

**Valid**  
**Divulgação de**  
**Resultados**  
**3T23**

**Videoconferência com tradução simultânea em inglês**  
08 de novembro de 2023 - 10h00 (BRT)

Acesso: [Clique aqui](#)

## **3T23 da Valid é marcado por Receita Líquida de 558 milhões, EBITDA de R\$127 milhões e de Lucro Líquido Contábil de R\$61 milhões.**

São Paulo, 07 de novembro de 2023 – A Valid (B<sup>3</sup>: VLID3 - ON) apresenta hoje os seus resultados do terceiro trimestre de 2023 (3T23) e dos primeiros nove meses de 2023 (9M23).

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 2022.

### **Receita Líquida**

- No 3T23 registramos Receita Líquida de R\$558MM, um crescimento de 13% frente ao 3T22 e, de 4,5% frente ao 2T23. Todos os segmentos de atuação da Valid (ID, Pay e Mobile) apresentaram crescimento em relação ao mesmo trimestre do ano de 2022. Apenas o segmento de Mobile teve redução em vendas quando comparado ao 2T23;
- Nos primeiros 9M23 a Receita Líquida acumula R\$1,62Bi, um crescimento de 16% frente aos R\$1,40Bi dos 9M22;

### **EBITDA**

- O EBITDA no 3T23 foi de R\$127MM, um crescimento de 9% contra o 3T22, que havia sido de R\$116MM. A margem EBITDA no trimestre ficou em 22,7%;
- No ano, o EBITDA acumulado está em R\$411MM, um crescimento de 23% A/A. A margem EBITDA acumulada nos primeiros 9M23 está em 25,3%, vs. 23,8% nos 9M22;

### **Lucro Líquido**

- Alcançamos um Lucro Líquido atribuível aos controladores de R\$61MM no 3T23, com margem líquida de 11%;

- No ano, o Lucro Líquido atribuível aos controladores está em R\$178MM, margem de 11%. No mesmo período de 2022 o resultado estava negativo em -R\$0,3MM;
- Neste trimestre, o lucro líquido contábil foi impactado, positivamente, em cerca de R\$9MM, pelo recebimento não recorrente de valores atrasados de um importante cliente do segmento de identificação;

### Eventos Subsequentes

- Nos dias 10 e 11 de outubro de 2023, a Valid Espanha captou, junto ao: i) Banco Santander uma operação de EUR15MM; e ao ii) Banco Itau uma operação de EUR6MM. Os recursos obtidos foram utilizados para o pré-pagamento de dívidas em USD com estas mesmas instituições, assim como para alongamento de vencimentos que possuíam taxas mais altas, prazos mais curtos e uma pior estrutura de garantias;
- Em 24 de outubro de 2023, conforme informado no Aviso aos Acionistas, o Conselho de Administração deliberou o pagamento de Juros sobre Capital Próprio de R\$0,27 por ação o que representa aproximadamente R\$21,6 MM que será realizado no dia 08 de novembro de 2023.

**Prezados,**

Apresentamos hoje os resultados da Valid referentes ao terceiro trimestre de 2023, e ao acumulado nos primeiros nove meses do ano.

Queríamos agradecer aos colaboradores de cada um dos locais em que atuamos e aos nossos acionistas, credores, parceiros comerciais e demais stakeholders. Como mencionamos durante o nosso último Valid Investor Day, é sempre gratificante ver o interesse pela Valid aumentar conforme a Empresa mantém a sua consistência na entrega de resultados.

Ao longo deste material daremos detalhes de mais um período no qual a Valid apresentou entregas de destaque nas principais linhas de negócio enquanto se mantém com uma confortável posição em termos de estrutura de capital.

Começando pelos destaques do terceiro trimestre de 2023, temos:

- i) Crescimento de 13% na Receita Líquida quando comparada ao 3T22 e de 4% vs. o 2T23. Todos os segmentos apresentaram crescimento em comparação ao mesmo período do ano anterior, com destaque para o segmento de Pay que apresentou crescimento de 25%;
- ii) Atingimos o EBITDA trimestral de R\$127MM com margem de 22,7%, levando o acumulado do ano para R\$410MM com margem de 25,3%;
- iii) Lucro líquido trimestral contábil de R\$61MM, com margem de 11%. No ano, o Lucro Líquido Contábil atingiu R\$178MM, também com margem de 11%;
- iv) O ROIC dos últimos 12 meses ficou em 20,3%, o que mostra mais um trimestre de avanço deste indicador;
- v) Mantivemos os nossos esforços tanto na entrega operacional quanto na otimização da gestão do Capital de Giro. No 3º trimestre tivemos uma Geração de Caixa Operacional de R\$223MM o que representa 177% do EBITDA do período. No ano o acumulado está em 92%;
- vi) Ao longo do 3º trimestre de 2023, em termos de Estrutura de Capital, tivemos apenas a operação de FINAME que mencionamos no Release do 2T23. Realizamos algumas captações no início de outubro conforme mencionado nos Eventos Subsequentes;
- vii) Em função da forte geração de caixa reduzimos ainda mais a Dívida Líquida, que atingiu R\$126MM ou 0,2x DL/EBITDA.

Na RCA de 24 de outubro, o Conselho de Administração deliberou por mais uma nova rodada de pagamento de JSCP, de R\$0,27 centavos por ação, o que representa cerca de R\$21,6MM. Tal pagamento ocorrerá no dia 08 de novembro de 2023.

Ao longo do ano de 2023, o montante já pago de JSCP soma R\$0,65 por ação ou R\$52MM, o que representa cerca de 30% do Lucro Líquido Acumulado nos primeiros 9 meses.

Passando aos destaques por unidade de negócios, temos:

**Valid ID:**

1. Forte volume de Emissão de documentos no 3T23, atingindo 7,5 milhões de unidades, superando o 3T22, que havia sido de 7,4 milhões de documentos (antigo recorde histórico da Empresa). A receita no segmento atingiu R\$194MM. A receita alcançada é maior que os R\$186MM obtidos no 3T22, mesmo considerando que neste trimestre do ano passado tivemos o faturamento de provas – cerca de R\$16MM – que em 2023 ocorrerá ao longo do 4T23.

2. Durante os últimos meses tivemos a homologação dos resultados de importantes processos competitivos em que participamos e fomos vencedores. Dentre estes destacamos o da Polícia Civil do DF, ID-Goiás e CNH-MS.

**Valid Pay:**

1. Crescimento de 25% em vendas e de 72% em EBITDA, quando comparado ao 3T22. O resultado que temos obtido ao longo do ano de 2023 na Argentina tem ajudado a compensar a fraca volumetria observada no Brasil.

2. EBITDA de R\$48,7MM neste trimestre é o maior já obtido por esta vertical e fez com que a margem atingisse 22% no trimestre.

**Valid Mobile:**

1. No segmento de Mobile, como já havíamos mencionado anteriormente, temos observado maiores pressões em preço/custos, o que tem diminuído as margens no segmento. Em termos de receita obtivemos incremento de 6% vs. o 3T22, atingindo R\$140MM e uma queda de 15% frente ao trimestre anterior.

2. Em termos de EBITDA, alcançamos R\$19,2MM no trimestre, uma queda de 43% frente ao mesmo trimestre do ano anterior. A margem do segmento de Mobile fechou o trimestre em 14%.

**Destaques recentes:**

No dia 20 de setembro realizamos o Valid Investor Day de 2023. Neste evento apresentamos o posicionamento da Valid como Integradora de Soluções de Identificação Segura, para 3 ecossistemas: ID & Governo Digital, Banking & Meios de Pagamento e Conectividade Segura. Para aqueles que não puderam participar, o material gravado encontra em nosso site de Relação com Investidores.

Em nossa vertical de ID, estivemos no XII Congresso CONSAD de Gestão Pública, que ocorreu em Brasília, onde reforçamos o posicionamento da Valid como um player protagonista na pauta de transformação digital de governo e exploramos temas como a Interoperabilidade e a necessidade de uma identidade forte e segura como um grande habilitador de Governo Digital centrado no cidadão, prestando serviços com segurança, autenticação e privacidade de dados.

Ainda no Distrito Federal, estivemos no SECOP 2023, o mais importante evento de Tecnologia da Informação e Comunicação (TIC) para a gestão pública do Brasil, que reuniu todas as empresas estaduais de TIC do país, além de profissionais do setor público representantes das 3 esferas de Governo.

Em setembro, estivemos presentes no lançamento da plataforma Gov.PI. No evento, o governador do Piauí, Sr. Rafael Fonteles, lançou a plataforma Gov.PI Cidadão, que permitirá a oferta de serviços públicos dentro de um ambiente virtual seguro, de forma prática e ágil. O objetivo é reduzir o tempo que o cidadão gasta para acessar serviços, principalmente quando precisa comparecer a alguma repartição pública, aumentando a comodidade e tornando o estado mais eficiente.

Na segunda semana de outubro participamos do seminário TO Digital, promovido pelo Governo do Tocantins e com a presença do Governador Wanderlei Barbosa, além de diversas outras autoridades públicas. O objetivo do evento foi lançar um programa de aceleração para a digitalização do governo e ainda contou com palestras de especialistas em transformação digital e o lançamento do Portal de Serviços do Governo.



Outra novidade no período foi a celebração de uma parceria, exclusiva para o mercado brasileiro, com a Cybernetica, empresa protagonista na construção do case de governo digital na Estônia, considerada a sociedade mais digital do mundo. A Empresa é líder em sistemas de interoperabilidade e está presente em mais de 35 países no mundo.

Na Valid Pay, destacamos duas iniciativas que endereçam o momento atual de nossos clientes bancários. A primeira delas relaciona-se ao atendimento de clientes que têm, na sofisticação do produto, um atributo de valor importante. A Valid foi escolhida como parceira de uma importante instituição financeira para o desenvolvimento e a fabricação dos cartões metálicos voltados aos torcedores de um importante time de futebol.

Além disso, o aumento na adesão dos brasileiros às contas globais, nos trouxe a oportunidade de fabricação dos cartões das contas internacionais de um dos maiores bancos privados do Brasil.

No último trimestre, participamos de um dos maiores eventos da indústria de telecomunicações nos EUA, a MWC Las Vegas, onde apresentamos nossas soluções inovadoras de eSIM para Bens de Consumo e IoT. Durante o evento, divulgamos uma parceria importante com a empresa SimpleX Wireless para soluções de IoT.

Em setembro de 2023, atingimos um marco significativo com mais de 100 implementações da plataforma de Subscription Management em todo o mundo. Isso reforça o papel de liderança da Valid na criação de implementações interoperáveis de eSIM e no apoio a operadoras móveis, fabricantes de dispositivos e MVNOs na criação, atualização, gerenciamento, personalização e download de assinaturas e perfis de clientes em dispositivos habilitados para eSIM.

E, recentemente, tivemos a nomeação do Bertrand Moussel, Vice-Presidente Senior de Marketing, Product & Strategy, como Presidente do Conselho da Trusted Connectivity Alliance. Bertrand desempenhará um papel fundamental na definição do futuro da tecnologia eSIM, um componente crucial do nosso mundo cada vez mais interligado.

**Muito obrigado, e vamos em frente!**

Resultado Consolidado (R\$ Milhões)						
	3T22	3T23	Var. %	9M22	9M23	Var. %
<b>Receita Operacional Líquida</b>	496,3	558,4	12,5%	1.400,7	1.622,0	15,8%
Custos	(315,9)	(363,0)	14,9%	(900,1)	(1025,8)	14,0%
<b>Resultado bruto</b>	<b>180,4</b>	<b>195,4</b>	8,3%	<b>500,6</b>	<b>596,2</b>	19,1%
<i>Margem Bruta</i>	36,3%	35,0%		35,7%	36,8%	
<b>Receitas(despesas) operacionais</b>						
Despesas com vendas	(42,8)	(33,5)	-21,7%	(134,2)	(127,7)	-4,8%
Despesas gerais e administrativas	(38,4)	(46,7)	21,6%	(94,5)	(123,5)	30,7%
Outras receitas (despesas) não operacionais*	(9,6)	(3,8)	-60,4%	(27,0)	(27,2)	0,7%
Resultado de equivalência patrimonial	(0,6)	0,6	n.a.	(1,9)	(0,9)	-52,6%
<b>Lucro Operacional</b>	<b>89,0</b>	<b>112,0</b>	25,8%	<b>243,0</b>	<b>316,9</b>	30,4%
<i>Margem Operacional</i>	17,9%	20,1%		17,3%	19,5%	
<b>Resultado Financeiro</b>						
Receitas financeiras	53,6	65,4	22,0%	160,3	159,6	-0,4%
Despesas financeiras	(104,6)	(89,6)	-14,3%	(312,8)	(235,5)	-24,7%
<b>Lucro (Prejuízo) do período antes do IR e CSLL</b>	<b>38,0</b>	<b>87,8</b>	131,1%	<b>90,5</b>	<b>241,0</b>	166,3%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>7,9</b>	<b>(22,9)</b>	n.a.	<b>(18,5)</b>	<b>(65,2)</b>	252,4%
<b>Lucro (Prejuízo) após impostos</b>	<b>45,9</b>	<b>64,9</b>	41,4%	<b>72,0</b>	<b>175,8</b>	144,2%
<b>Lucro líquido de operações descontinuadas</b>	<b>21,4</b>	<b>61,0</b>	n.a.	<b>(71,3)</b>	<b>0,0</b>	-100,0%
<b>Lucro (Prejuízo) do período</b>	<b>21,4</b>	<b>61,0</b>	185,0%	<b>0,7</b>	<b>175,8</b>	25014,3%
<b>Lucro atribuível a:</b>						
Acionistas controladores	22,1	60,7	174,7%	(0,3)	177,6	n.a.
Acionistas não controladores	(0,7)	0,3	n.a.	1,0	(1,8)	n.a.

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)						
<b>Lucro Líquido do período</b>	<b>22,1</b>	<b>60,7</b>	174,7%	<b>(0,3)</b>	<b>177,6</b>	n.a.
Ajustes de OPEX	(8,7)	(14,6)	67,2%	(8,7)	(9,0)	3,4%
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido do período</b>	<b>13,4</b>	<b>46,1</b>	244,7%	<b>(9,0)</b>	<b>168,6</b>	n.a.
(+) Participações dos não Controladores	(0,7)	0,3	n.a.	1,0	(1,8)	n.a.
(+) Imposto de renda e contribuição social	0,4	26,8	6600,0%	18,6	65,2	250,5%
(+) Despesas/(receitas) financeiras	51,0	24,2	-52,5%	152,5	75,9	-50,2%
(+) Depreciação e amortização	25,2	25,9	2,9%	71,3	74,6	4,7%
(+) Outras (receitas) Despesas Não operacionais	9,6	3,8	-60,4%	26,9	27,2	1,1%
(+/-) Equivalência patrimonial	0,6	(0,6)	n.a.	1,9	0,9	-52,6%
(+/-) Resultado de operações descontinuadas	16,2	0,0	-100,0%	71,2	0,0	-100,0%
<b>EBITDA</b>	<b>115,6</b>	<b>126,50</b>	9,4%	<b>334,3</b>	<b>410,6</b>	22,8%

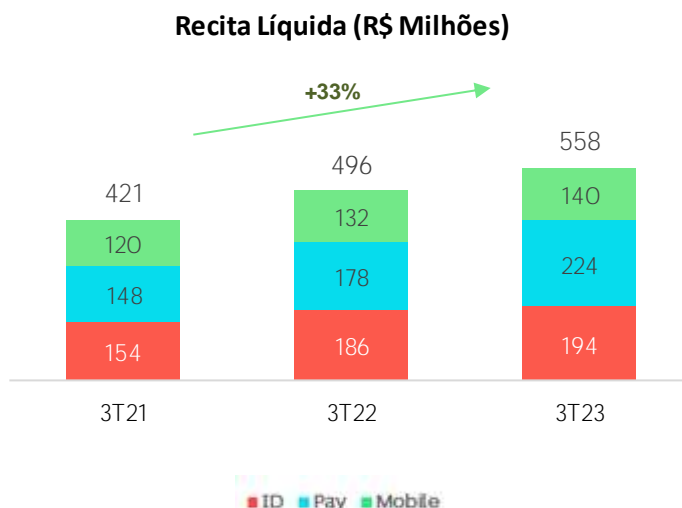
\*Detalhamento de Outras Receitas/Despesas Não Operacionais

Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	3T22	3T23	Var. %	9M22	9M23	Var. %
Brasil	(1.144)	(598)	-47,7%	(6.417)	(13.372)	108,4%
Estrangeiras	(8.474)	(3.229)	-61,9%	(20.624)	(13.882)	-32,7%
<b>Total Outras Receitas e Despesas Não Operacionais</b>	<b>(9.618)</b>	<b>(3.827)</b>	<b>-60,2%</b>	<b>(27.041)</b>	<b>(27.254)</b>	<b>0,8%</b>



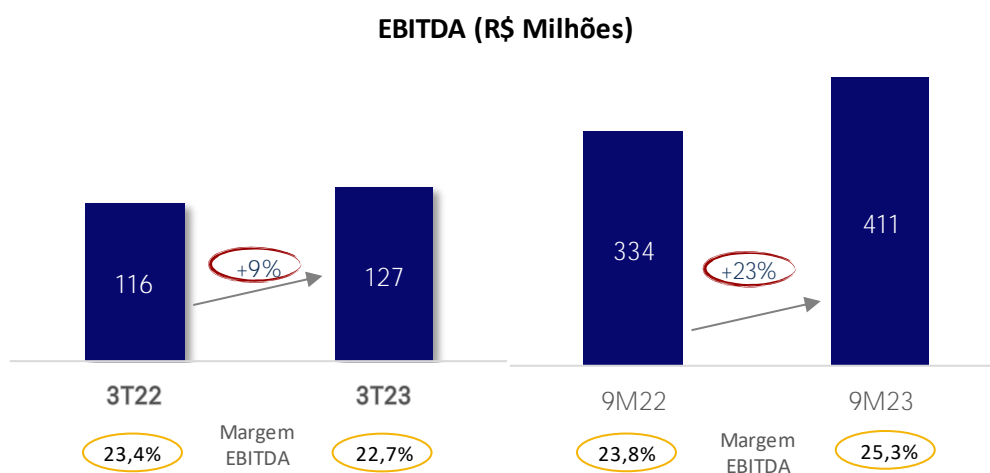
## RECEITA LÍQUIDA

A Receita Líquida Total da Valid atingiu R\$558MM no 3T23, um crescimento de 13% vs. 3T22. Todos os segmentos contribuíram para o aumento com destaque para a vertical de Pay.



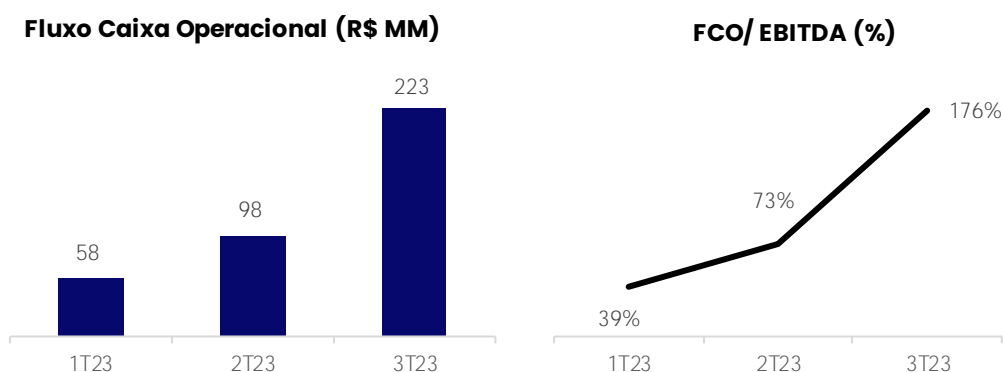
## OPEX E EBITDA

O OPEX consolidado da Valid totalizou R\$432 MM no trimestre, um crescimento de 13% A/A. Com isso, o EBITDA totalizou R\$127MM no trimestre (+9% A/A). A Margem EBITDA atingiu 22,7% (-0,6 p.p. A/A). No ano, o EBITDA apresenta crescimento de 23% e a margem supera a de 2022 em 1,5p.p.



Abaixo demonstramos a evolução da conversão de caixa, do 1T23 para o 3T23. Houve uma melhoria expressiva do indicador na comparação entre os trimestres fruto de um trabalho dedicado na melhoria

da gestão do Capital de Giro com olhar especial para as linhas de Contas a Receber e Estoques. Esta melhoria do indicador que tem possibilitado a contínua redução na alavancagem. No ano o acumulado FCO/EBITDA supera os 90%.



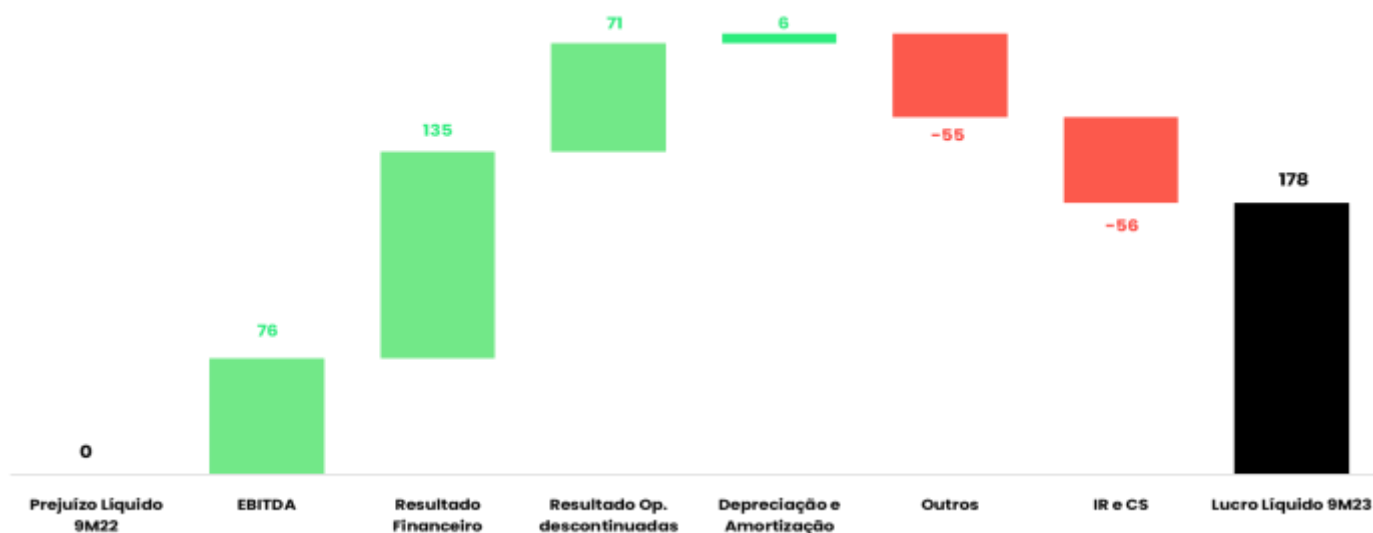
## LUCRO LÍQUIDO

Neste trimestre, a Companhia apresentou Lucro Líquido de R\$61MM vs. um Lucro de R\$22MM no 3T22. Esse resultado é explicado, principalmente, pelo crescimento do EBITDA no 3T23 e, pelos itens não recorrentes contabilizados em 2022, tais como: a venda da operação nos USA, a redução das variações cambiais atreladas aos mútuos que foram baixados em quase sua totalidade, e a redução expressiva do endividamento da Empresa que reduziu a demanda por pagamento de juros em 2023.

	Lucro líquido Normalizado do período (R\$ Milhões)					
	3T22	3T23	Var. %	9M22	9M23	Var. %
<b>EBITDA</b>	<b>115,6</b>	<b>126,5</b>	9,4%	<b>334,3</b>	<b>410,6</b>	22,8%
<i>Margem EBITDA</i>	23,3%	22,7%		23,9%	25,3%	
(+) Outras Receitas/Despesas não operacionais	(9,6)	(3,8)	-60,4%	(26,9)	(27,2)	1,1%
(+/-) Equivalência patrimonial	(0,6)	0,6	n.a.	(1,9)	(0,9)	-52,6%
(+) Participações dos não Controladores	0,7	(0,3)	n.a.	(1,0)	1,8	n.a.
(+) Imposto de renda e contribuição social	(0,4)	(26,8)	6600,0%	(18,6)	(65,2)	250,5%
(+) Despesas/Receitas financeiras	(51,0)	(24,2)	-52,5%	(152,5)	(75,9)	-50,2%
(+) Depreciação e amortização	(25,2)	(25,9)	2,9%	(71,3)	(74,6)	4,7%
(+) Ajustes OPEX	8,7	14,6	67,2%	8,7	9,0	3,4%
(+) Resultado de operações descontinuadas	(16,2)	0,0	n.a.	(71,2)	0,0	-100,0%
<b>Lucro (Prejuízo) líquido</b>	<b>22,1</b>	<b>60,7</b>	174,9%	<b>(0,3)</b>	<b>177,6</b>	n.a.

Abaixo apresentamos a bridge do resultado acumulado nos 9M22 para o resultado obtido no YTD 2023, pelo gráfico fica clara a evolução das linhas mencionadas acima.

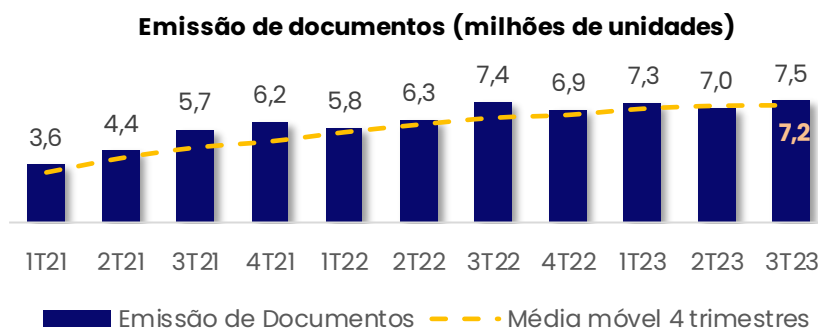
Bridge Prejuízo Líquido 9M22 > Lucro Líquido 9M23



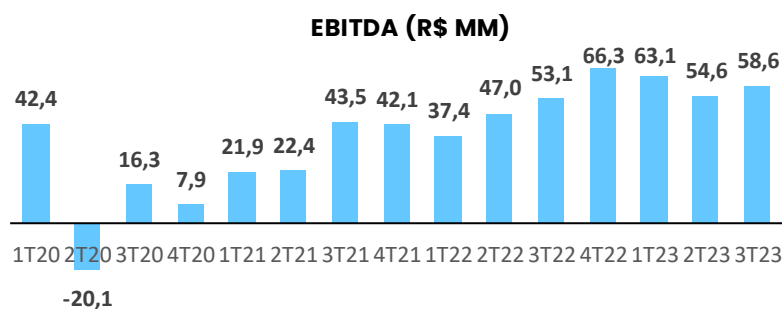
R\$ milhões	3T22	3T23	Var. %	2T23	Var. %	9M22	9M23	Var. %
Receita	186,2	194,3	4,4%	169,6	14,6%	465,9	537,0	15,3%
EBITDA	53,1	58,6	10,3%	54,6	7,3%	137,5	176,3	28,2%
Margem EBITDA	28,5%	30,2%	1,6 p.p.	32,2%	-2,0 p.p.	29,5%	32,8%	3,3 p.p.
OPEX	133,0	135,7	2,0%	115,0	18,1%	328,4	360,7	9,8%
Volume de Documentos (milhões)	7,4	7,5	1,3%	7,0	6,5%	19,5	21,8	12,0%

A Receita da Valid advinda das soluções de Identificação (ID) totalizou R\$194MM no 3T23, apresentando um crescimento de 4% A/A. Nos 9M23 tivemos uma Receita Líquida de R\$537MM, um crescimento de 15% em relação ao 9M22.

Emitimos no 3T23, 7,5 milhões de unidades, recorde histórico da Valid, aumento de 1,3% frente ao 3T22. Nos 9M23, o volume de documentos emitidos alcançou 21,8 milhões de unidades, um aumento de 12% frente ao mesmo período de 2022. A forte volumetria pode ser explicada por um trimestre favorável em termos de dias úteis e pelo estoque de emissões do período da pandemia, cujo calendário estendido vigorou até agosto/23.



O OPEX no 3T23 totalizou R\$136MM, o que representa um aumento de 2% em relação ao 3T22. O EBITDA atingiu R\$59MM no 3T23 (+10,3% A/A). A Margem EBITDA encerrou o 3T23 em 30,2% (+1,6 p.p. A/A). Nos 9M23, a Margem EBITDA atingiu 32,8%, representando um aumento de 3 p.p frente ao 9M22.



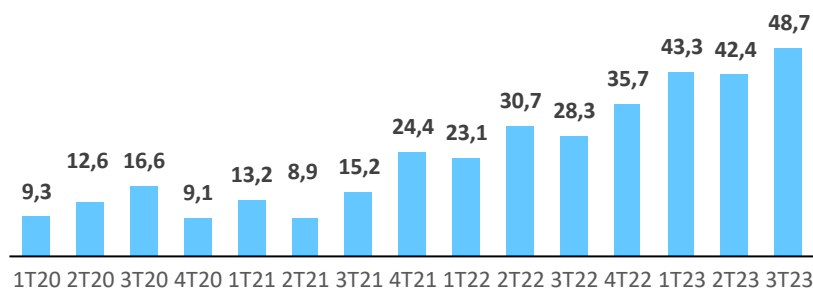
R\$ milhões	3T22	3T23	Var. %	2T23	Var. %	9M22	9M23	Var. %
Receita	178,4	223,9	25,5%	199,9	12,0%	498,1	624,2	25,3%
EBITDA	28,3	48,7	72,0%	42,4	14,8%	82,1	134,4	63,7%
Margem EBITDA	15,9%	21,8%	5,9 p.p.	21,2%	0,5 p.p.	16,5%	21,5%	5,0 p.p.
OPEX	150,0	175,2	16,7%	157,5	11,2%	416,0	489,8	17,7%
Volume de Cartões BR e ARG (milhões)	17,0	15,8	-6,7%	17,2	-8,0%	53,7	50,6	-5,7%

Na vertical de pagamentos (Pay), a Receita da Valid totalizou R\$224MM no 3T23 e R\$624MM no 9M23, o que representa avanços de 25,5% e 25,3% respectivamente.

Apesar da pequena retração na volumetria de cartões tanto no trimestre quanto no YTD, a Companhia conseguiu apresentar aumento das vendas e do resultado operacional. Boa parte do crescimento alcançado vem ocorrendo em função do desempenho do mercado argentino que tem gerado oportunidades de curto prazo. Continuamos periodicamente avaliando com o time local as potenciais mudanças que podem ocorrer no médio prazo.

O OPEX da vertical Pay apresentou aumento de 16,7% A/A, incremento abaixo do avanço de vendas o que tem gerado melhores resultados operacionais tanto em termos nominais quanto em margens. O resultado obtido no 3T23 de R\$49MM representa um incremento de 72%A/A e o YTD com R\$134MM indica um crescimento de 63% A/A. Vale destacar que o EBITDA do 3º trimestre foi o melhor da série histórica para a vertical de Pay, com uma margem de 21,8%. (+ 5,9 p.p. sobre o 3T22).

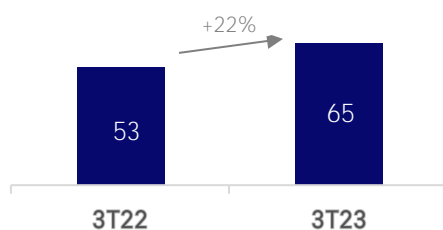
**EBITDA Normalizado (R\$ MM)**



R\$ milhões	3T22	3T23	Var. %	2T23	Var. %	9M22	9M23	Var. %
Receita	131,8	140,2	6,4%	164,9	-14,9%	436,7	460,9	5,5%
EBITDA	34,2	19,2	-43,8%	37,9	-49,4%	114,7	99,9	-12,9%
Margem EBITDA	25,9%	13,7%	-12,2 p.p.	23,0%	-9,3 p.p.	26,3%	21,7%	-4,6 p.p.
OPEX	97,6	121,0	24,0%	126,9	-4,6%	322,0	360,9	12,1%

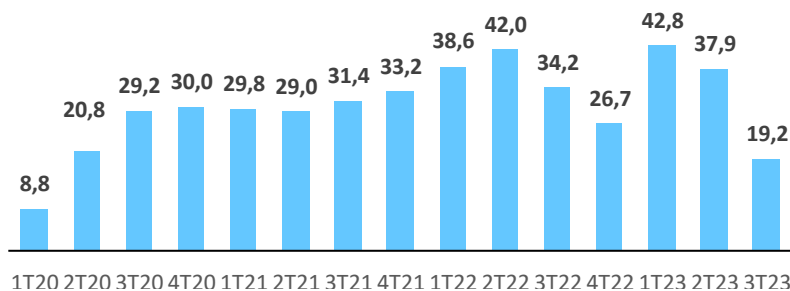
As Receitas de Mobile no 3T23 totalizaram R\$140MM (+6,4% A/A) e R\$461MM nos 9M23, apresentando um crescimento de 5,5% frente ao mesmo período do ano anterior. Este resultado no trimestre se deu pela combinação de uma maior volumetria de SIM Cards com um preço médio mais baixo. Já no ano, a volumetria acumulada continua abaixo dos 9M22, porém com o preço médio mais alto, o que pode mudar ao longo dos próximos trimestres.

#### Venda Global de SIM Cards (milhões de unidades)



O OPEX do 3T23 das operações de Mobile teve um aumento de 24% A/A, o que levou a uma queda de EBITDA de 44% no trimestre, totalizando um resultado trimestral de R\$19MM. Nos 9M23, foi possível observar uma queda de 13% no EBITDA, em relação aos 9M22. Atingimos Margem EBITDA de 13,7% no trimestre e, de 21,7% no ano, gerando uma queda de 12 p.p. na comparação com o terceiro trimestre de 2022 e de 4.6 p.p nos 9M23. A queda do EBITDA acumulado medido em moeda forte (dólar), visto que boa parte das vendas se dá fora do Brasil foi de 11%, saindo de U\$22,3MM para U\$19,8MM.

#### EBITDA Normalizado (R\$ MM)



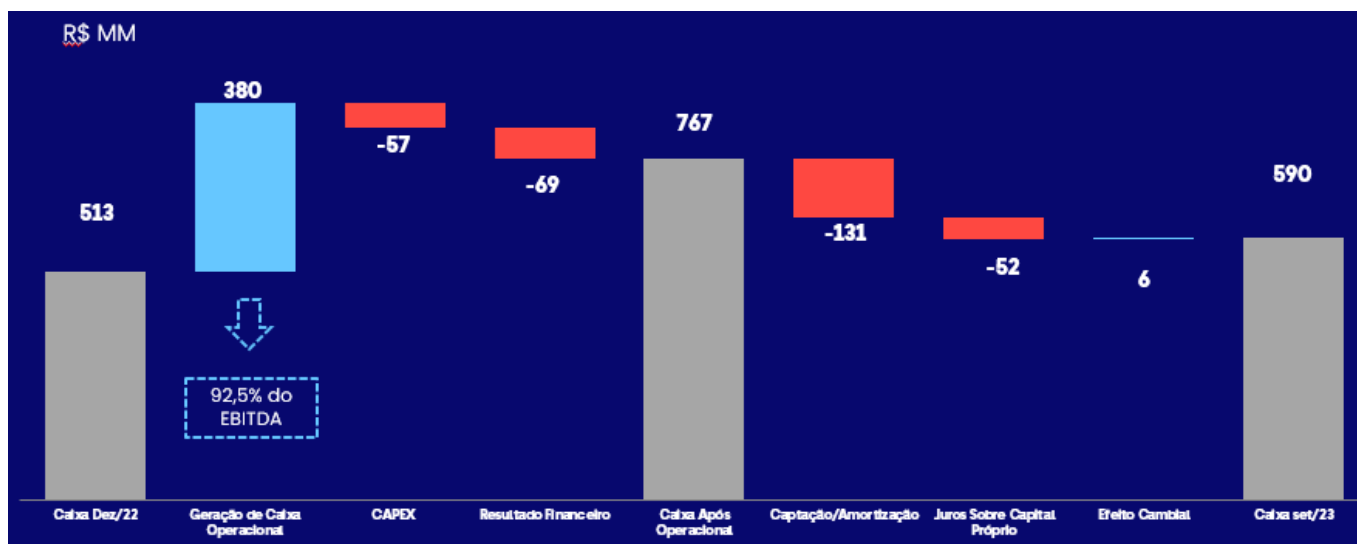


No trimestre, a geração de caixa operacional foi de R\$223MM, representando mais de 175% do EBITDA gerado no trimestre. Esforços contínuos para ganhos operacionais em conjunto com melhorias na dinâmica de Capital de Giro têm possibilitado o aumento da conversão do indicador contábil para caixa efetivo. No acumulado do ano, o indicador supera os 90%.

No 9M23, as principais movimentações de caixa foram:

- Geração de Caixa operacional: R\$380MM;
- CAPEX: -R\$57MM;
- Resultado Financeiro: -R\$69MM
- Captação/amortização líquida de empréstimos: -R\$131MM;
- Pagamento de Juros sobre Capital Próprio: -R\$52MM;

R\$ MM

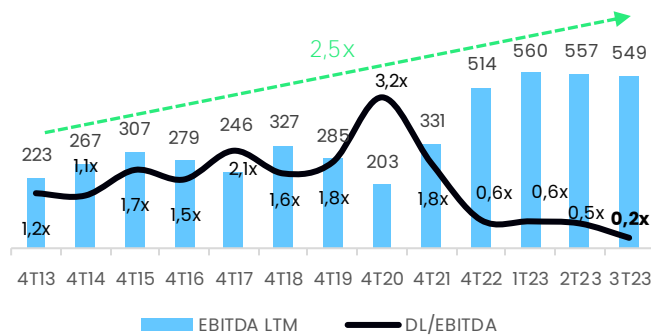


Nota: Geração Caixa Operacional: EBITDA - Impostos sobre Resultado - Capital de Giro

## EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Com a constante melhoria dos resultados operacionais, a Valid veio, trimestre após trimestre, melhorando seu nível de alavancagem, mantendo seu indicador Dívida Líquida/EBITDA em 0,2x no 3T23, uma das menores alavancagens da história da Companhia.

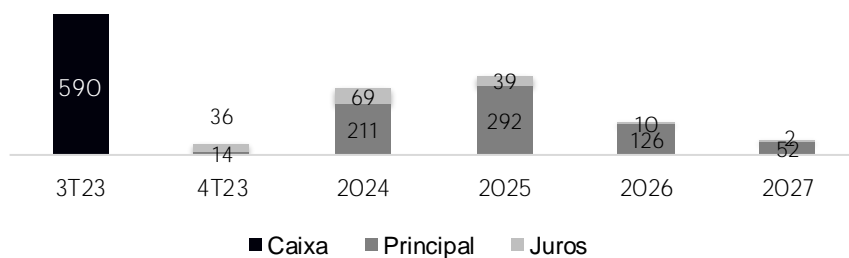
**Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA 12M)**



A posição em caixa ao fim do trimestre, de R\$590MM, é confortável e suficiente para quitar todas as dívidas de 2023, 2024 e 2025.

Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização da dívida consolidada e detalhes sobre a dívida em R\$ e moeda estrangeira na posição em 30/09/2023.

**Cronograma de Amortização Atual (R\$ MM)**



Dívida Brasil	R\$ 499
Dívida Internacional	R\$ 217
Total	R\$ 715
%BR	70%

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

**PERFIL DA DÍVIDA**

Dívida Bruta (R\$ MM)	<b>R\$ 715</b>
Caixa <sup>1</sup> (R\$ MM)	<b>R\$ 590</b>
Dívida Líquida (R\$ MM)	<b>R\$ 126</b>

**COVENANTS FINANCEIROS**

Dívida Líquida/EBITDA	<b>0,2x</b>
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas	<b>5,5x</b>

**COVENANTS CONTRATADOS**

Dívida Líquida/EBITDA	<b>≤ 3,00</b>
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas	<b>&gt; 1,75</b>

<sup>1</sup>Considerando títulos de valores mobiliários de CP e aplicação financeira.

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

### Debêntures

Debêntures	9ª emissão
Data da aprovação	Reunião do Conselho de Administração 19/04/2022
Valor total	250.000.000
Data de vencimento	20/06/2027
Remuneração	CDI + 3,0%
Garantia	Cessão Fiduciária de Conta Vinculada
Amortização do Principal	Semestral a partir de dez/24
Pagamento de Juros	Semestral a partir de dez/22
R\$ ('000)	R\$ 258.245

### Empréstimos e Financiamentos

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid S.A	Valid S/A	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Valor total	R\$ 90.000	R\$ 33.333 mil	R\$ 26.666 mil	R\$ 100.000 mil	R\$ 30.000 mil	R\$ 83.500 mil	R\$ 30.000
Data de vencimento	31/05/2026	14/02/2025	24/04/2025	30/03/2026	05/07/2026	26/05/2027	15/07/2024
Remuneração	CDI + 0,13% a.m.	CDI +2,90% a.a.	CDI + 2,60% a.a.	CDI + 0,20% a.m.	CDI + 2,17% a.a.	CDI + 0,15% a.m.	CDI +1% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Carência de 9 meses (mensal a partir de Mar/23)	Mensal a partir de mar/23	Trimestral a partir de janeiro de 2023	Carência de 4 meses (Bimestral a partir de ago/22)	Carência de 12 meses (mensal a partir de ago/23)	Carência de 6 meses (Mensal a partir de dez/23)	Bullet
Pagamento de juros	Carência de 9 meses (mensal a partir de abr/23)	Mensal (12 meses) e Trimestral (após carência)	Trimestral (a partir de jul/21)	Carência de 4 meses (Bimestral a partir de ago/22)	Carência de 12 meses (mensal a partir de ago/23)	Carência de 6 meses (Mensal a partir de dez/23)	Carência de 6 meses (semestral a partir de jan/24)
R\$ ('000)	R\$ 75.730	Quitado	R\$ 18.942	Quitado	R\$ 28.197	R\$ 86.879	R\$ 30.600

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid USA	Valid Espanha
Valor total	EUR 4.200 mil	US\$ 10.000 mil	US\$ 8.000 mil	EUR\$4.000
Data de vencimento	06/10/2023	09/12/2024	16/03/2024	11/04/2024
Remuneração	5,99% a.a	7,72% a.a	SOFR + 2,5% a.a	6,10% a.a
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Bullet em Outubro/2023	Semestral (a partir de Dezembro/2023)	Bullet	Bullet
Pagamento de juros	Semestral (a partir de Abril/2023)	Semestral (a partir de Jun/2023)	Mensal	Bullet
Moeda de origem ('000)	EUR\$4.320	US\$10.165	Quitado	EUR\$4.116
R\$ ('000)	R\$ 22.897	R\$ 50.904	Quitado	R\$ 21.818

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid Espanha
Valor total	EUR 13.000 mil	US\$38.888 mil	USD 7.142 mil	EUR\$4.400
Data de vencimento	14/04/2025	22/04/2025	05/05/2025	22/04/2025
Remuneração	4,70% a.a.	6,95% a.a	6,90% a.a.	4,70% a.a
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Semestral (a partir de Out/22)	Semestral (a partir de Abr/23)	Semestral (a partir de nov/22)	Semestral (a partir de out/22)
Pagamento de juros	Semestral (a partir de Out/22)	Semestral (a partir de Abr/23)	Semestral (a partir de nov/22)	Semestral (a partir de out/22)
Moeda de origem ('000)	EUR9.124	US\$6.472	US\$4.865	EUR\$2.979
R\$ ('000)	R\$ 48.357	R\$ 32.409	R\$ 24.366	R\$ 15.791





# Anexos

**Valid** Trust  
Powerhouse





**DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS**  
 (Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	3T22	3T23	3T22	3T23
Receita de venda de bens e/ou serviços	252,4	274,8	496,3	558,4
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(183,8)	(181,8)	(315,9)	(363,0)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>68,6</b>	<b>93,0</b>	<b>180,4</b>	<b>195,4</b>
Despesas com vendas	(20,1)	1,4	(42,8)	(33,5)
Despesas gerais e administrativas	(18,6)	(33,9)	(38,4)	(46,7)
Outras receitas (despesas) operacionais	(1,5)	(0,7)	(9,6)	(3,8)
Resultado de equivalência patrimonial	38,9	22,4	(0,6)	0,6
<b>Lucro antes do resultado financeiro e resultado</b>	<b>67,3</b>	<b>82,2</b>	<b>89,0</b>	<b>112,0</b>
Receitas financeiras	21,5	13,2	53,6	65,4
Despesas financeiras	(53,4)	(23,8)	(104,6)	(89,6)
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>35,4</b>	<b>71,6</b>	<b>38,0</b>	<b>87,8</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	(5,8)	(10,6)	(11,9)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2,9	(5,1)	10,2	(14,9)
<b>Resultado após impostos sobre o lucro</b>	<b>38,3</b>	<b>60,7</b>	<b>37,6</b>	<b>61,0</b>
<b>Lucro líquido provenientes de operações em continuidade</b>	<b>38,3</b>	<b>60,7</b>	<b>37,6</b>	<b>61,0</b>
Resultado líquido de operações descontinuadas	(16,2)	-	(16,2)	-
<b>Lucro líquido do período proveniente de operações em continuidade</b>	<b>22,1</b>	<b>60,7</b>	<b>21,4</b>	<b>61,0</b>
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>22,1</b>	<b>60,7</b>	<b>21,4</b>	<b>61,0</b>
<b>Resultado atribuível a</b>				
Acionistas controladores	22,1	60,7	22,1	60,7
Acionistas não controladores	-	-	(0,7)	0,3
Número de ações	79,7	80,1	79,7	80,1
Resultado por ação básico e diluído (R\$)	0,3	0,8	0,3	0,8
Resultado por ação de Op. Continuadas	0,5	0,8	2,1	0,8
Resultado por ação de Op. descontinuadas	(0,2)	0,0	(0,2)	0,0

**DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ACUMULADOS**  
 (Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	9M22	9M23	9M22	9M23
Receita de venda de bens e/ou serviços	689,2	826,3	1.400,7	1.622,0
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(504,4)	(548,1)	(900,1)	(1025,8)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>184,8</b>	<b>278,2</b>	<b>500,6</b>	<b>596,2</b>
Despesas com vendas	(47,1)	(25,8)	(134,2)	(127,7)
Despesas gerais e administrativas	(42,4)	(83,2)	(94,5)	(123,5)
Outras receitas (despesas) operacionais	(1,6)	(13,4)	(27,0)	(27,2)
Resultado de equivalência patrimonial	79,8	83,5	(1,9)	(0,9)
<b>Lucro antes do resultado financeiro e resultado</b>	<b>173,5</b>	<b>239,3</b>	<b>243,0</b>	<b>316,9</b>
Receitas financeiras	84,0	43,7	160,3	159,6
Despesas financeiras	(200,2)	(82,9)	(312,8)	(235,5)
<b>Lucro antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>57,3</b>	<b>200,1</b>	<b>90,5</b>	<b>241,0</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(0,1)	(10,0)	(36,5)	(37,7)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13,8	(12,5)	18,0	(27,5)
<b>Resultado após impostos sobre o lucro</b>	<b>71,0</b>	<b>177,6</b>	<b>72,0</b>	<b>175,8</b>
<b>Lucro líquido do período proveniente de operações em continuidade</b>	<b>71,0</b>	<b>177,6</b>	<b>72,0</b>	<b>175,8</b>
Resultado líquido do exercício provenientes de operações descontinuadas	(71,3)	-	(71,3)	-
<b>Lucro líquido do período proveniente de operações em continuidade</b>	<b>(0,3)</b>	<b>177,6</b>	<b>0,7</b>	<b>175,8</b>
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>(0,3)</b>	<b>177,6</b>	<b>0,7</b>	<b>175,8</b>
<b>Resultado atribuível a</b>				
Acionistas controladores	(0,3)	177,6	(0,3)	177,6
Acionistas não controladores	-	-	1,0	(1,8)
Número de ações	79,4	80,0	79,4	80,0
Resultado por ação básico e diluído proprietários da Controladora (R\$)	(0,0)	2,2	0,0	2,2
Resultado por ação de Op. Continuadas	0,9	2,2	1,1	2,2
Resultado por ação de Op. Descontinuadas	(1,1)	0,0	(0,9)	0,0

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

	Controladora		Consolidado	
	3T22	3T23	3T22	3T23
Lucro antes dos tributos sobre o lucro das operações em continuidades	35,4	71,6	38,0	87,8
Prejuízo antes dos tributos sobre o lucro das operações em descontinuidades	(16,2)	-	(16,2)	-
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Caixa gerado nas operações</b>	<b>53,3</b>	<b>65,2</b>	<b>144,4</b>	<b>142,1</b>
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	19,2	71,6	21,8	87,8
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	9,3	9,8	13,7	16,0
Baixa de ativos	0,6	-	0,5	0,7
Amortização	2,9	4,8	15,1	15,0
Operações descontinuadas	-	-	35,0	-
Valor justo do fundo criatec III	(0,6)	0,1	(0,6)	0,1
Atualização de depósito Judiciais	0,8	(0,2)	0,8	(0,2)
Opções de outorgas reconhecidas	0,4	2,0	0,4	2,0
Provisões para litígios e demanda judiciais	3,1	3,0	3,5	3,5
Provisão para perdas sobre créditos	0,7	(21,5)	(11,3)	(20,2)
Provisão para obsolescência de estoque	-	-	0,2	(1,3)
Equivalência patrimonial	(22,6)	(22,5)	0,6	(0,7)
Despesa de juros Sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	35,8	19,8	39,0	23,4
Variação cambial de empréstimos	-	-	4,9	2,6
Juros, variação cambial e baixa de arrendamentos	0,3	0,3	1,8	0,6
Juros e variação cambial sobre mútuos	6,6	(1,0)	9,1	(0,9)
Créditos e atualizações financeiras de PIS e COFINS sobre ICMS	(0,3)	0,1	(0,7)	0,1
Ajuste a valor presente	-	0,5	-	(4,8)
Outros	(2,9)	(1,6)	10,6	18,4
<b>Variações nos ativos e passivos</b>	<b>(21,5)</b>	<b>36,5</b>	<b>(81,4)</b>	<b>81,2</b>
Contas a receber de clientes	(21,1)	20,1	(31,6)	26,4
Impostos a recuperar	(2,8)	22,1	(3,9)	22,7
Estoques	(5,4)	19,0	(41,3)	15,9
Depósitos judiciais	-	-	0,1	-
Outras contas a receber	-	(9,8)	(6,8)	22,0
Créditos com partes relacionadas	7,5	(5,3)	-	(0,1)
Fornecedores	(0,5)	(13,6)	(12,9)	9,5
Débito com partes relacionadas	(22,1)	(2,3)	(1,3)	-
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	17,3	20,0	22,2	25,7
Impostos, taxas e contribuições a recolher	3,5	(12,6)	3,6	12,1
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	0,1	(0,1)	(2,1)	(21,4)
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(1,0)	(1,0)	(1,2)	(1,8)
Pagamento de IR e CSLL	-	-	(6,2)	(29,8)
Outros	3,0	-	-	-
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>31,8</b>	<b>101,7</b>	<b>63,0</b>	<b>223,3</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimentos</b>				
Aquisição de imobilizado	(9,1)	(3,8)	(11,6)	(10,1)
Aquisição de intangível	(1,9)	(1,2)	(7,1)	(4,4)
Títulos e valores mobiliários	(0,3)	(0,1)	(0,3)	(0,1)
Aplicação financeira/Caixa Restrito	53,5	2,3	53,5	2,3
<b>Caixa aplicado gerado nas atividades investimentos</b>	<b>42,2</b>	<b>(2,8)</b>	<b>34,5</b>	<b>(12,3)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Crédito com partes relacionadas	(18,0)	(0,4)	-	-
Dividendos recebidos	-	0,5	-	(0,1)
Dividendos pagos a não controladores	-	(0,5)	-	(0,4)
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	-	(16,0)	-	(16,0)
Ações em tesouraria	-	0,3	-	0,3
Emissão de ações na controladora, líquido dos custos da transação	14,5	-	14,5	-
Pagamento arrendamentos	(1,6)	(1,7)	(3,0)	(3,4)
Pagamento juros sobre arrendamento	-	-	(1,1)	-
Pagamento de debêntures	(21,0)	-	(21,0)	-
Pagamento de juros sobre debêntures	(5,5)	-	(5,6)	-
Captação de financiamentos	-	30,0	-	30,0
Captação de empréstimos	27,3	-	32,5	-
Pagamento de Empréstimos	(4,5)	(39,1)	(4,7)	(78,4)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(9,2)	(5,0)	(9,6)	(5,3)
<b>Caixa consumido atividades de financiamento</b>	<b>(18,0)</b>	<b>(31,9)</b>	<b>2,0</b>	<b>(73,3)</b>
<b>Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>56,0</b>	<b>67,0</b>	<b>99,5</b>	<b>137,7</b>
<b>Saldos de caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do período	30,0	134,2	234,2	282,5
Efeitos de mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	11,7	14,4
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	86,0	201,2	345,4	434,6
<b>Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>56,0</b>	<b>67,0</b>	<b>99,5</b>	<b>137,7</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	9M22	9M23	9M22	9M23
Lucro antes dos tributos sobre o lucro das operações em continuidades	57,3	200,1	90,5	241,0
Prejuízo antes dos tributos sobre o lucro das operações em descontinuidades	(71,3)	-	(71,3)	-
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Caixa gerado nas operações</b>	<b>167,6</b>	<b>226,0</b>	<b>408,5</b>	<b>452,2</b>
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	(14,0)	200,1	19,2	241,0
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	25,7	29,2	57,4	43,8
Baixa de ativos	1,0	0,4	7,3	2,8
Amortização	8,3	12,2	48,0	44,6
Operações descontinuadas	-	-	35,0	-
Valor justo do fundo criatec III	(1,1)	(1,1)	(1,1)	(1,1)
Atualização de depósito Judiciais	-	(0,5)	-	(0,5)
Opções de outorgas reconhecidas	1,9	2,5	1,9	2,5
Provisões para litígios e demandas judiciais	10,7	19,6	11,6	18,4
Provisão para impairment de imobilizado	-	-	54,4	-
Provisão para perdas sobre créditos	0,5	(17,4)	(8,1)	(16,1)
Provisão para Obsolescência de estoque	-	-	(0,6)	2,9
Equivalência patrimonial	(8,5)	(83,5)	1,9	0,9
Despesa de juros sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	99,6	66,7	107,6	78,1
Variação cambial de empréstimos	-	-	7,8	0,1
Juros, variação cambial e baixa de arrendamentos	0,4	1,0	3,9	1,7
Juros e variação cambial sobre mútuos	44,8	(2,2)	54,1	(0,2)
Créditos e atualizações financeiras de PIS e COFINS sobre ICMS	(0,5)	(1,8)	(1,6)	(1,8)
Ajuste a valor presente	-	2,0	-	(6,1)
Outros	(1,2)	(1,2)	9,8	41,2
<b>Variações nos ativos e passivos</b>	<b>(14,5)</b>	<b>(33,3)</b>	<b>(133,6)</b>	<b>(72,5)</b>
Contas a receber	(14,6)	10,2	(57,5)	(67,9)
Impostos a recuperar	6,0	29,0	(1,7)	37,3
Estoques	(31,9)	(11,8)	(118,8)	(30,6)
Depósitos judiciais	21,3	(1,4)	20,4	(1,4)
Outras contas a receber	(3,1)	(5,2)	(7,4)	70,3
Créditos com partes relacionadas	(0,6)	(16,5)	(1,9)	0,1
Fornecedores	(4,2)	(12,7)	2,3	(35,2)
Débito com partes relacionadas	(2,7)	(3,7)	(1,1)	-
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	12,4	11,2	22,8	18,0
Impostos, taxas e contribuições a recolher	4,8	(2,5)	(0,4)	16,1
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	0,2	(0,3)	24,5	(12,3)
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(2,1)	(23,7)	(2,6)	(27,3)
Pagamento de IR e CSLL	-	(5,9)	(12,2)	(39,6)
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>153,1</b>	<b>192,7</b>	<b>274,9</b>	<b>379,7</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>				
Aquisição de imobilizado	(47,8)	(10,4)	(54,7)	(21,2)
Aquisição de intangível	(8,9)	(4,2)	(22,7)	(17,4)
Aquisição de investimento	-	(20,0)	-	(18,0)
Aumento de capital em controladas	(0,4)	(0,9)	-	-
Títulos e valores mobiliários	(1,4)	(0,6)	(1,4)	(0,6)
Aplicação financeira/Caixa Restrito	(57,6)	(6,9)	(57,6)	(6,9)
<b>Caixa aplicado (gerado) nas atividades de investimentos</b>	<b>(116,1)</b>	<b>(43,0)</b>	<b>(136,4)</b>	<b>(64,1)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Crédito com partes relacionadas	(10,5)	49,5	-	-
Dividendos recebidos	-	0,5	-	-
Dividendos pagos para não controladores	-	-	-	(0,9)
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	(23,1)	(51,4)	(23,1)	(51,4)
Ações em tesouraria	(10,5)	0,3	(10,5)	0,3
Emissão de ações na controladora, líquido dos custos da transação	18,8	-	18,8	-
Pagamento de arrendamento	(4,6)	(5,1)	(14,4)	(10,3)
Pagamento juros sobre arrendamento	-	-	(3,3)	(0,1)
Captação de debêntures	245,8	-	245,8	-
Pagamento de debêntures	(395,4)	(90,0)	(395,4)	(90,0)
Pagamento de juros sobre debêntures	(62,9)	(27,0)	(62,9)	(27,0)
Captação de financiamentos	-	30,0	-	30,0
Empréstimos	216,3	82,4	325,3	145,8
Pagamento de empréstimos	(108,6)	(147,7)	(232,5)	(217,0)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(22,8)	(24,0)	(30,2)	(31,5)
<b>Caixa consumido atividades de financiamento</b>	<b>(157,5)</b>	<b>(182,5)</b>	<b>(182,4)</b>	<b>(252,1)</b>
<b>Aumento (redução) do caixa e equivalente de caixa</b>	<b>(120,5)</b>	<b>(32,8)</b>	<b>(43,9)</b>	<b>63,5</b>
<b>Saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do exercício	206,5	234,0	390,0	365,1
Efeitos das mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	(0,7)	6,0
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	86,0	201,2	345,4	434,6
<b>Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(120,5)</b>	<b>(32,8)</b>	<b>(43,9)</b>	<b>63,5</b>



# Valid Trust Powerhouse

IVAN MURIAS  
**Diretor Presidente**

RAFAEL ZIGGIATTI  
**Diretor Financeiro e de RI**

OLAVO VAZ  
**Head de Finanças Corporativas**  
Olavo.vaz@valid.com

JULIA ARAUJO  
**Supervisora de Finanças Corporativas e RI**  
Julia.araujo@valid.com

RAFAEL QUINTANILHA  
**Especialista de Finanças Corporativas e RI**  
Rafael.rosa@valid.com

PAULO LIMA  
**Analista de RI**  
Paulo.mlima@valid.com

ANGELA BARBATTI  
**Estagiária de RI**  
Angela.barbatti@valid.com