



Valid

Release de | 4T
Resultados | 23

Videoconferência com tradução simultânea em inglês
07 de março de 2024 - 10h00 (BRT)

Acesso: [Clique aqui](#)

Destaques

Valid apresenta crescimento de 20% na Receita Líquida e tem Lucro Líquido de R\$ 213MM no ano.

São Paulo, 06 de março de 2024 – A Valid (B3: VLID3 – ON) apresenta hoje os seus resultados do quarto trimestre (4T23) e do ano de 2023.

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 4T23 a Receita Líquida ficou em R\$633MM, um crescimento de 32% frente ao 4T22 e, de 13% frente ao 3T23;
- No ano de 2023, a Receita Líquida ficou em R\$2,26Bi, crescimento de 20% frente aos R\$1,88Bi de 2022. Em todos os segmentos de atuação, o crescimento de receita ano contra ano superou os 10%.



EBITDA

- O EBITDA no 4T23 foi de R\$147MM, um crescimento de 9% frente ao 4T22, que havia sido de R\$135MM. A margem EBITDA no trimestre ficou em 23,2%;
- No ano, o EBITDA encerrou em R\$567MM, um crescimento de 19% A/A. Este resultado marca o 3º ano consecutivo de recorde de EBITDA para a Valid;
- A margem EBITDA em 2023 ficou em 25,1% em linha com os 25,4% alcançados em 2022.



Lucro Líquido

- A Valid teve um Lucro Líquido atribuível aos controladores de R\$36MM no 4T23, com margem líquida de 5,7%, crescimento de 44% frente ao 4T22;
- No ano, o Lucro Líquido aos controladores encerrou em R\$213MM, margem de 9,5%. Frente ao lucro de R\$24MM em 2022, o crescimento foi de 774%.



Conversão de Caixa e Alavancagem

- No 4T23 a Conversão de EBITDA em Caixa atingiu o patamar de 109%. No ano o indicador ficou em 95%;
- O esforço de otimização do Capital de Giro se fortaleceu no 2º semestre de 2023 e possibilitou que o ano de 2023 fosse mais um período de redução expressiva de alavancagem;
- O indicador de DL/EBITDA fechou o ano em apenas 0,13x, com uma Dívida Líquida de R\$73MM, menor patamar desde o IPO da Empresa.



Eventos Subsequentes

- Durante o mês de janeiro, a Valid concluiu o processo de venda do seu imóvel em São Bernardo do Campo, assim como de sua participação na Empresa Serbet/Estacionamento Digital.
- Também no mês de janeiro realizamos o pré-pagamento da dívida bilateral que possuíamos em aberto com o Safra de cerca de R\$16MM visto que esta operação possuía custo acima do que a Valid tem captado.
- No dia 19 de fevereiro, anunciamos através de Fato Relevante algumas mudanças na Diretoria Executiva da Valid. Após um período de quase três anos e meio à frente da Presidência, tendo liderado e entregado importantes resultados operacionais, financeiros, de governança e em termos de time, o Sr. Ivan Murias passará o cargo, a partir do dia 1º de abril, ao Sr. Ilson Bressan. Bressan se juntou à Valid em maio de 2020 e era o responsável pela vertical de ID. Para a posição do Sr. Bressan, a Valid está promovendo o Sr. Leandro Castro que desde junho de 2023 já era uma das lideranças dentro desta unidade.
- No dia 06 de março, anunciamos através de Fato Relevante a conclusão da venda da participação de 67,5%, equivalente a 8.863.743 ações, por €32.175.387, que a Valid Soluciones Tecnológicas (“Valid Espanha”) possuía na empresa de IOT Cubic Telecom. Após este evento, a Valid continuará, através de sua controlada Valid Espanha, detendo 4.261.873 ações nesta investida.

-
- O Conselho de Administração está propondo, a ser confirmado em Assembleia Geral Ordinária que ocorrerá em 17 de abril, o pagamento de dividendos adicionais referentes ao ano fiscal de 2023 no valor de R\$ 24.646.235,95, o que representa R\$ 0,307585 por ação, considerando a base atual, já excluindo as ações em tesouraria. Farão jus aos dividendos os acionistas da Companhia detentores de ações em 22.04.2024. O pagamento será realizado em 30.04.2024.

Nota: No ano de 2023, a Valid realizou lançamentos contábeis de origem não recorrentes em suas DFs, no valor de R\$ 9MM, em função do recebimento de valores passados de um importante cliente do segmento governamental.

Comentários da Administração

Prezados,

É com muito orgulho para todos da Diretoria que apresentamos hoje os resultados do ano de 2023.

Antes de detalharmos os números alcançados, queremos agradecer mais uma vez ao trabalho de cada um dos nossos colaboradores. No final de 2020, começamos a escrever uma nova etapa da longa história da Valid e era notório que precisaríamos de uma grande mudança cultural e organizacional.

Ainda em 2021, realizamos a 1ª pesquisa de NPS com os nossos colaboradores e tivemos a nota de 53%. Em janeiro de 2024 realizamos mais uma versão da pesquisa e alcançamos a nota de 73%. O aumento expressivo do indicador nos mostra que todos da Valid, estamos construindo, trimestre a trimestre, um melhor ambiente para se desenvolver. E não há dúvida que tendo um capital humano dedicado e interessado pela Empresa, os resultados aparecem.

Indo agora aos números, o ano de 2023 ficará marcado pelo 3º ano consecutivo em que a Valid apresenta resultados expressivos tanto na frente operacional quanto na financeira. Destacamos os seguintes:

- i) Crescimento de 20% na Receita Líquida chegando a R\$2,26 Bilhões;
- ii) Recorde tanto de EBITDA quanto de Lucro Líquido no período, alcançando respectivamente R\$567MM e R\$213MM;
- iii) Aumento de 4,8p.p. no ROIC atingindo 22,5% ao final de 2023;
- iv) Avanço, especialmente durante o 2º semestre, nos esforços de otimização de Capital de Giro, o que levou a uma conversão de EBITDA > Caixa de 95% no ano;
- v) Redução de cerca de R\$250MM na Dívida Líquida durante o ano de 2023, fechando o período com apenas R\$73MM de Dívida Líquida, o que representa uma alavancagem de 0,1x;
- vi) Retomada do processo contínuo de distribuição de proventos aos acionistas tendo realizado, apenas em 2023, o pagamento de R\$98 milhões;
- vii) Aumento expressivo da liquidez da ação saindo de R\$2,9 milhões no 4T22 para R\$8,9 milhões no 4T23. Em 2023 a Valid passou a fazer parte do índice SMLLI1, aumentando a sua representatividade no indicador ao longo do ano;
- viii) Pelo lado estratégico, anunciamos em meados do ano a aquisição da Flexdoc e no último trimestre de 2023 foi celebrado o acordo de venda da participação minoritária que a Valid Espanha possuía na empresa de IOT, Cubic Telecom, cujo closing ocorreu no dia 06 de março de 2024 com o recebimento de aproximadamente EUR32 milhões;

ix) Conclusão do processo de venda do imóvel de São Bernardo do Campo e da participação que a Valid detinha na Empresa de Estacionamento Digital Serbet.

Passando aos destaques por unidade de negócios, temos:

Valid ID:

1. O Ano de 2023 apresentou em todos os seus trimestres uma forte volumetria de emissão de documentos, o que não foi diferente no 4T23. No trimestre, emitimos 7,1 milhões de documentos e encerramos o ano com 28,9 milhões de documentos emitidos. A receita no segmento atingiu R\$210MM no trimestre e R\$747MM no ano, crescimento de 23% e de 17% vs. os mesmos períodos de 2022.
2. O EBITDA no trimestre ficou em R\$67MM, margem de 31,9%, e no ano de R\$252MM, margem de 33,7%, sendo a margem alcançada levemente abaixo do patamar de 34,4% obtido em 2022.
3. O ano de 2023, especialmente em seu 1º semestre, teve o benefício do prazo estendido dos vencimentos das CNHs que venceriam inicialmente durante a pandemia, o que não ocorrerá em 2024.

Valid Pay:

1. Crescimento de 44% em vendas, chegando a R\$268MM, e de 56% em EBITDA, com R\$56MM, quando comparado ao 4T22. No ano as vendas atingiram R\$892MM (alta de 30%) e o EBITDA chegou a R\$191MM (alta de 62%).
2. A margem operacional alcançada no trimestre foi 21,0% e de 21,4% no ano de 2023, o que mostra um avanço em relação aos patamares obtidos em 2022.
3. O resultado obtido nesta vertical em todo o ano, mais especialmente no 4º trimestre, teve influência do cenário propício para a Valid na Argentina. Por hoje ser um país hiperinflacionário, os números locais precisam passar por correções conforme o IAS 29 / CPC 42. Tais ajustes beneficiaram o EBITDA desta vertical no período.
4. No último trimestre, o país passou também por uma desvalorização expressiva do câmbio local, o que levou a um lançamento de despesa cambial afetando o lucro do 4º trimestre.

Valid Mobile:

1. No segmento de Mobile fechamos o ano com aumento de Receita de 11%, chegando a R\$617MM e queda de 12% de EBITDA, no patamar de R\$124MM. Tais resultados representam uma margem EBITDA de 20,1% no ano, queda de 5,2p.p. frente à margem de 2022.

2. Durante os reports de 2023 mencionamos que esta unidade de negócios passaria por um ajuste mais forte de preços e margens à medida que a volumetria de chips crescesse. No 1º semestre conseguimos sustentar preços e margens, porém no 2º semestre vimos a deterioração que comentávamos atingir os resultados.

3. Em algumas localidades, especialmente naquelas geografias em que os SIM Cards utilizados são de menor valor agregado, as disputas por preços têm sido mais intensas. Continuaremos observando estas dinâmicas de modo a preservar nosso share de mercado sem comprometer em excesso a rentabilidade da unidade.

Muito obrigado, e vamos em frente!

Resultado Consolidado

Resultado Consolidado (R\$ Milhões)

	4T22	4T23	Var. %	2022	2023	Var. %
Receita Operacional Líquida	478,8	633,5	32,3%	1.879,4	2.255,5	20,0%
Custos	-309,7	-406,9	31,4%	-1.209,8	-1.432,7	18,4%
Resultado bruto	169,1	226,6	34,0%	669,6	822,8	22,9%
<i>Margem Bruta</i>	<i>35,3%</i>	<i>35,8%</i>		<i>35,6%</i>	<i>36,5%</i>	
Receitas(despesas) operacionais						
Despesas com vendas	-41,9	-66,3	58,2%	-176,1	-194,1	10,2%
Despesas gerais e administrativas	-21,2	-42,3	99,5%	-115,7	-165,7	43,2%
Outras receitas (despesas) não operacionais*	-44,7	-43,8	-2,0%	-71,7	-71,0	-1,0%
Resultado de equivalência patrimonial	-1,5	0,6	n.a.	-3,4	-0,2	-94,1%
Lucro Operacional	59,8	74,8	25,1%	302,7	391,8	29,4%
<i>Margem Operacional</i>	<i>12,5%</i>	<i>11,8%</i>		<i>16,1%</i>	<i>17,4%</i>	
Resultado Financeiro						
Receitas financeiras	60,0	117,5	95,8%	220,3	277,1	25,8%
Despesas financeiras	-94,1	-160,2	70,2%	-407	-396	-2,7%
Lucro (Prejuízo) do período antes do IR e CSLL	25,7	32,1	24,9%	116,2	273,2	135,1%
Imposto de renda e contribuição social	-0,3	2,7	n.a.	-18,8	-62,6	233,0%
Lucro (Prejuízo) após Impostos	25,4	34,8	37,0%	97,4	210,6	116,2%
Lucro líquido de operações descontinuadas	-10,6	0,0	n.a.	-81,9	0,0	n.a.
Lucro (Prejuízo) do período	14,8	34,8	135,1%	15,5	210,6	1258,7%
Lucro atribuível a:						
Acionistas controladores	24,7	35,6	44,1%	24,4	213,3	774,2%
Acionistas não controladores	-9,9	-0,8	-91,9%	-8,9	-2,7	-69,7%

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)

	4T22	4T23	Var. %	2022	2023	Var. %
Lucro Líquido do período	24,7	35,6	44,1%	24,4	213,3	774,2%
(+) Participações dos não Controladores	-9,9	-0,8	-91,9%	-9,0	-2,6	-71,1%
(+) Imposto de renda e contribuição social	0,3	-2,7	n.a.	19,0	62,5	228,9%
(+) Despesas/(receitas) financeiras	34,1	42,7	25,2%	186,5	118,5	-36,5%
(+) Depreciação e amortização	29,1	29,4	0,8%	100,4	104,0	3,6%
(+) Outras (receitas) Despesas Não operacionais	44,7	43,7	-2,2%	71,7	71,0	-1,0%
(+/-) Equivalência patrimonial	1,5	-0,6	n.a.	3,3	0,3	-90,9%
(+/-) Resultado de operações descontinuadas	10,6	0,0	-100,0%	81,9	0,0	-100,0%
EBITDA	135,1	147,3	9,0%	478,2	567,0	18,8%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>28,2%</i>	<i>23,2%</i>		<i>25,4%</i>	<i>25,1%</i>	

*Detalhamento de Outras Receitas/Despesas Não Operacionais

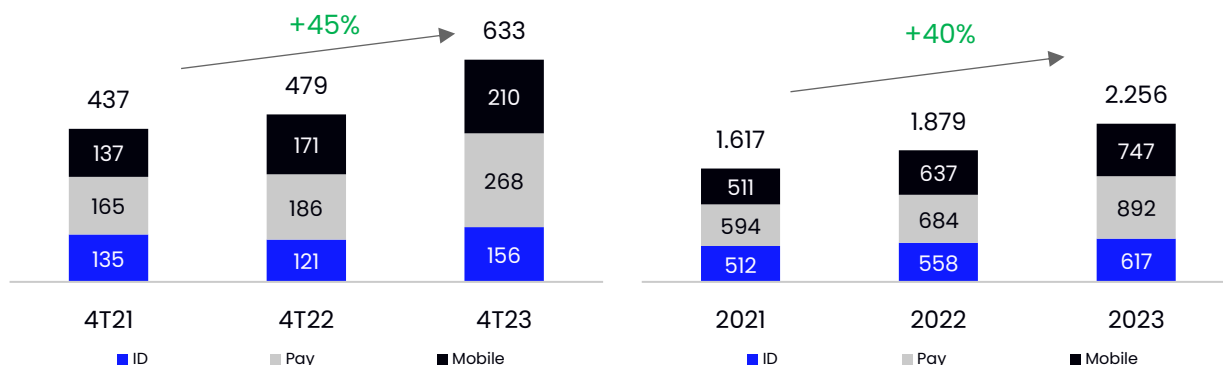
Outras Receitas/Despesas Não Operacionais (R\$ milhões)

	4T22	4T23	Var. %	2022	2023	Var. %
Brasil	-37,6	-37,6	0,0%	-44,0	51,0	15,8%
Estrangeiras	-7,1	-6,2	-12,6%	-27,7	20,1	-27,6%
Total	-44,7	-43,8	-2,0%	-71,7	71,0	-1,0%

Receita Líquida

A Receita Líquida Total da Valid atingiu R\$2.26Bi em 2023 (+20% A/A) e 633MM no 4T23, um crescimento de 32% vs. 4T22. Todas as verticais de atuação da Valid apresentaram crescimento de mais de 10% ano contra ano. Nos últimos 2 anos a Valid obteve crescimento anual de 40%.

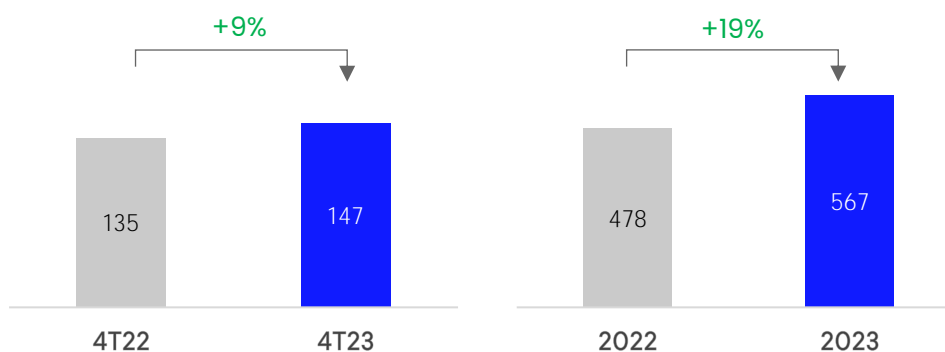
Receita Líquida (R\$ Milhões)



OPEX e EBITDA

O OPEX consolidado da Valid totalizou R\$486 MM no trimestre, um crescimento de 41,5% A/A. Com isso, o EBITDA totalizou R\$147MM no trimestre (+9% A/A). A Margem EBITDA atingiu 23,2%. No ano, o EBITDA totalizou R\$567 MM, crescimento de 18,6%, o que marca o 3º ano consecutivo de resultado recorde, e margem de 25,1% (-0,3 p.p. A/A).

EBITDA (R\$ Milhões)

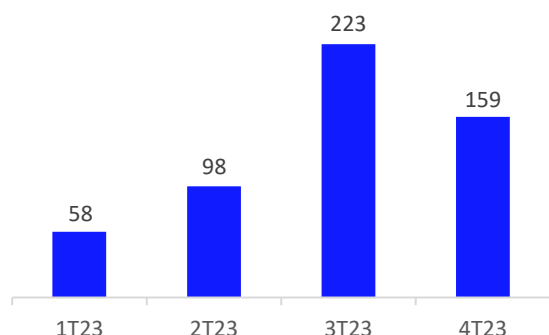


Período	Margem EBITDA
4T22	28,2%
4T23	23,2%
2022	25,4%
2023	25,1%

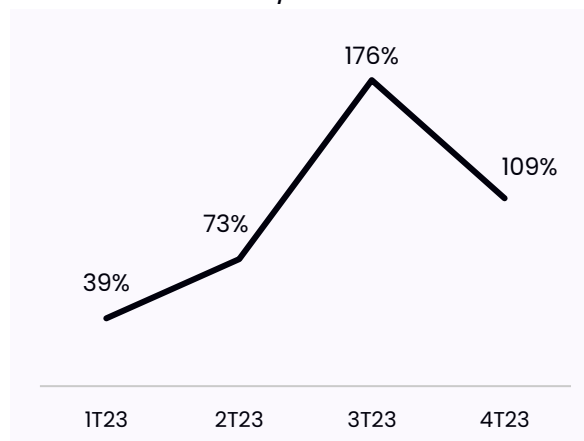
Resultado Consolidado

Abaixo, é possível observar a evolução da conversão de caixa durante os trimestres do ano de 2023. Houve uma melhoria expressiva do indicador 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 tem possibilitado a contínua redução na alavancagem. No ano, o acumulado FCO/EBITDA superou os 95%.

Fluxo Caixa Operacional (R\$ MM)



FCO/ EBITDA



Lucro Líquido

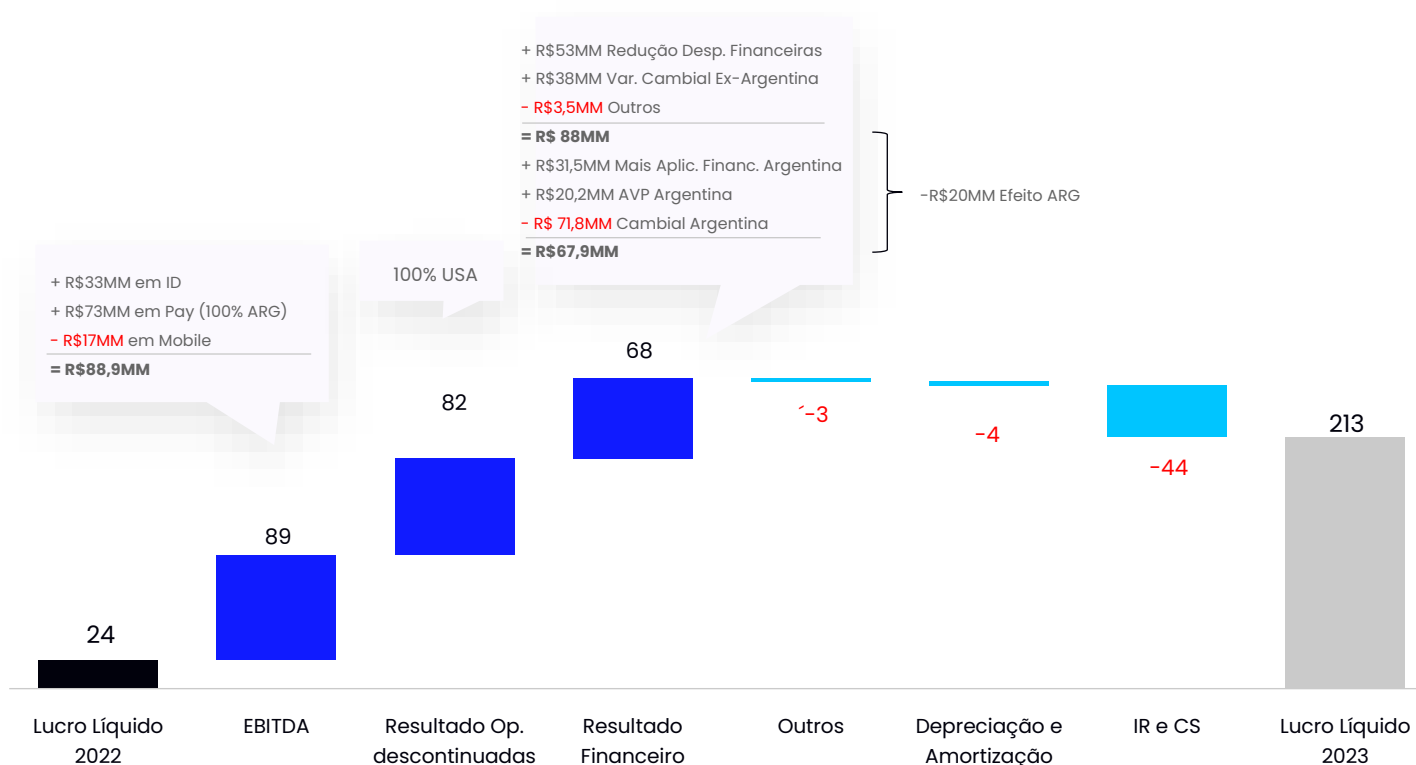
No ano, a Companhia apresentou Lucro Líquido recorde de R\$213 MM vs. um Lucro de R\$24 MM em 2022 (774% A/A). Esse resultado representa um ganho por ação de quase R\$ 2,70. Quando comparado com o resultado do ano anterior, o incremento pode ser explicado por: i) crescimento do EBITDA; ii) o ano de 2023 não ser impactado pelo resultado da operação dos USA; e iii) a redução das variações cambiais atreladas aos mútuos e pela redução expressiva do endividamento da Empresa que levou a diminuição da demanda por pagamento de juros. O lucro no trimestre foi especialmente afetado pela maxidesvalorização da moeda argentina no mês de dezembro que prejudicou o resultado financeiro.

Lucro líquido do período (R\$ Milhões)

	4T22	4T23	Var. %	2022	2023	Var. %
EBITDA	135,1	147,3	9,0%	478,2	567,0	18,6%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>28,2%</i>	<i>23,2%</i>		<i>25,4%</i>	<i>25,1%</i>	
(+) Outras Receitas/Despesas não operacionais	-44,7	-43,8	-2,2%	-71,7	-71,1	-1,0%
(+/-) Equivalência patrimonial	-1,6	0,7	n.a.	-3,3	-0,3	-90,9%
(+) Participações dos não Controladores	10,0	0,8	-91,9%	9,0	2,7	-71,1%
(+) Imposto de renda e contribuição social	-0,3	2,7	n.a.	-18,7	-62,5	228,9%
(+) Despesas/Receitas financeiras	-34,1	-42,8	25,2%	-186,6	-118,6	-36,5%
(+) Depreciação e amortização	-29,1	-29,4	0,8%	-100,4	-103,9	3,6%
(+) Resultado de operações descontinuadas	-10,6	0,0	n.a.	-81,9	0,0	-100,0%
Lucro (Prejuízo) líquido	24,7	35,6	44,1%	24,4	213,3	774,2%

Abaixo, é possível observar a bridge do resultado acumulado nos 2022 para o resultado obtido no YTD 2023. Pelo gráfico, fica clara a evolução das linhas mencionadas acima.

Bridge Lucro Líquido 2022 > Lucro Líquido 2023



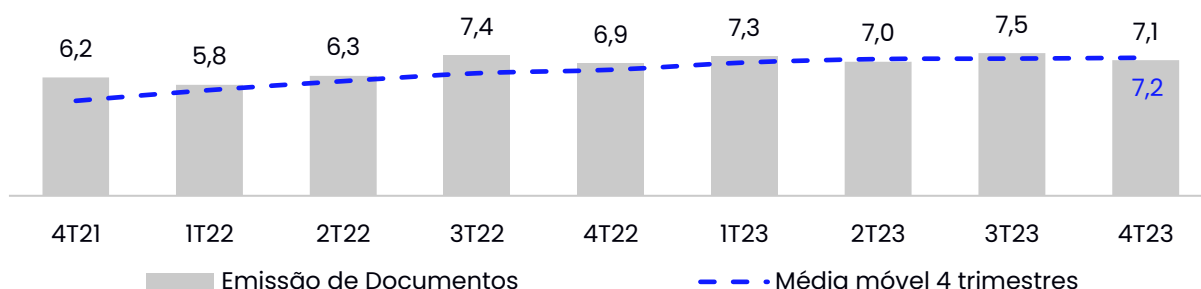
ValidID

R\$ Milhões	4T22	4T23	Var.%	3T23	Var.%	2022	2023	Var.%
Receita	171,4	210,2	22,6%	194,3	8,2%	637,3	747,2	17,3%
EBITDA	73,1	66,8	-8,6%	73,2	-8,7%	219,4	252,1	14,9%
Margem EBITDA	42,7%	31,9%	-10,8 p.p.	37,7%	-5,8 p.p.	34,4%	33,7%	-0,7 p.p.
OPEX	98,3	143,4	45,9%	121,0	18,5%	417,9	495,1	18,4%
Volume de Documentos (milhões)	6,9	7,1	2,6%	7,5	-5,1%	26,4	28,9	9,6%

A Receita da Valid advinda das soluções de Identificação (ID) totalizou R\$ 747MM no ano, apresentando um crescimento de 17% em relação a 2022. No trimestre, a Receita Líquida foi de R\$210MM, com crescimento de 23% A/A.

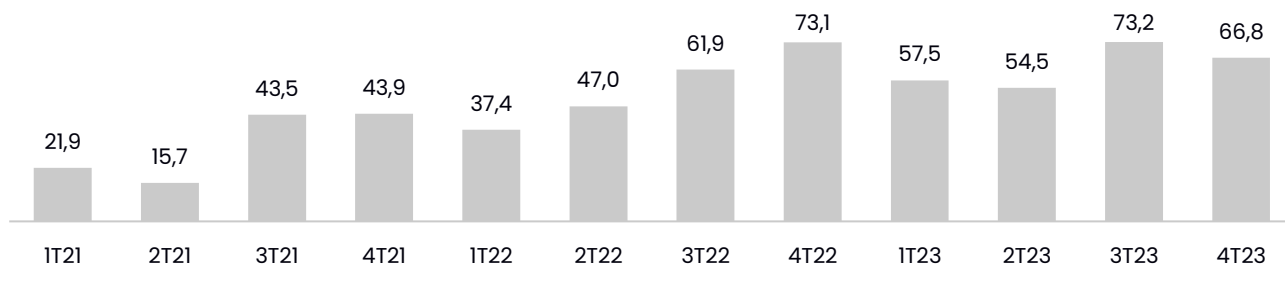
O ano de 2023 foi o melhor em termos de emissão de documentos, somando 28,9 milhões (9,6% A/A). No trimestre, a companhia totalizou 7,1 milhões de documentos emitidos, um aumento de 2,6% frente ao 4T22. A forte volumetria no ano de 2023 pode ser explicada em função do benefício do cronograma estendido de validade das CNHs, cujo novo calendário vigorou até agosto/23.

Emissão de documentos (milhões de unidades)



O OPEX no ano totalizou R\$495 MM, o que representa um aumento de 18,4% em relação ao ano de 2022. O EBITDA atingiu R\$252 MM em 2023 (+14,9% A/A), com margem de 33,7% (-0,7 p.p. A/A). No trimestre, a Margem EBITDA atingiu 31,9%, representando uma redução de -10,8 p.p frente ao 4T22. O resultado no 4º trimestre foi afetado pela contabilização dos resultados do segmento de provas, que possui margem menor do que a de identificação e que ocorreu inteiramente no último trimestre de 2023.

EBITDA (R\$ MM)



ValidPay

R\$ Milhões	4T22	4T23	Var.%	3T23	Var.%	2022	2023	Var.%
Receita	186,2	267,5	43,7%	223,9	19,5%	684,3	891,7	30,3%
EBITDA	35,7	56,3	57,7%	48,7	15,6%	117,8	190,7	61,9%
Margem EBITDA	19,2%	21,0%	1,8 p.p	21,8%	-0,7 p.p	17,2%	21,4%	4,2 p.p
OPEX	150,5	211,2	38,7%	175,2	20,6%	566,5	701,0	23,4%
Volume de Cartões BRA + ARG (milhões)	15,2	15,5	1,7%	15,8	-2,1%	68,9	66,1	-4,1%

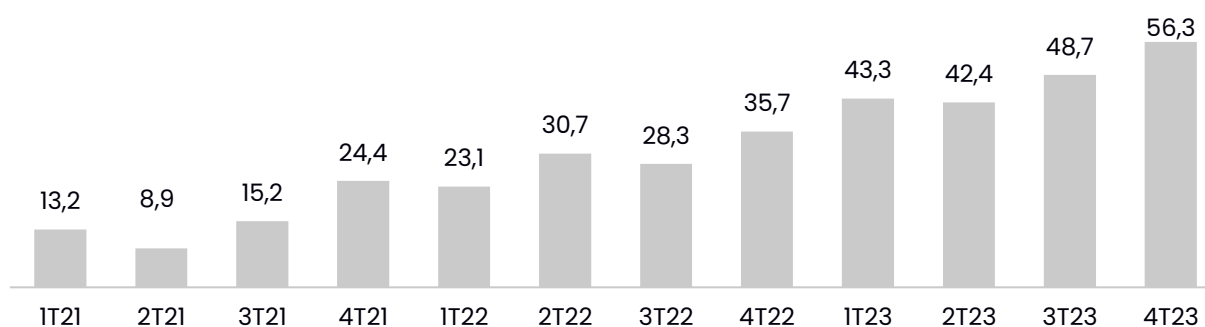
Na vertical de pagamentos (Pay), a Receita da Valid totalizou R\$892MM em 2023 e R\$268MM no 4T23, o que representa avanços de 30,3% e 43,7% respectivamente.

Apesar da redução da volumetria anual de cartões, apresentamos aumento de faturamento e margens. Boa parte do crescimento alcançado ocorreu em função do desempenho do mercado argentino, que responde por cerca de 30% da volumetria, mas que tem gerado oportunidades de curto prazo.

É importante mencionar que os efeitos positivos na parte operacional devem ser analisados em conjunto com as maiores despesas financeiras, que tem ocorrido em função de perdas cambiais

O OPEX desta vertical apresentou aumento de 23,4% A/A. O incremento de custos abaixo do aumento das vendas tem levado a melhores margens operacionais. O resultado obtido no 4T23, de R\$56M, representa um incremento de 57,7%A/A. No ano, o EBITDA ficou em R\$191 MM (+62 A/A), com uma margem de 21,4%. (+4,2 p.p. sobre 2022).

EBITDA (R\$ MM)



ValidMobile

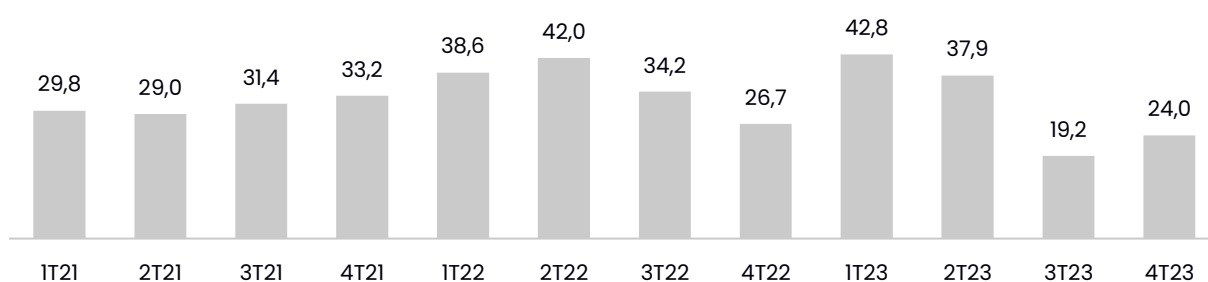
R\$ Milhões	4T22	4T23	Var.%	3T23	Var.%	2022	2023	Var.%
Receita	121,2	155,7	28,5%	140,2	11,0%	557,9	616,6	10,5%
EBITDA	26,7	24,0	-10,1%	19,2	24,7%	141,4	123,9	-12,4%
Margem EBITDA	22,3%	15,4%	-6,9 p.p.	13,7%	1,7 p.p.	25,3%	20,1%	-5,2 p.p.
OPEX	94,5	131,8	39,4%	121,0	8,9%	416,5	492,7	18,3%
Volume Sim Cards (milhões)	39,4	70,4	78,7%	64,9	8,5%	258,6	269,1	4,0%

As Receitas desta vertical, totalizaram R\$617MM em 2023, apresentando um crescimento de 10,5% frente ao ano anterior, e R\$156MM no trimestre (+28,5% A/A). Essa vertical continua sofrendo a pressão de ajustes de preços, especialmente em algumas geografias que utilizam chips low end. Portanto, como já havia ocorrido no 3T23, ainda que com aumento de volumes, os preços unitários tem sido prejudicado, o que tem levado a impacto nas margens.

O OPEX do ano teve um aumento de 18% A/A, levando a uma retração no EBITDA de 12,4%, totalizando R\$124MM. No 4T23, foi possível observar uma queda de 10% no EBITDA, em relação ao registrado no 4T22. Atingimos Margem EBITDA de 20,1% no ano (-5,2 p.p. A/A) e, de 15,4% no trimestre, com um aperto de 6,9 p.p. na comparação com o quarto trimestre de 2022.

A pressão de preços e, portanto, a redução nas margens neste segmento deve continuar e continuamos buscando a otimização do nosso mix de vendas para tentar suavizar a queda no resultado.

EBITDA (R\$ MM)



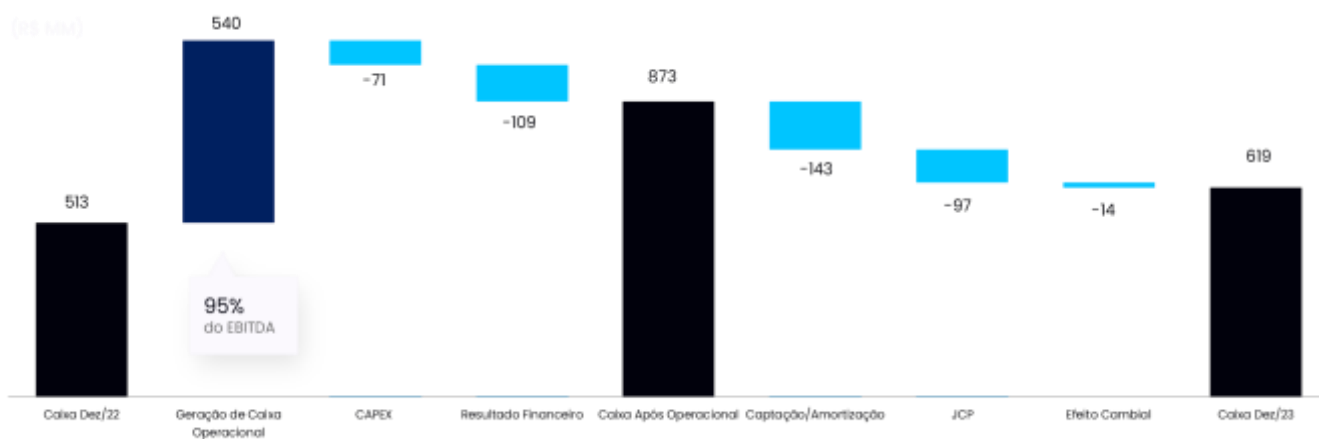
Fluxo de Caixa

Um dos destaques da Valid em 2023 foi a sua capacidade de converter efetivamente EBITDA em Caixa. No ano, a geração de caixa operacional foi de R\$539MM, representando 95% do EBITDA anual. Esforços contínuos para ganhos operacionais em conjunto com melhorias na dinâmica de Capital de Giro possibilitaram o aumento da conversão do indicador contábil para caixa efetivo. No último trimestre, o indicador alcançou 109%.

Em 2023, as principais movimentações de caixa foram:

- Geração de Caixa operacional: R\$539MM;
- CAPEX: -R\$69MM;
- Resultado Financeiro: -R\$109MM
- Captação/amortização líquida de empréstimos: -R\$143MM;
- Pagamento de Juros sobre Capital Próprio: -R\$99MM;

(R\$ MM)

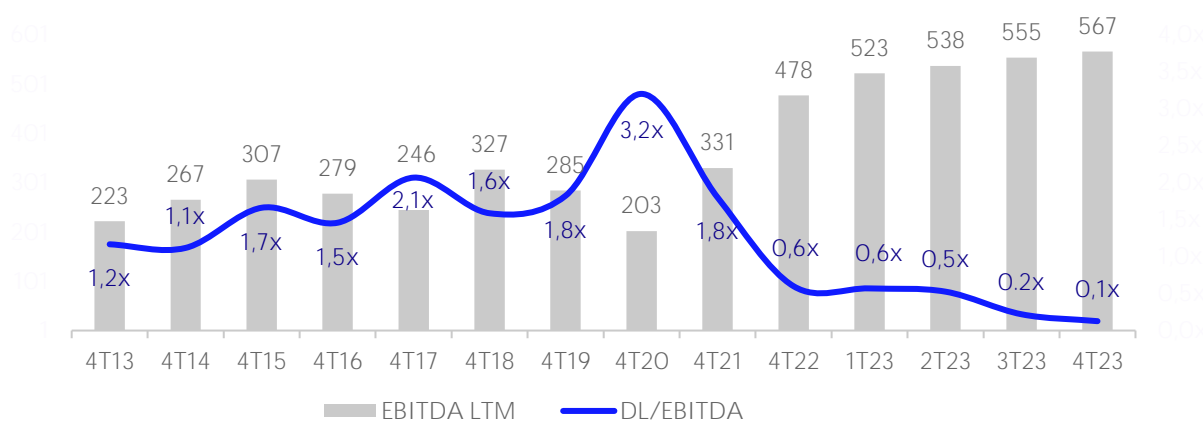


Nota: Geração Caixa Operacional: EBITDA - Impostos sobre Resultado - Capital de Giro

Endividamento

Com a constante melhoria dos resultados operacionais, a Valid vem, trimestre após trimestre desde o fim de 2021, melhorando seu nível de alavancagem. Ao fim do último ano, a Companhia apresenta o indicador de Dívida Líquida/EBITDA em 0,1x menor alavancagem histórica da Empresa desde o seu IPO. A dívida da Valid está bem distribuída entre operações bilaterais, a mercado e internacionais, e, atualmente, cerca de 1/4 da dívida está no curto prazo.

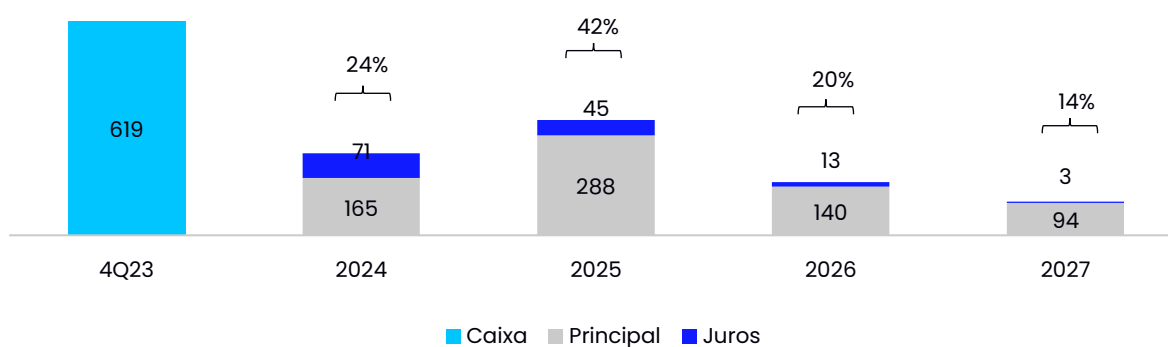
Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA 12M)



A posição em caixa ao fim do trimestre, de R\$619MM, é confortável e suficiente para quitar todas as obrigações de 2024 e 2025. A melhora constante da alavancagem em função de melhores resultados operacionais e o balanceamento dos vencimentos ao longo do tempo foram mencionados pela agência de classificação Moody's que em dezembro aumentou os ratings corporativo e da 9ª emissão de debêntures para AA- e AA, respectivamente.

Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização da dívida consolidada e detalhes sobre a dívida em R\$ e moeda estrangeira na posição em 31/12/2023.

Cronograma de Amortização Atual (R\$ MM)



Dívida Brasil	R\$ 476
Dívida Internacional	R\$ 215
Total	R\$ 692
%BR	69%

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

Perfil da Dívida	
Dívida Bruta (MM)	R\$ 692
Caixa ¹ (R\$ MM)	R\$ 619
Dívida Líquida (R\$ MM)	R\$ 73
Covenants Financeiros	
Dívida Líquida/EBITDA	0,1x
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas	4,8x
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 detalhamento das dívidas em aberto da companhia no fechamento do trimestre:

Debêntures

Debêntures	9ª emissão
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\$ 248.050

Empréstimos e Financiamentos

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Valor total	R\$ 85.000 mil	R\$ 26.666 mil	R\$ 30.000 mil	R\$ 30.000	R\$ 71.100 mil
Data de vencimento	20/12/2027	24/04/2025	05/07/2026	15/07/2024	20/12/2027
Remuneração	CDI + 0,14% a.m.	CDI + 2,60% a.a.	CDI + 2,17% a.a.	CDI + 1% a.a.	CDI + 0,14% a.m.
Garantia	Valid S.A.	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)	Trimestral a partir de janeiro de 2023	Carência de 12 meses (mensal a partir de ago/23)	Bullet	Carência de 1 ano (mensal a partir de Janeiro de 2025)
Pagamento de juros	Carência de 3 meses (mensal a partir de Março de 2024)	Trimestral (a partir de jul/21)	Carência de 12 meses (mensal a partir de ago/23)	Carência de 6 meses (semestral a partir de jan/24)	Carência de 3 meses (mensal a partir de Março de 2024)
R\$ ('000)	R\$ 84.348	R\$ 16.188	R\$ 25.718	R\$ 31.442	R\$ 70.554

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid Espanha	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	USD 7.142 mil
Data de vencimento	11/04/2024	14/04/2025	22/04/2025	22/04/2025	10/10/2025	10/10/2025	05/05/2025
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	6,90% 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	Bullet	Semestral (a partir de Out/22)	Semestral (a partir de Abr/23)	Semestral (a partir de out/22)	Bullet	Bullet	Semestral (a partir de nov/22)
Pagamento de juros	Bullet	Semestral (a partir de Out/22)	Semestral (a partir de Abr/23)	Semestral (a partir de out/22)	Bullet	Bullet	Semestral (a partir de nov/22)
Moeda de origem ('000)	EUR\$4.179	EUR 6.838	US\$6.375	EUR\$2.206	EUR\$6.083	EUR\$15.139	Quitado
R\$ ('000)	R\$ 22.364	R\$ 36.596	R\$ 30.864	R\$ 11.809	R\$ 32.558	R\$ 81.016	Quitado

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid S.A	Valid S/A	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid USA
Valor total	R\$ 90.000	R\$ 33.333 mil	R\$ 100.000 mil	R\$ 83.500 mil	EUR 4.200 mil	US\$ 10.000 mil	US\$ 8.000 mil
Data de vencimento	31/05/2026	14/02/2025	30/03/2026	26/05/2027	06/10/2023	09/12/2024	16/03/2024
Remuneração	CDI + 0,13% a.m.	CDI + 2,90% a.a.	CDI + 0,20% a.m.	CDI + 0,15% a.m.	5,99% a.a	7,72% a.a	SOFR + 2,5% 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	Carência de 4 meses (Bimestral a partir de ago/22)	Carência de 6 meses (Mensal a partir de dez/23)	Bullet em Outubro/2023	Semestral (a partir de Dezembro/2023)	Bullet
Pagamento de juros	Carência de 9 meses (mensal a partir de abr/23)	Mensal (12 meses) e Trimestral (após carência)	Carência de 4 meses (Bimestral a partir de ago/22)	Carência de 6 meses (Mensal a partir de dez/23)	Semestral (a partir de Abril/2023)	Semestral (a partir de Jun/2023)	Mensal
R\$ ('000)	Quitado	Quitado	Quitado	Quitado	Quitado	Quitado	Quitado

Mercado de Capitais

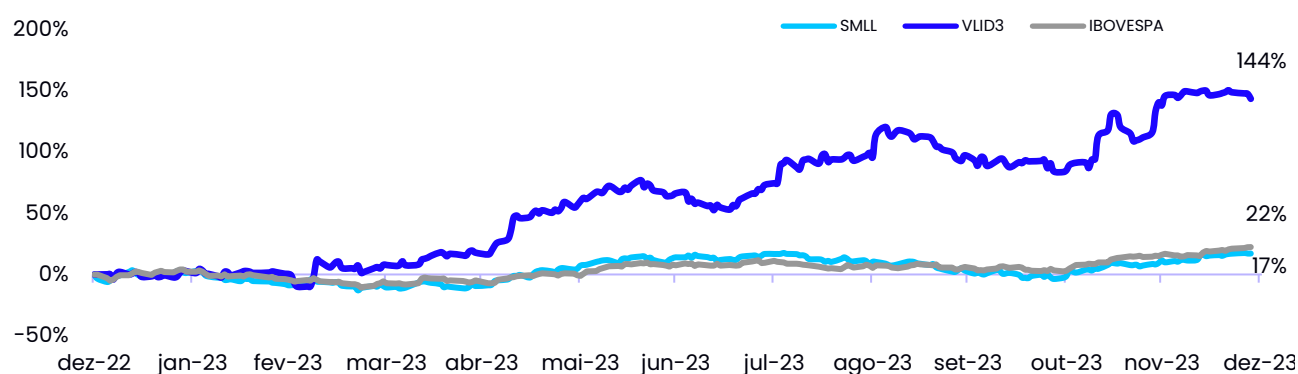
Dividendos e juros sobre capital próprio

A tabela abaixo demonstra os últimos pagamentos realizados pela Valid em formato de Dividendos e JCP. Os proventos do exercício 2023 somaram R\$77MM, representando um payout de 36%, e dividend yield de 5%, considerando o preço final de 2023.

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

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\$ 20,50, uma alta de 144% contra o final do 2022, sendo a 9ª ação que mais valorizou na bolsa. Em 2023, o IBOV subiu 22% e o SMLL 17%. O volume financeiro médio diário no trimestre foi de R\$8,9 milhões alta de 30% em relação ao 3T23 e de 207% em relação ao 4T22. O gráfico abaixo, apresenta a evolução da VLID3 a partir do final de 2021 em comparação com os índices Ibovespa (IBOV) e Índice Small Cap (SMLL).





Anexos



Balanço Patrimonial

Demonstrações Financeiras

(em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	Dez 22	Dez 23	Dez 22	Dez 23
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	234,0	179,8	365,2	422,0
Aplicação financeira vinculada	19,6	16,1	19,6	16,1
Contas a receber de clientes	181,8	160,0	347,1	386,9
Créditos com partes relacionadas	19,0	35,2	-	-
Impostos a recuperar	59,0	57,3	96,5	86,1
Estoques	174,4	160,0	344,2	267,5
Outras ativos	15,4	18,2	122,4	40,3
	703,2	626,6	1.295,0	1.218,9
Ativo disponível para Venda	14,9	12,8	16,7	48,6
Circulante	718,1	639,4	1.311,7	1.267,5
Não Circulante	367,1	351,0	365,8	395,1
Títulos e valores mobiliários	11,9	13,4	11,9	13,5
Aplicação financeira vinculada	128,4	180,8	128,4	180,8
Contas a receber de clientes	3,8	-	3,8	-
Créditos com partes relacionadas	88,2	36,9	2,1	2,0
Impostos a recuperar	84,0	71,9	83,9	71,9
Depósito judiciais	19,1	19,5	19,4	19,8
Imposto de renda e contribuição social diferidos	22,0	18,0	103,9	93,6
Outras contas a receber	9,7	10,5	12,4	13,5
Investimentos	784,5	873,5	57,0	18,9
Imobilizado	209,8	164,0	262,6	207,8
Intangível	39,7	31,5	666,2	656,3
	1.401,1	1.420,0	1.351,6	1.278,1
Total do ativo	2.119,2	2.059,4	2.663,3	2.545,6
	Controladora	Controladora	Consolidado	Consolidado
	Dez 22	Dez23	Dez 22	Dez23
Passivo				
Circulante				
Fornecedores	70,1	64,5	180,6	162,4
Obrigações decorrente da compra de mercadoria e serviços	5,4	3,00	5,4	3,00
Débitos com partes relacionadas	7,0	0,1	0,2	-
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar	174,3	98,8	281,8	172,1
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	59,4	54,9	96,8	103,2
Impostos, taxas e contribuições a recolher	27,5	33,2	55,7	65,6
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	21,0	-	21,0	-
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	4,8	12,6	60,7	44,9
	369,5	267,1	702,2	551,2
Total do circulante	369,5	267,1	702,2	551,2
Não Circulante				
Débitos com partes relacionadas	2,1	1,7	2,2	1,7
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar	448,1	386,8	585,3	537,9
Provisões para litígios e demandas judiciais	56,4	52,6	66,1	57,3
Impostos e taxas e contribuição social a recolher	1,4	1,4	1,4	1,4
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	9,6	9,9
Passivo de aquisição de empresas	-	45,9	-	45,9
Outras contas a pagar	6,3	5,4	23,8	9,0
	514,3	493,8	688,4	663,1
Passivo de operações descontinuadas	-	-	-	-
Total do Passivo	514,3	493,8	688,4	663,1
Patrimônio líquido				
Capital social	1.022,4	1.022,4	1.022,4	1.022,4
Reservas de capital e ações em tesouraria	(1,0)	2,6	(1,0)	2,6
Reservas de lucros	38,7	175,0	38,7	175,0
Ajustes acumulados de conversão	175,3	73,9	175,3	73,9
Proposta de distribuição de dividendos adicionais	-	24,6	-	24,6
	1.235,4	1.298,5	1.235,4	1.298,5
Participação não controladoras	-	-	37,3	32,8
Total do patrimônio líquido	1.235,4	1.298,5	1.272,7	1.331,3
Total do passivo e patrimônio líquido	2.119,2	2.059,4	2.663,3	2.545,6

DRE 4T23

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS
(Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	4T22	4T23	4T22	4T23
Receita de venda de bens e/ou serviços	246,0	282,1	478,8	633,5
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(170,2)	(191,6)	(309,7)	(406,9)
Lucro Bruto	75,8	90,5	169,1	226,6
Despesas com vendas	(13,4)	(16,6)	(41,9)	(66,3)
Despesas gerais e administrativas	7,8	(25,5)	(21,2)	(42,3)
Outras receitas (despesas) operacionais	(27,6)	(35,7)	(44,7)	(43,8)
Resultado de equivalência patrimonial	5,8	18,4	(1,5)	0,6
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	48,4	31,1	59,8	74,8
Receitas financeiras	41,5	13,4	60,0	117,5
Despesas financeiras	(55,0)	(25,0)	(94,1)	(160,2)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	34,9	19,5	25,7	32,1
Imposto de renda e contribuição social correntes	(2,7)	7,7	(8,3)	(5,6)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3,1	8,4	8,0	8,3
Resultado após impostos sobre o lucro	35,3	35,6	25,4	34,8
Reversão dos juros sobre o capital próprio	21,0	46,2	21,0	46,2
Lucro líquido provenientes de operações em continuidade	35,3	35,6	25,4	34,8
Resultado líquido de operações descontinuadas	(10,6)	-	(10,6)	-
Lucro líquido do período proveniente de operações em continuidade	(10,6)	35,6	14,8	34,8
Lucro (prejuízo) líquido do período	24,7	35,6	14,8	34,8
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	24,7	35,6	24,7	35,6
Acionistas não controladores	-	-	(9,9)	(0,8)
Número de ações	79,6	80,00	79,6	80,0
Resultado por ação básico e diluído (R\$)	0,3 ^v	0,4	0,2	0,4
Resultado por ação de Op. Continuadas	0,4	0,4	0,3	0,4
Resultado por ação de Op. descontinuadas	(0,1)	0,0	(0,1)	0,0

DRE 2023

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ACUMULADOS
(Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	dez-22	dez-23	dez-22	dez-23
Receita de venda de bens e/ou serviços	935,2	1.108,5	1.879,4	2.255,5
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(674,6)	(739,6)	(1209,8)	(1432,7)
Lucro Bruto	260,6	368,9	669,6	822,8
Despesas com vendas	(60,6)	(42,6)	(176,1)	(194,1)
Despesas gerais e administrativas	(34,6)	(108,7)	(115,7)	(165,7)
Outras receitas (despesas) operacionais	(29,2)	(49,1)	(71,7)	(71,0)
Resultado de equivalência patrimonial	85,7	101,9	(3,4)	(0,2)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	221,9	270,4	302,7	391,8
Receitas financeiras	125,5	57,1	220,3	277,1
Despesas financeiras	(255,2)	(107,9)	(406,8)	(395,7)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	92,2	219,6	116,2	273,2
Imposto de renda e contribuição social correntes	(2,8)	(2,3)	(44,8)	(43,3)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16,9	(4,0)	26,0	(19,3)
Resultado após impostos sobre o lucro	106,3	213,3	97,4	210,6
Reversão dos juros sobre o capital próprio	21,0	76,7	21,0	76,7
Lucro líquido do período proveniente de operações em continuidade	106,3	213,3	97,4	210,6
Resultado líquido do exercício provenientes de operações descontinuadas	(81,9)	-	(81,9)	-
Lucro líquido do período proveniente de operações em continuidade	(81,9)	213,3	(81,9)	210,6
Lucro (prejuízo) líquido do período	24,4	213,3	15,5	210,6
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	24,4	213,3	24,4	213,3
Acionistas não controladores	-	-	(8,9)	(2,7)
Número de ações	79,6	80,00	79,6	80,00
Resultado por ação básico e diluído proprietários da Controladora (R\$)	0,3	2,7	0,2	2,6
Resultado por ação de Op. Continuadas	1,3	2,7	1,2	2,6
Resultado por ação de Op. Descontinuadas	(1,0)	0,0	(1,0)	0,0

DFC 4T23

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

	Controladora		Consolidado	
	4T22	4T23	4T22	4T23
Lucro antes dos tributos sobre o lucro das operações em continuidades	34,9	19,5	25,7	32,1
Prejuízo antes dos tributos sobre o lucro das operações em descontinuidades	(10,6)	-	(10,6)	-
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	88,5	77,1	162,0	189,6
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	24,3	19,5	15,1	32,1
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	11,2	9,6	18,4	15,8
Baixa de ativos	3,4	9,7	5,4	16,5
Amortização	3,1	4,6	20,5	16,8
Impairment e resultado na alienação da operação dos USA	-	-	83,1	-
Valor justo do fundo criatec III	0,2	0,1	(0,4)	0,1
Atualização de depósito Judiciais	(1,2)	(0,2)	(1,3)	(0,2)
Opções de outorgas reconhecidas	1,8	0,8	1,8	0,8
Provisões para litígios e demanda judiciais	10,3	3,0	12,6	5,7
Provisão para obsolescência de imobilizado	-	-	(54,4)	-
Provisão para perdas sobre créditos	(1,0)	(0,2)	(10,2)	(3,4)
Provisão para obsolescência de estoque	-	-	0,2	(1,3)
Provisão para impairment	15,3	21,8	24,8	22,7
Varição no valor justo de Earn out a pagar	-	6,6	-	6,6
Provisão para reestruturação	0,5	-	0,5	-
Equivalência patrimonial	4,7	(18,4)	1,5	(0,7)
Despesa de juros Sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	39,5	19,3	44,7	22,5
Varição cambial de empréstimos	-	-	(6,8)	(0,7)
Juros, variação cambial e baixa de arrendamentos	0,4	0,3	0,3	0,5
Juros e variação cambial sobre mútuos	(18,4)	(0,8)	(12,2)	(0,2)
Créditos e atualizações financeiras de sobre impostos	(5,1)	(0,1)	(5,8)	(0,1)
Ajuste a valor presente	-	0,2	-	(13,9)
Outros	-	0,7	-	1,2
Outras variações cambiais	(0,5)	0,6	24,2	68,8
Variações nos ativos e passivos	(30,7)	35,0	107,5	79,8
Contas a receber de clientes	0,5	32,8	(4,4)	27,7
Impostos a recuperar	3,7	(13,4)	(19,0)	(38,0)
Estoques	(6,1)	26,2	(73,1)	36,8
Depósitos judiciais	1,5	0,7	2,0	0,7
Outras contas a receber	0,6	(0,5)	256,5	5,1
Créditos com partes relacionadas	(7,5)	(3,4)	1,5	-
Fornecedores	(0,8)	1,2	-	39,9
Débito com partes relacionadas	(11,3)	(3,2)	-	(0,6)
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	0,1	(15,7)	(16,0)	(6,9)
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(6,1)	12,1	16,6	8,5
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	(4,7)	0,1	(46,8)	(19,7)
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(0,3)	(1,6)	(0,6)	(1,6)
Pagamento de IR e CSLL	(0,3)	(0,3)	(9,2)	27,9
Caixa gerado pelas atividades operacionais	57,8	112,1	269,5	269,4
Fluxo de caixa de atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(4,5)	(6,5)	(7,7)	(7,0)
Aquisição de intangível	(2,2)	(1,0)	(5,8)	(5,5)
Títulos e valores mobiliários	(1,1)	-	(0,4)	-
Pagamento por aquisição de participação societária, líquida de caixa adquirido	(12,0)	(2,8)	(12,0)	(1,6)
Aplicação financeira/Caixa Restrito	79,2	(42,0)	79,2	(42,0)
Dividendos recebidos	-	0,5	-	-
Incorporação de controladas	17,8	-	-	-
Caixa aplicado gerado nas atividades investimentos	77,2	(51,8)	53,3	(56,1)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Crédito com partes relacionadas	307,7	8,7	-	-
Dividendos recebidos	-	(0,5)	-	-
Dividendos pagos a não controladores	-	-	(0,5)	0,9
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	-	(46,3)	-	(46,3)
Caixa recebido pelo exercício de opções de ações outorgadas	(8,9)	-	(8,9)	-
Pagamento arrendamentos	(2,1)	(2,1)	(4,0)	(3,7)
Pagamento juros sobre arrendamento	-	-	(0,7)	-
Pagamento de debêntures	(225,3)	-	(225,3)	-
Pagamento de juros sobre debêntures	(42,6)	(19,7)	(42,6)	(19,7)
Captação de empréstimos	-	154,5	89,7	266,5
Pagamento de Empréstimos	(4,5)	(164,8)	(95,3)	(277,9)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(11,3)	(11,5)	(16,2)	(16,3)
Caixa consumido atividades de financiamento	13,0	(81,7)	(303,8)	(96,5)
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	148,0	(21,4)	19,0	116,8
Saldo de caixa e equivalentes de caixa no início do período				
Saldo de caixa e equivalente de caixa no início do período	86,0	201,2	345,4	434,6
Efeitos de mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	0,7	(129,4)
Saldo do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	234,0	179,8	365,1	422,0
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	148,0	(21,4)	19,0	116,8

DFC 2023

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

	Controladora		Consolidado	
	dez-22	dez-23	dez-22	dez-23
Lucro antes dos tributos sobre o lucro das operações em continuidades	92,2	219,6	116,2	273,2
Prejuízo antes dos tributos sobre o lucro das operações em descontinuidades	(81,9)	-	(81,9)	-
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	256,0	303,1	570,2	641,9
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	10,3	219,6	34,3	273,2
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	36,9	38,8	75,8	59,5
Baixa de ativos	4,3	10,1	12,7	19,3
Amortização	11,4	16,8	68,4	61,4
Impairment e resultado na alienação da operação dos USA	-	-	118,1	-
Valor justo do fundo criatec III	(0,9)	(1,0)	(1,5)	(1,0)
Atualização de depósito Judiciais	(1,2)	(0,7)	(1,3)	(0,8)
Opções de outorgas reconhecidas	3,7	3,3	3,7	3,3
Provisões para litígios e demandas judiciais	21,0	22,5	24,1	24,2
Provisão para perdas sobre créditos	(0,5)	(17,6)	(18,3)	(19,5)
Provisão para obsolescência de estoque	-	-	(0,4)	1,6
Provisão para impairment	15,3	21,8	24,8	22,7
Variação no valor justo de Earn out a pagar	-	6,6	-	6,6
Provisão para reestruturação	0,5	-	0,5	-
Equivalência patrimonial	(3,8)	(101,9)	3,4	0,2
Despesa de juros sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	139,1	86,0	152,4	100,6
Variação cambial de empréstimos	-	-	0,9	(0,6)
Juros, variação cambial e baixa de arrendamentos	0,8	1,3	4,2	2,2
Juros e variação cambial sobre mútuos	26,4	(3,0)	41,9	(0,4)
Créditos e atualizações financeiras de PIS e COFINS sobre ICMS	(5,6)	(1,9)	(7,3)	(1,9)
Ajuste a valor presente	-	2,2	-	(20,0)
Outros	-	0,3	-	1,2
Outros Variações cambiais	(1,7)	(0,1)	33,8	110,1
Variáveis nos ativos e passivos	(45,0)	1,8	(26,1)	7,3
Contas a receber	(14,0)	43,2	(61,9)	(40,2)
Impostos a recuperar	9,7	15,6	(20,7)	(0,7)
Estoques	(38,0)	14,4	(191,8)	6,2
Depósitos judiciais	22,7	(0,7)	22,3	(0,7)
Outras contas a receber	(2,6)	(5,7)	249,1	75,4
Créditos com partes relacionadas	(8,1)	(20,0)	(0,4)	0,1
Fornecedores	(4,9)	(11,5)	2,4	4,7
Débito com partes relacionadas	(14,0)	(6,9)	(1,1)	(0,6)
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	12,5	(4,5)	6,8	11,1
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(1,2)	9,6	16,2	24,6
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	(4,5)	(0,2)	(22,3)	(32,0)
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(2,4)	(25,3)	(3,2)	(28,9)
Pagamento de IR e CSLL	(0,2)	(6,2)	(21,5)	(11,7)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	211,0	304,9	544,1	649,2
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(52,4)	(16,9)	(62,4)	(28,3)
Aquisição de intangível	(11,1)	(5,2)	(28,4)	(22,9)
Aumento de capital em controladas	(0,4)	(0,9)	-	-
Títulos e valores mobiliários	(2,5)	(0,6)	(1,8)	(0,6)
Pagamento por aquisição de participação societária, líquida de caixa adquirido	(12,0)	(22,8)	(12,0)	(19,6)
Aplicação financeira/ Caixa Restrito	21,6	(48,9)	21,6	(48,9)
Dividendos recebidos	-	0,5	-	-
Incorporação de controladas	17,8	-	-	-
Caixa aplicado (gerado) nas atividades de investimentos	(39,0)	(94,8)	(83,0)	(120,3)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Crédito com partes relacionadas	297,2	58,1	-	-
Dividendos pagos para não controladores	-	-	(0,5)	-
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	(23,1)	(97,7)	(23,1)	(97,7)
Caixa recebido pelo exercício de opções de ações outorgadas	(19,4)	0,3	(19,4)	0,3
Emissão de ações na controladora, líquido dos custos da transação	18,8	-	18,8	-
Pagamento de arrendamento	(6,7)	(7,2)	(18,4)	(14,0)
Pagamento juros sobre arrendamento	-	-	(3,9)	(0,1)
Captação de debêntures	245,8	-	245,8	-
Pagamento de debêntures	(620,7)	(90,0)	(620,7)	(90,0)
Pagamento de juros sobre debêntures	(105,5)	(46,7)	(105,5)	(46,7)
Captação de financiamentos	-	30,0	-	30,0
Empréstimos	216,3	236,9	415,1	412,3
Pagamento de empréstimos	(113,1)	(312,5)	(327,8)	(494,9)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(34,1)	(35,5)	(46,4)	(47,8)
Caixa consumido atividades de financiamento	(144,5)	(264,3)	(486,0)	(348,6)
Aumento (redução) do caixa e equivalente de caixa	27,5	(54,2)	(24,9)	180,3
Saldos de caixa e equivalentes de caixa				
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	-	-	-	(123,4)
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	234,0	179,8	365,1	422,0
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	27,5	(54,2)	(24,9)	180,3

Valid

www.ri.valid.com

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