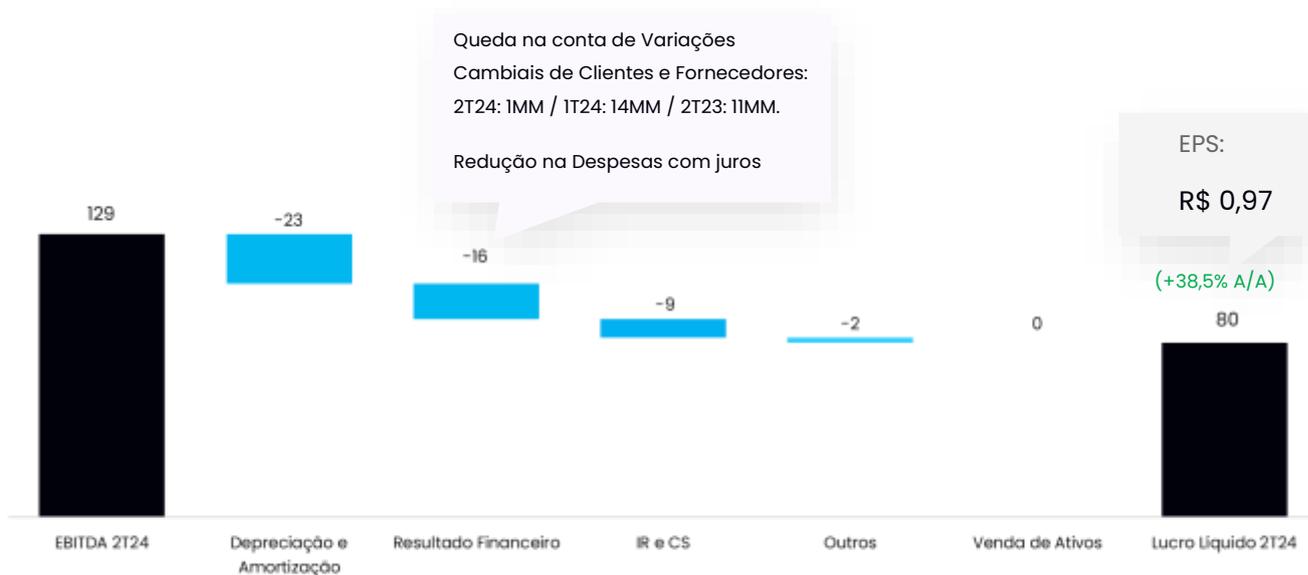


Lucro Líquido

Fechamos o trimestre com o Lucro Líquido de R\$80 MM vs. um Lucro de R\$57,5 MM no 2T23 (+38,5% A/A). Esse resultado representa um ganho por ação de R\$ 0,97. No ano, o Lucro líquido da companhia está acumulado em 228 MM, o que representa um valor de R\$ 2,76 por ação. O lucro obtido no 2º trimestre foi influenciado por uma redução de: i) R\$ 16MM nas despesas financeiras e de ii) R\$ 7MM no Imposto de Renda e Contribuição social com relação ao mesmo trimestre do ano anterior; além de não termos sido impactados no período por desvalorizações cambiais. No acumulado do ano temos o efeito positivo de R\$112MM em função das vendas de ativos ocorridas no 1º trimestre do ano

Para os próximos trimestres de 2024, espera-se um importante avanço em nosso Resultado Financeiro em função da atual posição de Caixa da Empresa e as reduções do endividamento e seu respectivo custo.

Abaixo, é possível observar a bridge do EBITDA ao Lucro Líquido no 2T24 e no 6M24.

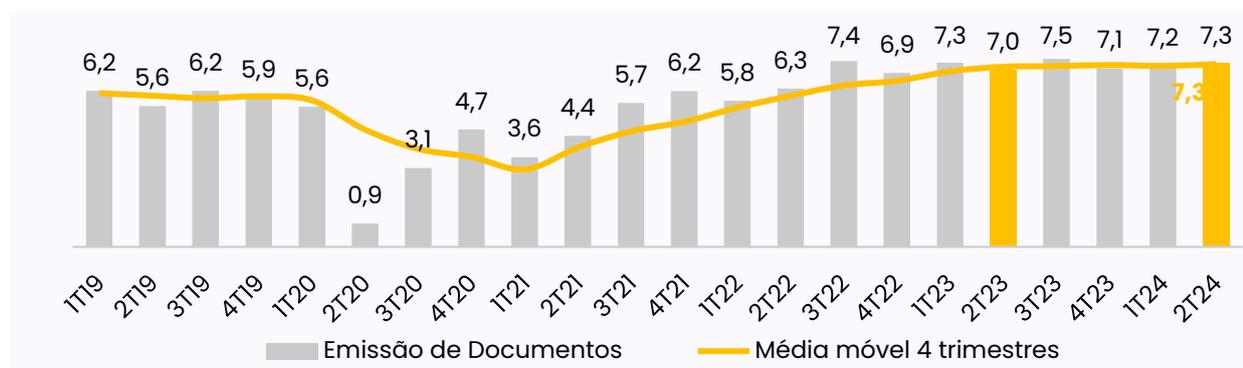


ValidID

R\$ Milhões	2T23	2T24	Var.%	1T24	Var.%	6M23	6M24	Var%
Receita	169,6	202,4	19,4%	194,1	4,3%	342,7	397,1	15,9%
EBITDA	54,6	69,5	27,3%	60,8	14,3%	112,1	129,9	15,9%
Margem EBITDA	32,1%	34,3%	2,2 p.p.	31,3%	3,0 p.p.	32,7%	32,7%	-0,0 p.p.
OPEX	115,0	132,9	15,6%	133,3	0,0%	230,6	267,2	15,8%
Volume de Documentos (milhões)	7,0	7,3	4,2%	7,2	1,9%	14,3	14,5	1,0%

A Receita no segmento de ID e Gov. Digital totalizou R\$ 202MM, apresentando um crescimento de 19% em relação ao 2T23. Nos seis primeiros meses de 2024, tivemos uma Receita Líquida de R\$397 MM, um crescimento de 16% em relação ao 6M23

No trimestre, a companhia totalizou 7,3 milhões de documentos emitidos, pequeno aumento frente aos 7,0 milhões emitidos no 2T23. Este aumento de volumetria no trimestre está associado ao aumento de 22% na emissão de carteiras de Identidade devido a maior procura pela emissão deste documento desde os primeiros meses de 2024, tendência que deve permanecer. Também notamos a queda na volumetria de emissões de CNH de 9% no 1º semestre que se dá uma vez que em 2023 ainda existiam documentos represados da pandemia.



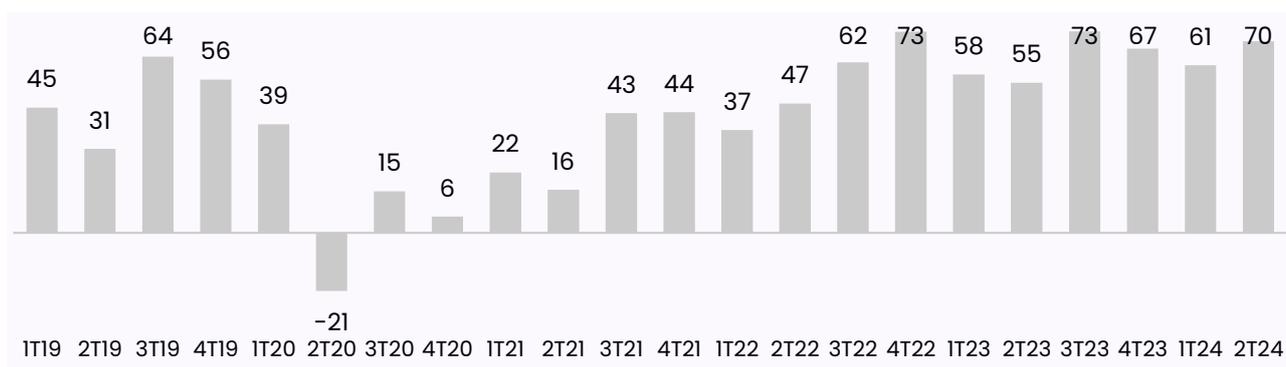
Destacamos novamente o avanço da vertical de Governo Digital durante o ano de 2024. Atingimos no 1º semestre, o faturamento de R\$41MM neste segmento, assim como nas Soluções de Onboarding que fizemos R\$25MM no período. Portanto R\$66MM ou 17% da receita da vertical em produtos ou serviços que praticamente não tínhamos receita no ano de 2023. Estas duas unidades foram responsáveis por R\$32MM de EBITDA no 1º semestre de 2024.

Vale mencionar também os ganhos que temos obtido com o produto Selo Água. Este é um produto que vem tendo avanços importantes em bases estaduais como forma de combate a ilegalidade e melhoria na arrecadação. Consiste na marcação com um selo físico ou digital, a depender do tamanho da garrafa, em cada unidade comercializada

em estados selecionados. Vimos o faturamento desta unidade aumentar 58% na comparação do 1S24 x 1S23 atingindo R\$21MM. Saímos de um volume de marcações no 1S23 de 349 milhões para 563 milhões no 1S24.

O OPEX no 2T24 totalizou R\$133 MM, o que representa um aumento de 16% em relação ao 2T23. O EBITDA atingiu R\$69,5 MM no 2T24 (+27% A/A). A Margem EBITDA encerrou o 2T24 em 34,3% (+2,2 p.p. A/A). No semestre, a Margem EBITDA atingiu 32,7%, em linha com o apresentado no ano anterior.

EBITDA (R\$ MM)



ValidPay

R\$ Milhões	2T23	2T24	Var.%	1T24	Var.%	6M23	6M24	Var%
Receita	199,9	204,7	2,4%	191,3	7,0%	400,3	396,0	-1,1%
EBITDA	42,4	39,1	-7,8%	41,1	-4,9%	86,0	80,2	-6,7%
Margem EBITDA	21,2%	19,1%	-2,1 p.p	21,5%	-2,4 p.p	21,5%	20,2%	-1,3 p.p.
OPEX	157,5	165,5	5,1%	150,3	10,2%	314,3	315,8	0,5%
Volume de Cartões BRA + ARG (milhões)	17,2	17,5	1,5%	18,1	-3,6%	34,8	35,6	2,3%

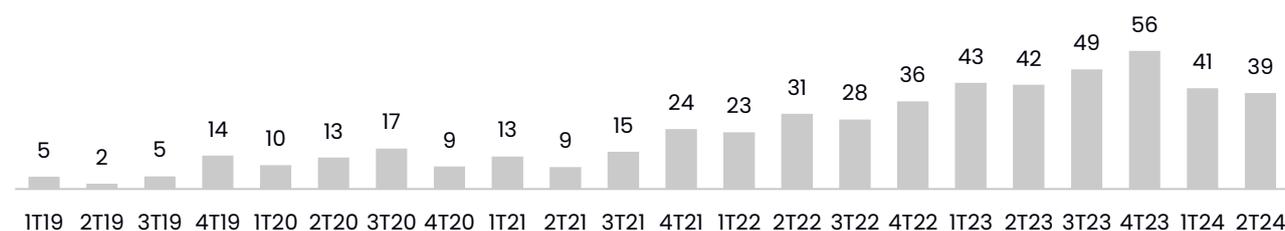
Na vertical de Pay, a Receita da Valid totalizou R\$205MM no trimestre, aumento de 2% frente ao 2º trimestre 2023. No semestre, a receita foi de R\$396 MM, o que representa uma retração de 1% A/A.

Olhando por geografia, temos aumento de volumes no Brasil, porém com uma pequena queda do preço médio no país. Não esperamos grande mudança no cenário nacional visto que o cenário de queda de juros perdeu força.

O destaque continua sendo o mercado argentino que teve crescimento de 34% em receita mesmo com o volume em linha com o ano anterior. No país vizinho, avanços no ambiente econômico tem feito com que a moeda não tenha passado por novas grandes desvalorizações, o que facilita o ambiente de negócios local.

O OPEX da vertical Pay apresentou aumento de 5% A/A, e o EBITDA do segmento encerrou o 2T24 em R\$39 MM (-8% A/A) e, os 6M24 em R\$80 MM (-7% A/A). A Margem EBITDA no trimestre foi de 19,1% (-2,1 p.p.) e 20,2% no 6M24 (-1,3% p.p.).

EBITDA (R\$ MM)



ValidMobile

R\$ Milhões	2T23	2T24	Var.%	1T24	Var.%	6M23	6M24	Var%
Receita	164,9	111,0	-32,6%	98,9	12,3%	320,6	209,9	-34,5%
EBITDA	37,9	20,6	-45,7%	14,4	43,1%	80,8	35,0	-56,7%
Margem EBITDA	23,0%	18,5%	-4,5 p.p.	14,1%	4,4 p.p.	25,2%	16,7%	-8,5p.p.
OPEX	126,9	90,5	-28,7%	84,5	7,1%	239,9	174,9	-27,1%
Volume Sim Cards (milhões)	71,4	50,0	-29,9%	46,8	6,4%	133,8	96,8	-27,6%

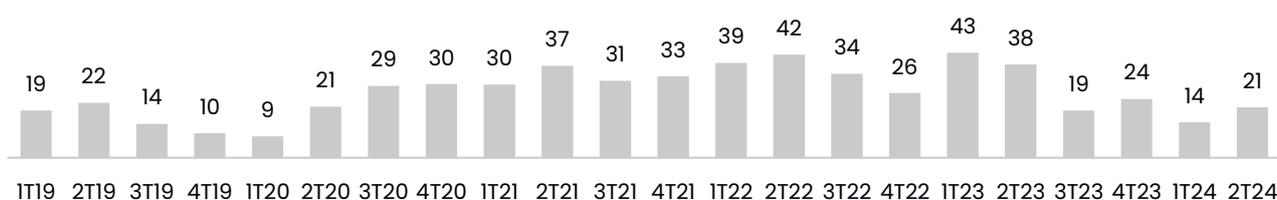
As Receitas de Mobile no 2T24 totalizaram R\$111 MM (-33% A/A) e R\$210 milhões nos 6M24, apresentando queda de 34% frente ao mesmo período do ano anterior. Este resultado se deve principalmente por uma redução na volumetria de cerca de 30% quando comparado ao 2T23, além da redução do preço médio de venda.

O OPEX do trimestre teve uma queda de 29% A/A. Já para o EBITDA, apresentamos retração de 46%, totalizando R\$21MM. No semestre, foi possível observar uma queda de 57% no EBITDA frente ao primeiro semestre do ano anterior.

Apesar dos números fracos na vertical, os dados do 2º trimestre começam a mostrar uma perspectiva mais positiva para os próximos meses. Quando comparamos com o 1º trimestre de 24, tivemos crescimento de receita de 12% e de EBITDA de 43% com uma margem de 18,5%. Após 3 trimestres consecutivos (3T23, 4T23 e 1T24) com margens entre 14% - 15%, o resultado neste período indica que o pior momento parece ter ficado para trás.

As perspectivas já com o que possuímos em carteira são de que o volume de negócios continue a recuperação esboçada no segundo trimestre e traga resultados melhores nos próximos trimestres. Adiciona-se a isto o fato de que as receitas de novos negócios da vertical, foram responsáveis por R\$19,7MM no primeiro semestre de 2024, enquanto no mesmo período de 2023 haviam gerado R\$11,6 MM para a companhia e neste segmento também há importantes entregas no semestre que se inicia.

EBITDA (R\$ MM)



Fluxo de Caixa

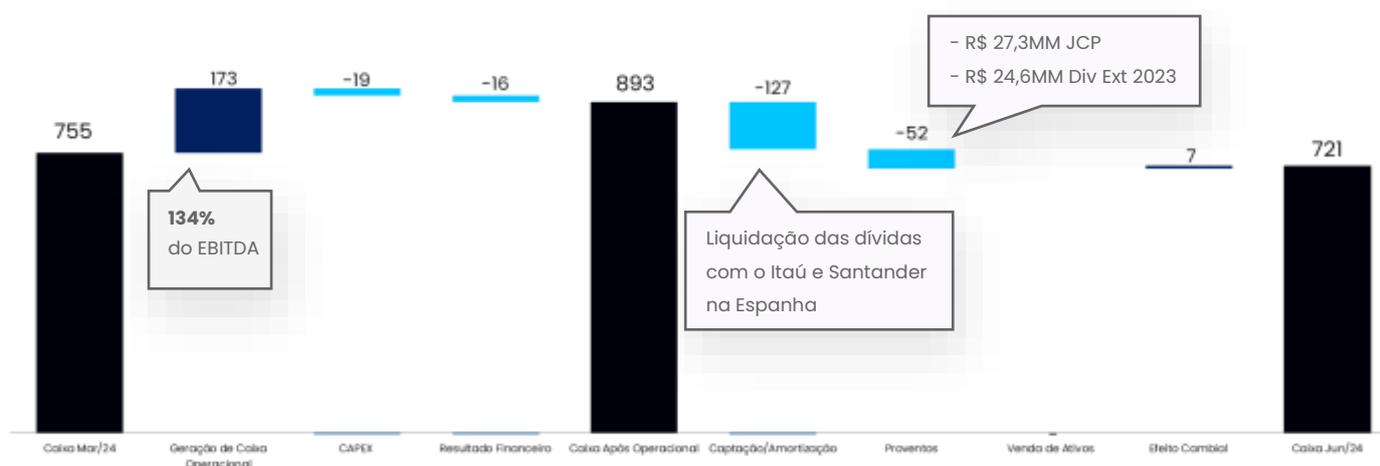
No trimestre, a geração de caixa operacional foi de R\$173MM, representando 134% do EBITDA gerado no trimestre. Esforços contínuos para ganhos operacionais em conjunto com melhorias na dinâmica de Capital de Giro têm possibilitado o aumento da conversão do indicador contábil para caixa efetivo. No acumulado do ano, o indicador alcançou 66%, revertendo o resultado negativo do 1T24.

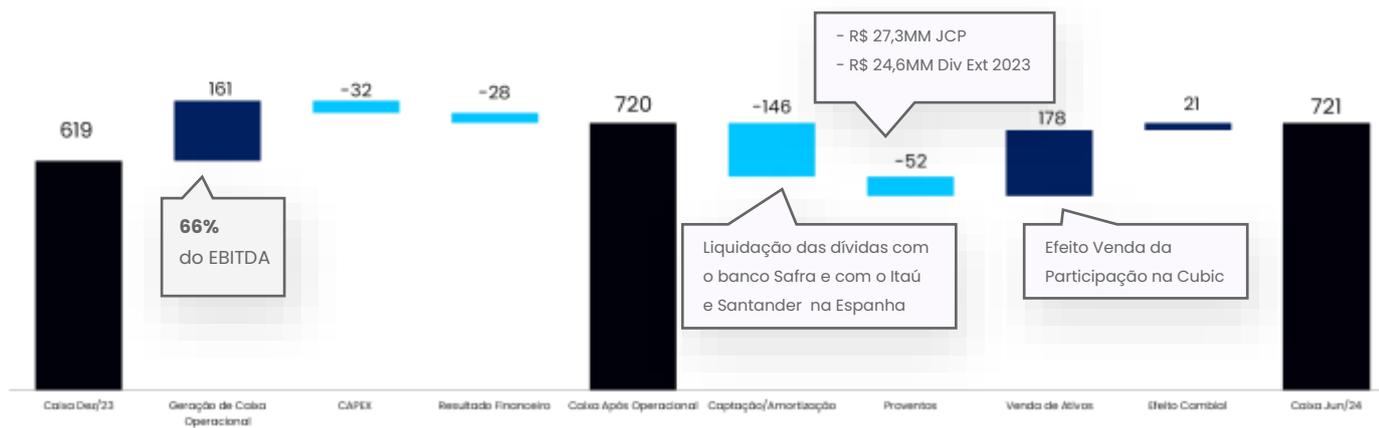
Nos seis primeiros meses de 2024, a principal movimentação do caixa veio da alienação de participações que a Valid possuía, em especial as ações da Cubic. Apesar da liquidação de algumas dívidas no ano, a Valid fechou o semestre com caixa superior ao que tinha no final do ano passado.

No segundo trimestre de 2024 e no primeiro semestre do ano, as principais movimentações de caixa foram:

Em R\$MM	2T24	6M24
Geração de Caixa Operacional	173	161
CAPEX	-19	-32
Resultado Financeiro	-16	-28
Captação/Amortização	-127	-146
Proventos	-52	-52
Venda de Ativos	0	178
Efeito Cambial	7	21

(R\$ MM)



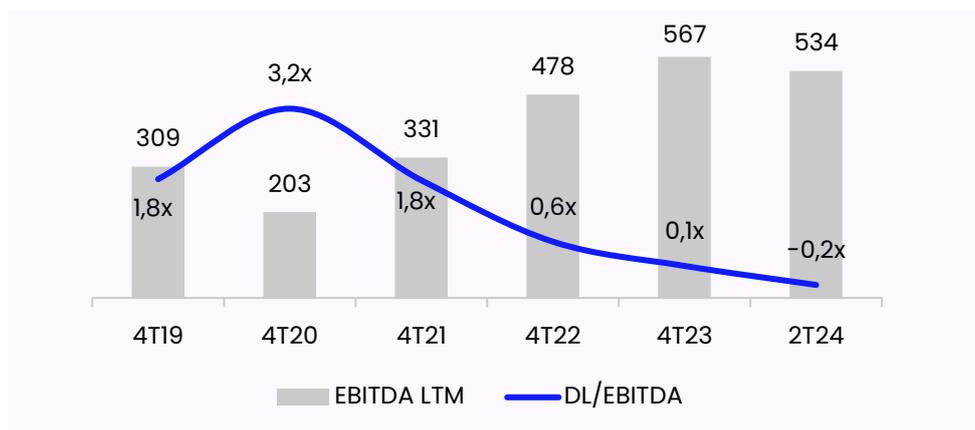


Nota: Geração Caixa Operacional: EBITDA - Impostos sobre Resultado - Capital de Giro

Endividamento

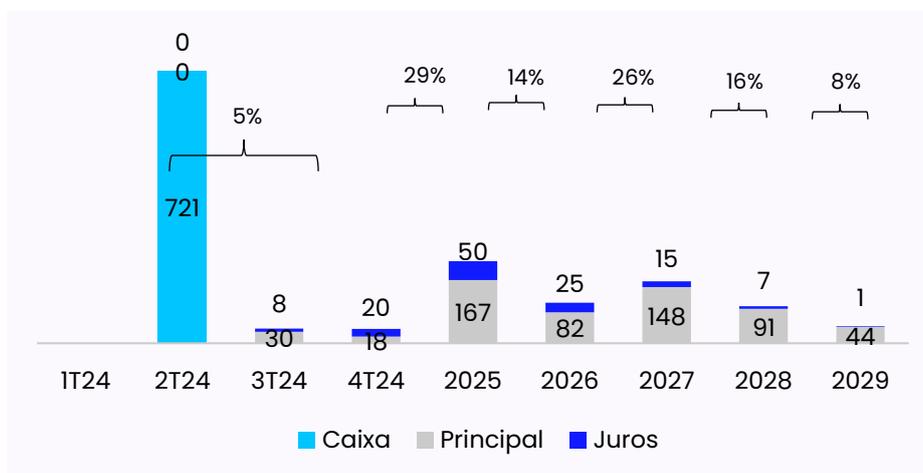
Ao fim do último trimestre, a Companhia segue com Caixa Líquido com as Disponibilidades superando o Endividamento em R\$137MM. A dívida da Valid está distribuída entre operações bilaterais, a mercado e internacionais, e atualmente, apenas 17% dos vencimentos da Empresa se dão no curto prazo.

Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA 12M)



Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização da dívida consolidada e detalhes sobre a dívida em R\$ e moeda estrangeira

Cronograma de Amortização Atual (R\$ MM)



	Dívida	Caixa
Brasil	R\$ 457	R\$ 387
Internacional	R\$ 127	R\$ 334
Total	R\$ 584	R\$ 721
%BR	78%	54%

Abaixo, a composição atual da dívida da Companhia (ex-arrendamentos), além de seus indicadores financeiros:

Perfil da Dívida	
Dívida Bruta (MM)	R\$ 584
Caixa ¹ (R\$ MM)	R\$ 721
Dívida / Caixa Líquida (R\$ MM)	R\$ -137
Covenants Financeiros	
Dívida Líquida/EBITDA	-0,2x
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas	4,7x
Covenants Contratados	
Dívida Líquida/EBITDA	≤3,0
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas	1,75

¹considerando títulos de valores mobiliários de CP e aplicação financeira.

Abaixo, apresentamos o detalhamento das dívidas em aberto da companhia no fechamento do trimestre:

Debêntures

Debêntures	9ª emissão	10ª emissão
Data da aprovação	Reunião do Conselho de Administração 19/04/2022	Reunião do Conselho de Administração 12/04/2024
Valor nominal unitário	1.000	1.000
Espécie e série		
Remuneração	CDI + 3,0%	CDI + 1,95%
Garantia	Cessão Fiduciária de Conta Vinculada	Cessão Fiduciária de Conta Vinculada
Amortização do principal	Semestral a partir de dez/24	A partir de 10/2026 e depois trimestralmente
Pagamento de Juros	Semestral a partir de dez/22	Carência de seis meses e depois trimestralmente a partir out/24
R\$ ('000)	R\$6.880	R\$ 240.720

Empréstimos e Financiamentos

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Financiamento
Tomador	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Valor total	R\$ 85.000 mil	R\$ 30.000 mil	R\$ 71.100 mil	R\$ 30.000 mil
Data de vencimento	20/12/2027	05/04/2028	20/12/2027	15/07/2024
Remuneração	CDI + 0,14% a.m.	CDI + 1,70% a.a.	CDI + 0,14% a.m.	CDI + 1,00% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Carência de 1 ano (mensal a partir de Janeiro de 2025)	Carência de 12 meses (mensal a partir de ago/23)	Carência de 1 ano (mensal a partir de Janeiro de 2025)	Bullet
Pagamento de juros	Carência de 3 meses (Trimestral até dez/24 e mensal a partir de Jan/25)	Carência de 12 meses (mensal a partir de ago/23)	Carência de 3 meses (Trimestral até dez/24 e mensal a partir de Jan/25)	Carência de 6 meses (semestral a partir de jan/24)
R\$ ('000)	R\$ 84.561	R\$ 22.118	R\$ 70.733	R\$ 31.842

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid Espanha
Valor total	EUR\$4.000	EUR 13.000 mil	US\$38.888 mil	EUR\$4.400	EUR\$6.000	EUR\$15.000
Data de vencimento	11/04/2024	14/04/2025	22/04/2025	22/04/2025	10/10/2025	10/10/2025
Remuneração	6,10% a.a	4,70% a.a.	6,95% a.a	4,70% a.a	6,20% a.a	6,05% a.a
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Bullet	Semestral (a partir de Out/22)	Semestral (a partir de Out/23)	Semestral (a partir de out/22)	Bullet	Bullet
Pagamento de juros	Bullet	Semestral (a partir de Out/22)	Semestral (a partir de Out/23)	Semestral (a partir de out/22)	Bullet	Bullet
Moeda de origem ('000)	Quitado	EUR\$ 4.664	Quitado	EUR\$ 1.471	Quitado	EUR\$15.218
R\$ ('000)	Quitado	R\$ 27.776	Quitado	R\$ 8.760	Quitado	R\$ 90.623

Mercado de Capitais

Dividendos e juros sobre capital próprio

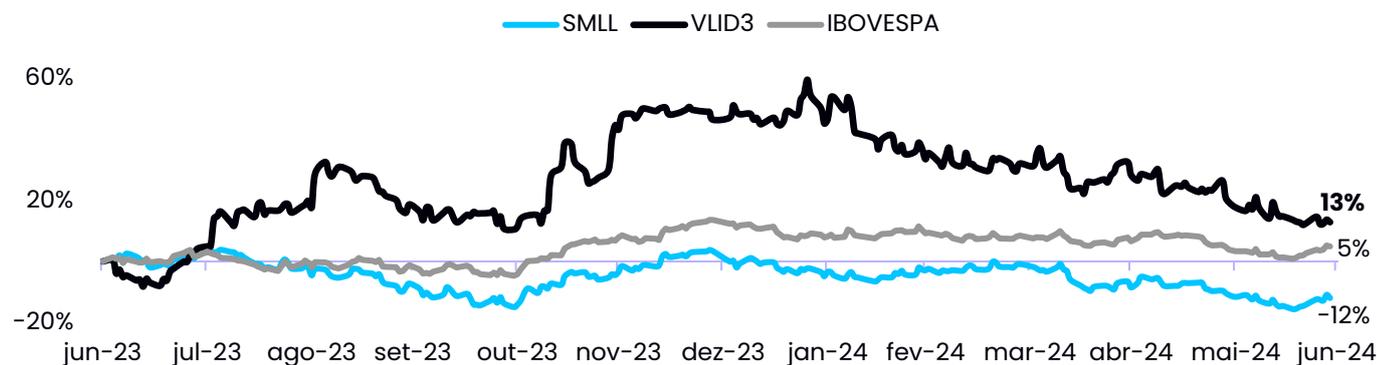
A tabela abaixo demonstra os últimos pagamentos realizados pela Valid em formato de Dividendos e JCP. Em 2024, já realizamos o pagamento de R\$52,0 MM em proventos

Evento	Data	Exercício	Posição acionária	Data pagamento	Valor bruto por ação R\$	Valor bruto R\$
JCP	21/09/2018	2018	26/09/2018	11/10/2018	0,235340	16.565.774,59
JCP	11/12/2018	2018	14/12/2018	10/01/2019	0,588230	41.414.436,47
JCP	11/11/2019	2019	14/11/2019	03/01/2020	0,350000	24.606.589,70
JCP	11/11/2019	2019	14/11/2019	10/12/2020	0,350000	24.606.589,70
JCP	29/12/2021	2021	05/01/2022	31/01/2022	0,290354	23.145.000,00
JCP	29/12/2022	2022	05/01/2023	31/01/2023	0,263031	20.999.926,96
JCP	09/05/2023	1T23	15/05/2023	22/05/2023	0,180000	14.371.558,74
JCP	18/07/2023	2T23	21/07/2023	31/07/2023	0,200000	16.016.078,00
JCP	24/10/2023	3T23	27/10/2023	08/11/2023	0,270000	21.634.641,81
JCP	01/12/2023	2023	06/12/2023	15/12/2023	0,307000	24.599.389,02
Dividendos	17/04/2024	2023	22/04/2024	30/04/2024	0,307419	24.646.235,95
JCP	21/05/2024	2024	27/05/2024	10/06/2024	0,34000	27.343.232,14
JCP*	16/07/2024	2T24	09/08/2024	16/08/2024	0,44000	35.263.127,24

*Pagamento ainda será realizado

Desempenho das Ações

As ações da Valid (VLID3) estão listadas no Novo Mercado da B3 desde abril de 2006. A cotação no trimestre fechou a R\$ 15,22, uma alta de 13% nos últimos 12 meses. O volume financeiro médio diário no trimestre foi de R\$6,2 milhões alta 13% em relação ao 2T23. O gráfico abaixo, apresenta a evolução da VLID3 a partir do dia 30 de junho de 2023 em comparação com os índices Ibovespa (IBOV) e Índice Small Cap (SMLL). O Market cap da companhia está em R\$ 1,2 bilhão.



Anexos



Demonstrações Financeiras

(em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	Dezembro 23	Junho 24	Dezembro 23	Junho 24
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	179,8	164,3	422,0	525,8
Aplicação financeira vinculada	16,1	8,5	16,1	8,5
Contas a receber de clientes	160,0	187,5	386,9	390,3
Partes relacionadas	35,2	34,2	-	-
Impostos a recuperar	57,3	84,2	86,1	115,5
Estoques	160,0	173,9	267,5	316,2
Outras ativos	18,2	25,8	40,3	58,7
	626,6	678,4	1.218,9	1.415,0
Ativo disponível para Venda	12,8	2,5	48,6	4,3
Circulante	639,4	680,9	1.267,5	1.419,3
Não Circulante	351,0	307,1	395,1	457,5
Títulos e valores mobiliários	13,5	13,5	13,5	13,5
Aplicação financeira vinculada	180,7	186,6	180,7	186,6
Créditos com partes relacionadas	36,9	9,2	2,0	2,4
Impostos a recuperar	71,9	66,3	71,9	66,3
Depósito judiciais	19,5	19,6	19,8	19,9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18,0	-	93,7	60,5
Outras contas a receber	10,5	11,9	13,5	16,2
Outros ativos designados ao valor justo	-	-	-	92,1
Investimentos	873,5	1.189,1	18,9	2,5
Imobilizado	164,0	157,7	207,8	201,7
Intangível	31,5	28,1	656,3	652,8
	1.420,0	1.682,0	1.278,1	1.314,5
Total do ativo	2.059,4	2.362,9	2.545,6	2.733,8
Passivo				
Circulante				
Fornecedores	64,5	65,1	162,4	137,3
Obrigações decorrente da compra de mercadoria e serviços	3,0	0,9	3,0	0,9
Partes relacionadas	0,1	3,2	-	-
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar	98,8	67,5	172,1	104,2
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	54,9	60,7	103,2	99,6
Impostos, taxas e contribuições a recolher	33,2	35,9	65,6	64,3
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	-	-	-	0,9
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	12,6	2,8	44,9	47,8
	267,1	236,1	551,2	455,0
Circulante	267,1	236,1	551,2	455,0
Não Circulante				
Débitos com partes relacionadas	1,7	1,8	1,7	1,8
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar	386,8	396,2	537,9	493,5
Provisões para litígios e demandas judiciais	52,6	30,6	57,3	40,0
Impostos e taxas e contribuição social a recolher	1,4	1,4	1,4	1,4
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	0,9	9,9	16,0
Passivo de aquisição de empresas	45,9	37,0	45,9	37,0
Outras contas a pagar	5,4	5,4	9,0	8,8
	493,8	473,3	663,1	598,5
Passivo de operações descontinuadas	-	-	-	-
Não Circulante	493,8	473,3	663,1	598,5
Patrimônio líquido				
Capital social	1.022,4	1.022,4	1.022,4	1.022,4
Reserva de capital	27,9	29,2	27,9	29,2
Ações em tesouraria	(25,3)	(24,0)	(25,3)	(24,0)
Reservas de lucros	175,0	195,8	175,0	195,8
Outros resultados abrangentes	73,9	229,9	73,9	229,9
Proposta de distribuição de dividendos adicionais	24,6	-	24,6	-
Lucro/Prejuízos acumulados	-	200,2	-	200,2
	1.298,5	1.653,5	1.298,5	1.653,5
Participação não controladoras	-	-	32,8	26,8
Patrimônio líquido	1.298,5	1.653,5	1.331,3	1.680,3
Total do passivo e patrimônio líquido	2.059,4	2.362,9	2.545,6	2.733,8

DRE

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS
(Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	2T23	2T24	2T23	2T24
Receita de venda de bens e/ou serviços	282,3	272,1	534,3	518,1
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(192,7)	(174,8)	(341,0)	(328,7)
Lucro Bruto	89,6	97,3	193,3	189,4
Despesas com vendas	(11,0)	(14,5)	(45,3)	(46,6)
Despesas gerais e administrativas	(25,3)	(24,8)	(37,2)	(36,4)
Outras receitas (despesas) operacionais	(3,4)	(0,4)	(7,0)	(2,3)
Resultado de equivalência patrimonial	27,2	33,7	(0,5)	0,1
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	77,1	91,3	103,3	104,2
Receitas financeiras	13,9	16,9	47,7	54,0
Despesas financeiras	(29,6)	(21,0)	(80,4)	(69,9)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	61,4	87,2	70,6	88,3
Imposto de renda e contribuição social correntes	1,3	(1,1)	(8,3)	2,5
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(5,2)	(6,5)	(7,1)	(11,2)
Resultado após impostos sobre o lucro	57,5	79,6	55,2	79,6
Lucro (prejuízo) líquido do período	57,5	79,6	55,2	79,6
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	57,5	79,6	57,5	79,6
Acionistas não controladores	-	-	(2,3)	-
Número de ações	80,0	80,3	80,0	80,3
Resultado por ação básico e diluído (R\$)	0,7	1,0	0,7	1,0
Resultado por ação de Op. Continuadas	0,7	1,0	0,7	1,0

DRE 6M24

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ACUMULADOS
(Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	6M23	6M24	6M23	6M24
Receita de venda de bens e/ou serviços	551,5	546,5	1.063,6	1002,4
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(366,3)	(356,2)	(662,7)	(633,8)
Lucro Bruto	185,2	190,3	400,9	368,6
Despesas com vendas	(27,2)	(28,9)	(94,2)	(94,2)
Despesas gerais e administrativas	(49,3)	(53,8)	(76,8)	(75,2)
Outras receitas (despesas) operacionais	(12,7)	(0,8)	(23,4)	106,8
Resultado de equivalência patrimonial	61,0	153,2	(1,6)	(1,6)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	157,0	260,0	204,9	304,4
Receitas financeiras	30,5	29,1	94,2	101,4
Despesas financeiras	(59,0)	(41,6)	(145,8)	(147,4)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	128,5	247,5	153,3	258,4
Imposto de renda e contribuição social correntes	(4,2)	(1,1)	(25,7)	15,8
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(7,4)	(18,9)	(12,8)	(47,9)
Resultado após impostos sobre o lucro	116,9	227,5	114,8	226,3
Lucro (prejuízo) líquido do período	116,9	227,5	114,8	226,3
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	116,9	227,5	116,9	227,5
Acionistas não controladores	-	-	(2,1)	(1,2)
Número de ações	79,9	80,2	79,9	80,2
Resultado por ação básico e diluído proprietários da Controladora (R\$)	1,5	2,8	1,4	2,8
Resultado por ação de Op. Continuadas	1,5	2,8	1,4	2,8

DFC 2T24

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA
(Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	2T23	2T24	2T23	2T24
Lucro antes dos tributos sobre o lucro das operações em continuidades	61,4	87,2	70,6	88,3
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	77,7	57,3	153,4	121,2
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	61,4	87,2	70,6	88,3
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	9,6	9,1	13,6	12,3
Baixa de ativos	-	-	-	-
Amortização	4,0	2,2	14,7	12,8
Resultado líquido na baixa de ativos	0,2	1,8	1,8	1,8
Valor justo do fundo criatec III	-	0,1	-	0,1
Atualização de depósito Judiciais	(0,4)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Opções de outorgas reconhecidas	0,1	(0,4)	0,1	(0,4)
Provisões para litígios e demanda judiciais	5,1	(23,6)	5,5	(22,2)
Provisão para perdas sobre créditos	0,2	0,3	0,7	(1,3)
Provisão para obsolescência de estoque	-	-	4,0	-
Equivalência patrimonial	(27,2)	(33,7)	0,6	(0,1)
Despesa de juros Sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	22,5	17,2	26,6	21,4
Variação cambial de empréstimos	-	-	(0,1)	0,3
Juros, variação cambial e baixa de arrendamentos	0,3	(0,8)	0,6	(0,6)
Juros e variação cambial sobre mútuos	0,9	(0,2)	1,8	0,8
Créditos e atualizações financeiras de Pis e Cofins sobre ICMS	(0,7)	(0,5)	(0,7)	(0,6)
Ajuste a valor presente	1,5	0,7	(1,3)	0,7
Outros	0,1	0,2	-	(1,4)
Outras variações cambiais e ajuste por inflação	0,1	(2,1)	15,1	9,5
Variações nos ativos e passivos	(16,7)	(7,8)	(55,5)	52,1
Contas a receber de clientes	5,9	(2,1)	(32,1)	22,5
Impostos a recuperar	7,7	(16,8)	10,0	(13,0)
Estoques	(5,1)	9,3	(19,9)	28,2
Depósitos judiciais	(1,3)	(0,3)	(1,5)	(0,4)
Outras contas a receber	4,3	(1,5)	35,2	12,2
Créditos com partes relacionadas	(9,7)	(3,3)	0,1	(0,2)
Fornecedores	0,9	(3,9)	(30,1)	(22,1)
Débito com partes relacionadas	(2,1)	(1,6)	-	0,1
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	3,0	15,1	(2,4)	13,0
Impostos, taxas e contribuições a recolher	2,9	6,4	5,4	14,8
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	(0,8)	(6,8)	(0,9)	5,2
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(22,4)	(0,7)	(22,4)	(0,7)
Pagamento de IR e CSLL	-	(1,6)	3,1	(7,5)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	61,0	49,5	97,9	173,3
Fluxo de caixa de atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(4,7)	(4,4)	(6,2)	(4,9)
Aquisição de intangível	(1,9)	(0,5)	(9,3)	(5,1)
Aquisição de investimento	(20,0)	-	(18,0)	-
Títulos e valores mobiliários	(0,5)	(0,2)	-	(0,2)
Aplicação financeira vinculada	(6,5)	(1,9)	(7,1)	(1,8)
Pagamento de earn-out Flexdoc	-	(8,9)	-	(8,9)
Recebimento de dividendos	-	7,7	-	-
Caixa aplicado gerado nas atividades investimentos	(33,6)	(8,2)	(40,6)	(20,9)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Pagamento de dividendos	-	(24,6)	-	(24,6)
Crédito com partes relacionadas	(6,3)	1,3	-	-
Pagamento de dividendos para não controladores	0,5	-	(0,5)	(0,4)
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	(14,4)	(27,3)	(14,4)	(27,3)
Ações em tesouraria	-	0,4	-	0,4
Pagamento arrendamentos	(1,7)	(1,8)	(3,2)	(3,2)
Pagamento juros sobre arrendamento	-	-	(0,1)	(0,1)
Capitação de debêntures	-	241,4	-	241,4
Pagamento de debêntures	(90,0)	(243,1)	(90,0)	(243,1)
Pagamento de juros sobre debêntures	(27,0)	(18,3)	(27,0)	(18,3)
Captação de empréstimos	82,4	(0,1)	104,5	(0,1)
Pagamento de Empréstimos	(93,2)	(0,8)	(123,0)	(106,9)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(7,4)	(5,3)	(14,8)	(13,0)
Caixa consumido atividades de financiamento	(157,1)	(78,2)	(168,5)	(195,2)
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(129,7)	(36,9)	(111,2)	(42,8)
Saldos de caixa e equivalentes de caixa no início do período				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do período	263,9	201,2	405,0	561,7
Efeitos de mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	(11,3)	6,9
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	134,2	164,3	282,5	525,8
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(129,7)	(36,9)	(111,2)	(42,8)

DFC 6M24

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA
(Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	6M23	6M24	6M23	6M24
Lucro antes dos tributos sobre o lucro das operações em continuidades	128,5	247,5	153,3	258,4
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	160,7	140,1	310,2	261,0
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	128,5	247,5	153,3	258,4
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	19,4	18,2	27,8	24,8
Amortização	7,4	4,4	29,6	25,8
Resultado líquido na baixa de ativos	0,4	12,2	2,0	(123,8)
Valor justo do fundo criatec III	(1,2)	0,2	(1,2)	0,2
Atualização de depósitos Judiciais	(0,3)	(0,6)	(0,3)	(0,6)
Opções de outorgas reconhecidas	0,5	1,3	0,5	1,3
Provisões para litígios e demandas judiciais	16,6	(20,4)	14,9	(15,8)
Provisão para perdas sobre créditos	4,1	0,2	4,1	(2,3)
Provisão para obsolescência de estoque	-	-	4,2	(1,1)
Provisão para impairment	-	-	-	24,0
Equivalência patrimonial	(61,0)	(153,2)	1,6	1,6
Despesa de juros sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	46,9	32,9	54,7	40,7
Variação cambial de empréstimos	-	-	(2,5)	1,0
Juros, variação cambial e baixa de arrendamentos	0,7	(0,5)	1,1	(0,3)
Juros e variação cambial sobre mútuos	(1,2)	(1,1)	0,7	0,3
Créditos e atualizações financeiras de PIS e COFINS sobre ICMS	(1,9)	(0,5)	(1,9)	(0,5)
Ajuste a valor presente	1,5	1,1	(1,3)	3,9
Outros	0,2	1,0	-	0,2
Outras variações cambiais	0,1	(2,6)	22,9	23,2
Variações nos ativos e passivos	(69,8)	(71,4)	(153,9)	(100,5)
Contas a receber	(9,9)	(27,7)	(94,4)	14,0
Impostos a recuperar	6,9	(20,8)	14,6	(20,6)
Estoques	(30,8)	(13,9)	(46,5)	(38,7)
Depósitos judiciais	(1,4)	(0,3)	(1,4)	(0,4)
Outras contas a receber	4,6	(7,5)	48,2	(8,1)
Créditos com partes relacionadas	(11,2)	1,0	0,2	(0,3)
Fornecedores	0,9	(1,7)	(44,7)	(36,3)
Débito com partes relacionadas	(1,4)	3,1	-	0,1
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	(8,8)	5,9	(7,7)	(6,3)
Impostos, taxas e contribuições a recolher	10,1	3,1	4,0	11,2
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	(0,2)	(10,1)	9,1	5,4
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(22,7)	(0,9)	(25,5)	(1,0)
Pagamento de IR e CSLL	(5,9)	(1,6)	(9,8)	(19,5)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	90,9	68,7	156,3	160,5
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(6,6)	(12,4)	(11,0)	(14,2)
Aquisição de intangível	(2,9)	(1,0)	(13,0)	(8,3)
Aquisição de investimento	(20,0)	-	(18,0)	-
Caixa líquido recebido pela alienação de participação societária	-	5,2	-	177,7
Aumento de capital em controladas	(0,9)	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	(0,5)	(0,2)	(0,5)	(0,1)
Aplicação financeira vinculada	(9,2)	1,7	(9,2)	1,8
Pagamento de earn-out Flexdoc	-	(8,9)	-	(8,9)
Recebimento de dividendos	-	7,7	-	-
Caixa aplicado (gerado) nas atividades de investimentos	(40,1)	(7,9)	(51,7)	148,0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Pagamento de dividendos	-	(24,6)	-	(24,6)
Crédito com partes relacionadas	49,9	30,2	-	-
Pagamento de dividendos para não controladores	0,5	-	(0,5)	(0,5)
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	(35,4)	(27,3)	(35,4)	(27,3)
Ações em tesouraria	-	1,3	-	1,3
Pagamento de arrendamento	(3,3)	(3,5)	(6,9)	(6,3)
Pagamento juros sobre arrendamento	-	-	(0,1)	(0,1)
Captação de debêntures	-	241,4	-	241,4
Pagamento de debêntures	(90,0)	(243,1)	(90,0)	(243,1)
Pagamento de juros sobre debêntures	(27,0)	(18,3)	(27,0)	(18,3)
Pagamento juros s/ financiamentos	-	(1,5)	-	(1,5)
Captação de empréstimos	82,4	(0,1)	145,8	(0,1)
Pagamento de empréstimos	(108,7)	(19,4)	(138,6)	(125,5)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(19,0)	(11,4)	(26,1)	(20,7)
Caixa consumido atividades de financiamento	(150,6)	(76,3)	(178,8)	(225,3)
Aumento (redução) do caixa e equivalente de caixa	(99,8)	(15,5)	(74,2)	83,2
Saldos de caixa e equivalentes de caixa				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do exercício	234,0	179,8	365,1	422,0
Efeitos das mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	(8,4)	20,6
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	134,2	164,3	282,5	525,8
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(99,8)	(15,5)	(74,2)	83,2

Valid

www.ri.valid.com

ILSON BRESSAN

Diretor Presidente

OLAVO VAZ

Diretor Financeiro e de RI

Olavo.vaz@valid.com

JULIA ARAUJO

Coordenadora de Finanças Corporativas e RI

Julia.araujo@valid.com

PAULO LIMA

Analista de RI

Paulo.mlima@valid.com

ANGELA BARBATTI

Estagiária de RI

Angela.barbatti@valid.com