

Divulgação de Resultados



2T23

Videoconferência com tradução simultânea em inglês
09 de agosto de 2023 - 10h00 (BRT)

Acesso: [Clique aqui](#)

Valid Trust
Powerhouse

2T23 da Valid é marcado por Receita Líquida de R\$534 milhões, EBITDA de R\$135 milhões e de Lucro Líquido: R\$58 milhões.

São Paulo, 08 de agosto de 2023 – A Valid (B3: VLID3 - ON) apresenta hoje os seus resultados do segundo trimestre de 2023 (2T23) e do primeiro semestre de 2023 (6M23). 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 trimestre, a Valid registrou Receita Líquida de R\$534 MM, um crescimento de 17% frente ao alcançado no 2T22 e, de 1% frente ao 1T23. Todos os segmentos de atuação da Valid (ID, Pay e Mobile) apresentaram crescimento de dois dígitos quando comparados ao 2T22;

EBITDA

- O EBITDA no 2T23 foi de R\$135 MM, crescimento de 13% A/A.
- A margem no trimestre ficou em 25,2%.
- No ano o EBITDA acumulado está em R\$284 MM, crescimento de 30% A/A

Lucro Líquido

- A Valid alcançou um Lucro Líquido atribuível aos controladores de R\$58 MM no 2T23, com margem de 11%, revertendo o Prejuízo Líquido do 2T22, de -R\$4 MM.
- No ano o Lucro Líquido Normalizado Acumulado está em R\$122 MM vs. Prejuízo de -R\$22MM A/A.

Eventos Subsequentes

- No dia 07 de julho de 2023, a Valid captou, junto ao Banco ABC, uma operação de FINAME Materiais, no montante de R\$30 MM. Os recursos obtidos foram utilizados para o pré-pagamento de dívidas com spreads mais altos.
- No dia 14 de julho de 2023, a Valid liquidou de maneira antecipada o Capital de Giro que possuía com o Banco BTG Pactual.
- Em 18 de julho de 2023, conforme informado no Aviso aos Acionistas, o Conselho de Administração deliberou o pagamento de Juros sobre Capital Próprio de R\$0,20 por ação o que representa aproximadamente R\$16 MM que foi realizado no dia 31 de julho de 2023.
- No dia 31 de julho de 2023, conforme informado através de Comunicado ao Mercado, a Valid recebeu a parcela final do ajuste de Capital de Giro decorrente do processo de venda dos ativos de Identificação e Pagamentos da unidade Valid USA, concluindo a última etapa desta transação.

Prezados,

Apresentamos hoje os resultados da Valid referentes ao segundo trimestre de 2023, e ao acumulado nos primeiros seis meses do ano. Em um cenário desafiador, é gratificante ver a Empresa apresentar mais um forte período de resultados. A solidez dos nossos números e de nossa estrutura de capital fizeram com que no fim de maio tivéssemos a manutenção do nosso rating de crédito, dado pela Moody's, com a elevação da perspectiva de estável para positivo.

Reforçamos o nosso agradecimento ao esforço de cada um dos nossos colaboradores, que como um time vem escrevendo esta nova página na história da Valid.

Começando pelos destaques do segundo trimestre de 2023, temos:

- i) Crescimento de dois dígitos de Receita observado em todas as verticais de negócios da Valid, quando comparado ao 2T22;
- ii) Pelo 5º trimestre consecutivo, o nosso EBITDA superou os R\$130 MM e, neste trimestre apresentamos margem de 25,2%;
- iii) No 2º trimestre de 2023 tivemos o indicador de Fluxo Caixa Operacional / EBITDA superando os 70%;
- iv) Lucro líquido trimestral de R\$58 MM, com margem de 11%. No ano, o Lucro Líquido Normalizado acumulado atingiu R\$122 MM;
- v) O ROIC dos últimos 12 meses ficou em 19,7%, ligeiramente acima dos 19,3% alcançados no 1T23 e, superior aos 17,7% ao fim de 2022;
- vi) Realizamos no início de junho a amortização final da 7ª emissão de debêntures da Companhia, reduzindo, apenas com esta operação, a dívida bruta em R\$90 MM. No trimestre, reduzimos a dívida bruta em mais de R\$130MM. A Valid continua com uma sólida posição de caixa e com o índice de alavancagem perto dos menores patamares que a Empresa já teve ao longo de sua história.

Assim como já havia realizado ao fim do 1º trimestre, o Conselho de Administração deliberou na RCA de 18 de julho de 2023 pelo pagamento de uma nova rodada de JSCP de R\$0,20 centavos por ação, o que representa cerca de R\$16 MM. Tal pagamento ocorreu no dia 31 de julho de 2023.

Em um cenário de crédito mais apertado, temos observado oportunidades pontuais de acessar os credores, com operações menores que possam reduzir nossos spreads e alongar prazos. Realizamos, logo após o fechamento do trimestre, uma operação junto ao Banco ABC de R\$30 MM via repasse do BNDES.

Passando aos destaques por unidade de negócios, temos:

Valid ID:

1. Forte volume de Emissão de documentos no período, atingindo 7,0 milhões de unidades, o que representa um acréscimo de 13% frente aos 6,2 milhões de documento no 2T22.

2. Em Maio/23 a Valid fechou a aquisição da FlexDoc. A aquisição está totalmente alinhada à estratégia da Companhia de avançar em ID Digital, tanto para o ecossistema de clientes públicos quanto privados e traz à Valid a possibilidade de ampliar e fortalecer seu portfólio de soluções, podendo explorar novas geografias e negócios em um mercado que a empresa já atua.

Valid Pay:

1. Crescimento de 25% em vendas e, de 38% em EBITDA quando comparado ao 2T22. Assim como ocorrido no 1T23, a maior contribuição positiva veio por parte da Argentina, que continua apresentando um cenário favorável de curto prazo para a Valid em um ambiente de instabilidade econômica.

2. EBITDA de R\$42 MM ficou 2% abaixo do alcançado no 1º trimestre deste ano, que havia sido o maior da história da Valid para o segmento. Em termos de margens, superamos novamente os 20%.

Valid Mobile:

1. Receita no segmento de Mobile cresceu 11% em relação ao 2T22 e 6% vs. o 1T23. No 2T23 tivemos o aumento de volume frente ao 1T23, saindo de 62,3 milhões para 69,6 milhões. Como mencionamos anteriormente com o início da normalização da volumetria de chips, podemos sentir alguma pressão de preços e de margens.

2. O EBITDA no 2T23, de R\$38 MM, ficou 10% abaixo do 2T22, período que foi um dos melhores da história da Valid dentro do segmento. Ainda que com uma queda de EBITDA, a margem se manteve em 23,0%. O EBITDA nos primeiros 6 meses de 2023 está em linha com o observado no mesmo período de 2022.

Destaque recentes:

Ao longo dos últimos meses, marcamos presença nos principais eventos formadores de opinião para cada uma das nossas unidades de negócio.

Nos dias 30 e 31 de maio, patrocinamos a e-Gov Conference, em Tallin, na Estônia. A Conferência, realizada no país mais digital do mundo e dedicada a explorar as oportunidades e aprendizados da transformação digital do poder público, contou com a presença de mais de 600 participantes, sendo 120 do Brasil. No evento, apresentamos as nossas soluções para Governo Digital, fizemos parte de um painel de discussão e lideramos um workshop com secretários de administração, de inovação e de transformação digital das mais diferentes esferas e geografias do nosso país.

Em junho, nos dias 27, 28 e 29, marcamos presença na Febraban Tech 2023, o maior evento de tecnologia e inovação do setor financeiro. Durante os 3 dias, 400 palestrantes abordaram temas como sociedade digital, inteligência artificial e cyber segurança para mais de 15 mil participantes. Nesta edição, o stand da Valid abordou dois grandes temas: a nova solução de onboarding, a partir da aquisição da FlexDoc, e as frentes de inovação em meios de pagamento, principalmente com o cartão reciclado e com a solução omnichannel.

Também nos dias 26 a 28 de junho, fizemos parte da décima edição da Mobile World Conference Shanghai. No evento, dedicado a explorar os últimos avanços em 5G, internet das coisas e conectividade, tivemos a oportunidade de fazer uma palestra no eSIM Summit, sobre os desafios da interoperabilidade entre equipamentos usando eSIM em vários mercados globais. Aproximadamente 37 mil pessoas, de 115 países, passaram pela conferência durante os 3 dias.

Por último, de 24 a 30 de julho, fizemos parte da Missão do Conselho dos Secretários de Administração (Consad) para Singapura, em parceria com o CLP – Centro de Liderança Pública – e com a Fundação Dom Cabral. A Missão buscou a imersão nas experiências interativas da cidade-estado com foco em políticas públicas de inovação, sustentabilidade e cyber segurança, tendo como objetivo o desenvolvimento do país e a experiência dos cidadãos. Uma grande oportunidade para entender melhor o Singpass, modelo de ID Digital e Portal de Serviços do

Governo de Singapura, assim como a SmartNation, iniciativa voltada para melhorar a vida das pessoas e a qualidade das políticas públicas do país.

Aproveitamos para já convidar nossos acionistas para o Valid Day que ocorrerá no dia 20 de setembro de 2023. Ao longo das próximas semanas divulgaremos mais informações do evento.

Muito obrigado, e vamos em frente!

Resultado Consolidado (R\$ Milhões)						
	2T22	2T23	Var. %	6M22	6M23	Var. %
Receita Operacional Líquida	456,8	534,3	17,0%	904,3	1.063,6	17,6%
Custos	(287,4)	(341,0)	18,6%	(584,2)	(662,7)	13,4%
Resultado bruto	169,4	193,3	14,1%	320,1	400,9	25,2%
<i>Margem Bruta</i>	37,1%	36,2%		35,4%	37,7%	
Receitas(despesas) operacionais						
Despesas com vendas	(48,5)	(45,3)	-6,6%	(91,6)	(94,2)	2,8%
Despesas gerais e administrativas	(24,9)	(37,2)	49,4%	(56,1)	(76,8)	36,9%
Outras receitas (despesas) não operacionais*	(9,0)	(7,0)	-22,2%	(17,4)	(23,4)	34,5%
Resultado de equivalência patrimonial	(0,9)	(0,5)	-44,4%	(1,2)	(1,6)	33,3%
Lucro Operacional	86,1	103,3	20,0%	153,8	204,9	33,2%
<i>Margem Operacional</i>	18,8%	19,3%		17,0%	19,3%	
Resultado Financeiro						
Receitas financeiras	73,2	47,7	-34,8%	106,7	94,2	-11,7%
Despesas financeiras	(89,9)	(80,4)	-10,6%	(208,1)	(145,8)	-29,9%
Lucro (Prejuízo) do período antes do IR e CSLL	69,4	70,6	1,7%	52,4	153,3	192,6%
Imposto de renda e contribuição social	(26,1)	(15,4)	-41,0%	(18,2)	(38,5)	111,5%
Lucro (Prejuízo) após Impostos	43,3	55,2	27,5%	34,2	114,8	235,7%
Lucro líquido de operações descontinuadas	(47,6)	0,0	n.a.	(55,0)	0,0	-100,0%
Lucro (Prejuízo) do período	(4,3)	55,2	n.a.	(20,8)	114,8	n.a.
Lucro atribuível a:						
Acionistas controladores	(4,3)	57,5	n.a.	(22,4)	116,9	n.a.
Acionistas não controladores	0,0	(2,3)	n.a.	1,6	(2,1)	n.a.

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)						
Lucro Líquido do período	(4,3)	57,5	n.a.	(22,4)	116,9	n.a.
Normalização: OPEX	0,0	0,0	n.a.	0,0	5,6	n.a.
Lucro (Prejuízo) Líquido Normalizado do período	(4,3)	57,5	n.a.	(22,4)	122,5	n.a.
(+) Participações dos não Controladores	0,0	(2,3)	n.a.	1,6	(2,1)	n.a.
(+) Imposto de renda e contribuição social	26,2	15,5	-40,8%	18,3	38,4	109,8%
(+) Despesas/(receitas) financeiras	16,7	32,7	95,8%	101,5	51,6	-49,2%
(+) Depreciação e amortização	23,5	24,0	2,1%	46,1	48,8	5,9%
(+) Outras (receitas) Despesas Não operacionais	9,0	7,0	-22,2%	17,3	23,4	35,3%
(+/-) Equivalência patrimonial	0,9	0,5	-44,4%	1,3	1,5	15,4%
(+/-) Resultado de operações descontinuadas	47,6	0,0	-100,0%	55,0	0,0	-100,0%
EBITDA Normalizado	119,6	134,9	12,8%	218,7	284,1	29,9%
<i>Margem EBITDA</i>	26,2%	25,2%		24,2%	26,7%	

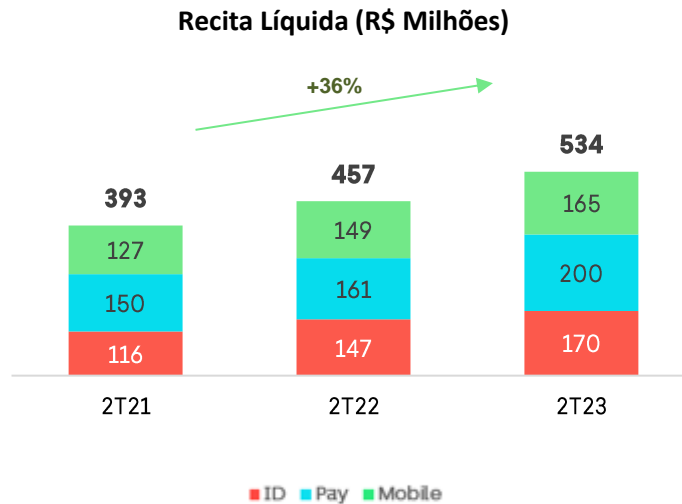
*Detalhamento de Outras Receitas/Despesas Não Operacionais

Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	2T22	2T23	Var. %	2022	2023	Var. %
Brasil ¹	(227)	(3.400)	1397,8%	(5.270)	(12.772)	142,4%
Estrangeiras	(8.836)	(3.636)	-58,9%	(12.150)	(10.656)	-12,3%
Total Outras Receitas e Despesas Não Operacionais:	(9.063)	(7.036)	-22,4%	(17.420)	(23.428)	34,5%

¹ principais ofensores do 2T23: Provisões para contingência e para alienação de ativos vendidos.

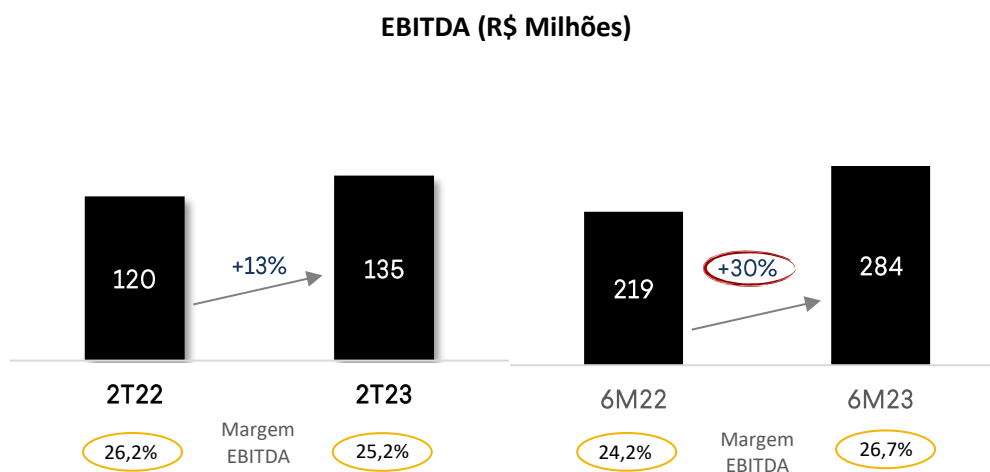
RECEITA LÍQUIDA

A Receita Líquida Total da Valid atingiu R\$534 MM no 2T23, um crescimento de 17% vs. 2T22. Esse aumento pode ser explicado pelo avanço em todos os segmentos.

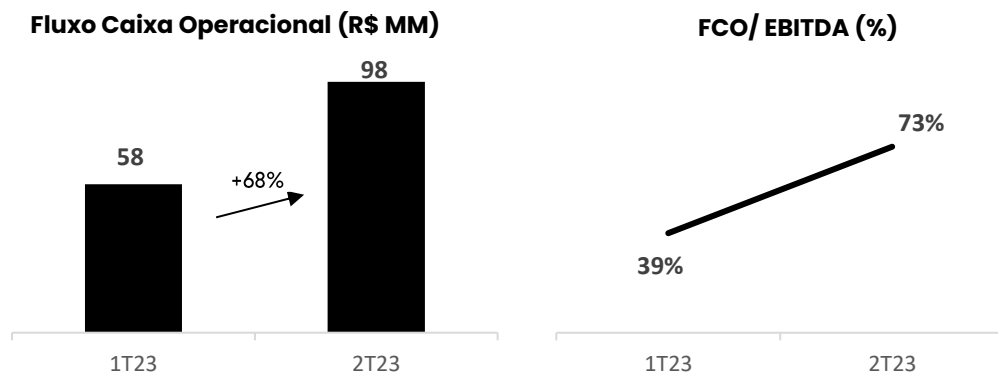


OPEX E EBITDA

O OPEX consolidado da Valid totalizou R\$399 MM no trimestre, um crescimento de 19% A/A. Com isso, o EBITDA totalizou R\$135 MM no trimestre (+13% A/A). A Margem EBITDA atingiu 25,2% (-0,9 p.p. A/A). No ano, o EBITDA apresenta crescimento de 30% e a margem supera a de 2022 em 2,5p.p.



Abaixo demonstramos a evolução da conversão de caixa, do 1T23 para o 2T23. Houve uma melhora expressiva do indicador na comparação entre os trimestres, o que tem possibilitado a contínua redução na alavancagem, assim como o pagamento de Juros sobre Capital Próprio.



LUCRO LÍQUIDO

Neste trimestre, a Companhia apresentou Lucro Líquido de R\$58 MM versus um prejuízo de -R\$4 MM no 2T22. Esse resultado é explicado, principalmente, pelo crescimento do EBITDA no 2T23 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 o pré-pagamento da 8ª emissão de debêntures.

Lucro líquido Normalizado do período (R\$ Milhões)						
	2T22	2T23	Var. %	6M22	6M23	Var. %
EBITDA Normalizado	119,6	134,9	12,8%	218,7	284,1	29,9%
<i>Margem EBITDA Normalizada</i>	<i>26,2%</i>	<i>25,2%</i>		<i>24,2%</i>	<i>26,7%</i>	
(+) Outras Receitas/Despesas não operacionais	(9,0)	(7,0)	-22,2%	(17,3)	(23,4)	35,3%
(+/-) Equivalência patrimonial	(0,9)	(0,5)	-44,4%	(1,3)	(1,5)	15,4%
(+) Participações dos não Controladores	0,0	2,3	n.a.	(1,6)	2,1	n.a.
(+) Imposto de renda e contribuição social	(26,2)	(15,5)	-40,8%	(18,3)	(38,4)	109,8%
(+) Despesas/Receitas financeiras	(16,7)	(32,7)	95,8%	(101,5)	(51,6)	-49,2%
(+) Depreciação e amortização	(23,5)	(24,0)	2,1%	(46,1)	(48,8)	5,9%
(+) Resultado de operações descontinuadas	(47,6)	0,0	n.a.	(55,0)	0,0	-100,0%
Lucro (Prejuízo) líquido Normalizado	(4,3)	57,5	n.a.	(22,4)	122,5	n.a.

Abaixo apresentamos a bridge que compara o 2T22 com o 2T23. Notamos contribuições positivas tanto por parte de itens não recorrentes quanto na melhoria operacional.

Bridge Lucro (Prejuízo) Normalizado Líquido 2T22 > 2T23



Bridge Lucro (Prejuízo) Normalizado Líquido 6M22 > 6M23

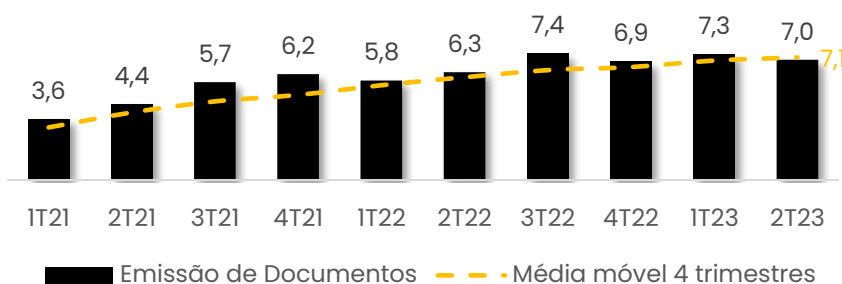


R\$ milhões	2T22	2T23	Var. %	1T23	Var. %	2022	2023	Var. %
Receita	147,4	169,6	15,0%	173,1	-2,0%	279,7	342,7	22,5%
EBITDA	47,0	54,5	16,0%	63,1	-13,6%	84,4	117,6	39,4%
Margem EBITDA	31,9%	32,1%	0,3 p.p.	36,5%	-4,3 p.p.	30,2%	34,3%	4,2 p.p.
OPEX	100,4	115,1	14,6%	110,0	4,6%	195,4	225,1	15,2%
Volume de Documentos (milhões)	6,3	7,0	11,7%	7,3	-4,2%	12,1	14,3	18,5%

A Receita da Valid advinda das soluções de Identificação (ID) totalizou R\$170 MM no 2T23, apresentando um crescimento de 15% A/A. Nos 6M23 tivemos uma Receita Líquida de R\$343 MM, um crescimento de 23% em relação ao 6M22.

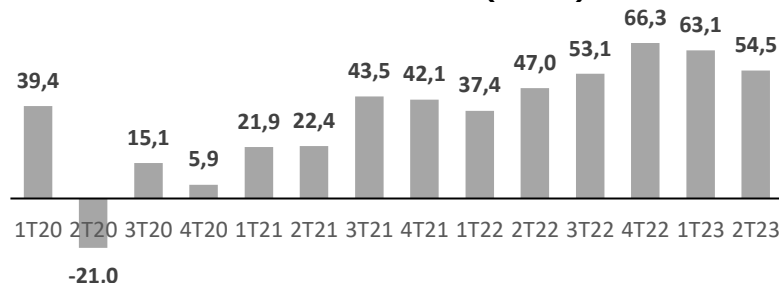
A emissão de documentos no 2T23 teve uma das maiores volumetrias da histórica da Companhia, alcançando 7,0 milhões de unidades, com destaque para o mês de maio. O total de documentos emitidos no trimestre representa aumento de 12% frente ao mesmo trimestre de 2022. Nos 6M23, o volume de documentos emitidos alcançou 14 milhões de unidades, um aumento de 19% frente ao mesmo período de 2022.

Emissão de documentos (milhões de unidades)



O OPEX no 2T23 totalizou R\$115 MM, o que representa um aumento de 15% em relação ao 2T22. O EBITDA atingiu R\$55 MM no 2T23 (+16% A/A). A Margem EBITDA encerrou o 2T23 em 32,1% (+0,3 p.p. A/A). No semestre, a Margem EBITDA atingiu 34,3%, representando um aumento de 4 p.p frente ao primeiro semestre de 2022.

EBITDA Normalizado (R\$ MM)



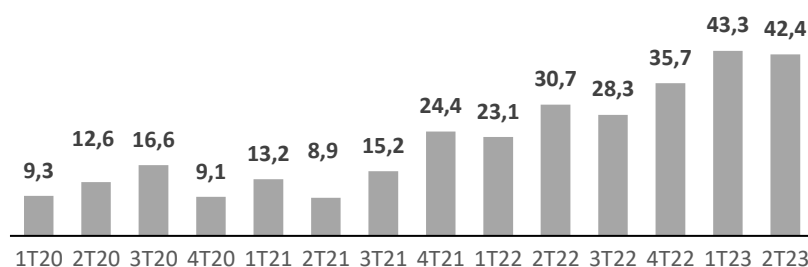
R\$ milhões	2T22	2T23	Var. %	1T23	Var. %	2022	2023	Var. %
Receita	160,6	199,9	24,5%	200,4	-0,2%	319,7	400,3	25,2%
EBITDA	30,7	42,4	38,4%	43,3	-1,9%	53,8	85,7	59,3%
Margem EBITDA	19,1%	21,2%	2,1 p.p.	21,6%	-0,4 p.p.	16,8%	21,4%	4,6 p.p.
OPEX	129,9	157,5	21,2%	157,1	0,2%	265,9	314,6	18,3%
Volume de Cartões BR e ARG (milhões)	16,9	17,2	1,8%	17,1	0,6%	36,8	34,8	-5,3%

Na vertical de pagamentos (Pay), a Receita da Valid totalizou R\$200 MM no 2T23 e R\$400 MM no semestre, o que representa um avanço de 24,5% A/A e de 25,2% frente a receita do primeiro semestre de 2022.

Apesar do pequeno aumento na volumetria de cartões, a Companhia conseguiu apresentar aumento das vendas e do resultado operacional. Parte do crescimento das vendas se deu pelo mercado argentino, que em um cenário conturbado economicamente, tem gerado oportunidades de curto prazo, as quais não acreditamos que sejam sustentáveis no longo prazo. As vendas na Argentina cresceram mais de 50% quando comparamos com o 2T22.

O OPEX da vertical Pay apresentou aumento de 21% A/A, menor do que o aumento observado em termos de receita, o que está sendo influenciado tanto pelo bom mercado argentino quanto pelas iniciativas de melhoria operacional implementadas no Brasil. O EBITDA do segmento encerrou o 2T23 em R\$42 MM (+38% A/A) e, os 6M23 em R\$86 MM (59% A/A). A Margem EBITDA no trimestre foi de 21,2% (+ 2,1 p.p.) e 21,4% no 6M23 (+4,6% p.p.).

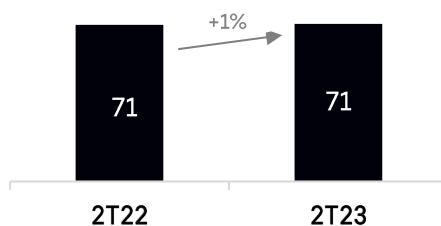
EBITDA Normalizado (R\$ MM)



R\$ milhões	2T22	2T23	Var. %	1T23	Var. %	2022	2023	Var. %
Receita	148,9	164,9	10,7%	155,8	5,8%	304,9	320,6	5,1%
EBITDA	42,0	37,9	-9,6%	42,8	-11,4%	80,5	80,7	0,2%
Margem EBITDA	28,2%	23,0%	-5,2 p.p.	27,5%	-4,5 p.p.	26,4%	25,2%	-1,2 p.p.
OPEX	106,9	126,9	18,7%	113,0	12,3%	224,4	239,9	6,9%

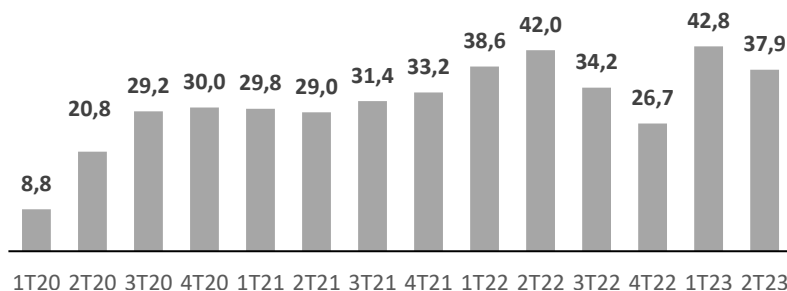
As Receitas de Mobile no 2T23 totalizaram R\$165 MM (+11% A/A) e R\$321 milhões nos 6M23, apresentando crescimento de 5% frente ao mesmo período do ano anterior. Este resultado se deve principalmente pelo maior volume de vendas de SIM Card, ainda que uma leve redução de preços observada.

Venda Global de SIM Cards (milhões de unidades)



O OPEX do 2T23 das operações de Mobile teve um aumento de 19% A/A, o que levou a uma queda de EBITDA de 10% no trimestre, totalizando um resultado trimestral de R\$38 milhões. No semestre, foi possível observar um pequeno aumento (0,2%) no EBITDA frente ao primeiro semestre do ano anterior. Atingimos Margem EBITDA de 23,0% no trimestre e, de 25,2% no ano, gerando uma queda de 5 p.p. na comparação com o primeiro trimestre de 2022 e de 1 p.p. no semestre. Esta vertical tem mantido margens no range de 20,0%–30,0% por 9 trimestres consecutivos.

EBITDA Normalizado (R\$ MM)

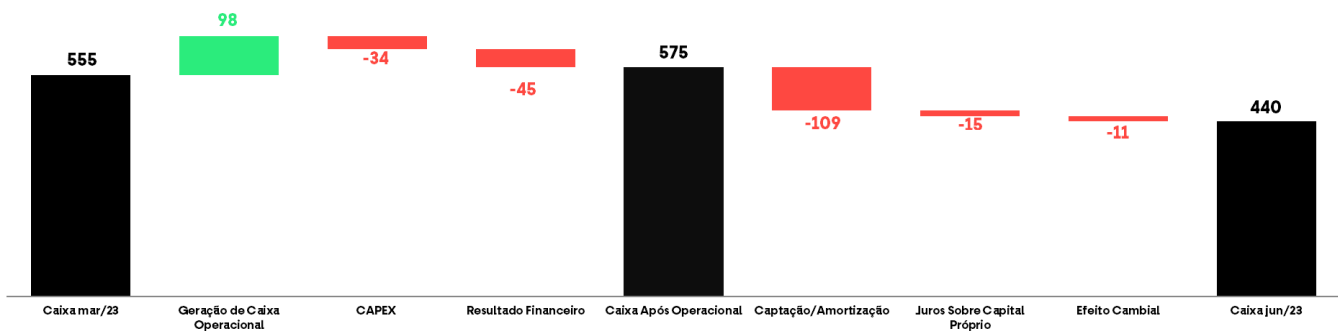


No trimestre, a geração de caixa operacional foi de R\$98 MM, o que como apresentado anteriormente representa mais de 70% do EBITDA gerado no trimestre.

No 2T23, as principais movimentações nas atividades de financiamento estão destacadas abaixo:

- Geração de Caixa operacional: R\$98 MM
- Captação/amortização líquida de empréstimos: R\$ 109 MM;
- CAPEX: R\$ 34 milhões e;
- Pagamento de Juros sobre Capital Próprio: R\$ 15 MM;

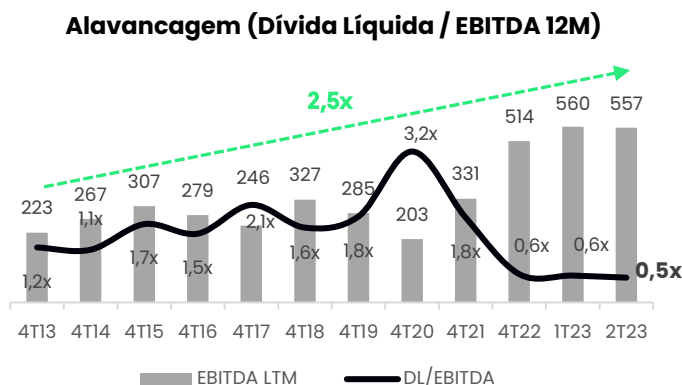
R\$ MM



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

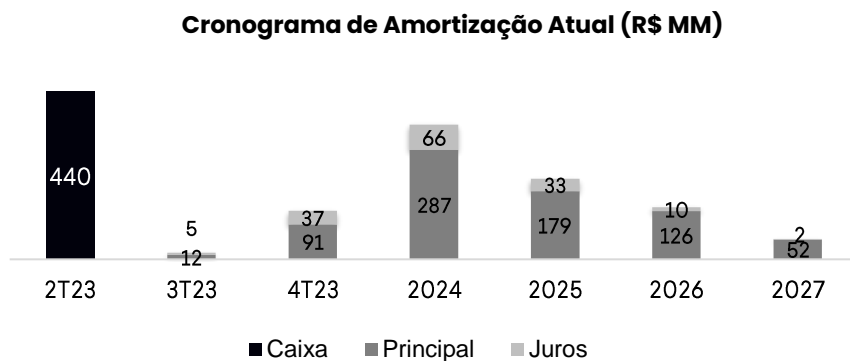
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

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 0,5x no 2T23, menor patamar de alavancagem da história da Companhia.



A posição em caixa ao fim do trimestre, de R\$440 MM, é confortável e suficiente para quitar todas as amortizações de principal até o fim de 2023 e de 2024.

Atualmente, a dívida está dividida em 34% no Curto Prazo e 66% no Longo Prazo e, o montante atrelado ao Real corresponde a aproximadamente 67% do total. Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização da dívida consolidada e detalhamentos sobre a dívida em R\$ e moeda estrangeira na posição em 30/06/2023.



Dívida Brasil	R\$ 493
Dívida Internacional	R\$ 248
Total	R\$ 741
%BR	67%

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

PERFIL DA DÍVIDA

Dívida Bruta (R\$ MM)	R\$ 741
Caixa ¹ (R\$ MM)	R\$ 440
Dívida Líquida (R\$ MM)	R\$ 301

COVENANTS FINANCEIROS

Dívida Líquida/EBITDA	0,5x
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas	4,4x

COVENANTS CONTRATADOS

Dívida Líquida/EBITDA	≤ 3,00
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
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\$ 247.954

Empréstimos e Financiamentos

Descrição	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.
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
Data de vencimento	31/05/2026	14/02/2025	13/03/2025	30/03/2026	05/07/2026	26/05/2027
Remuneração	CDI + 0,13% a.m.	CDI + 2,90% a.a.	CDI + 3,04% a.a.	CDI + 0,20% a.m.	CDI + 2,17% a.a.	CDI + 0,15% a.m.
Garantia	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 abr/23)	Mensal a partir de mar/23	Carência de 10 meses (Bimestral a partir de Jan/23)	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)
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)
R\$ ('000)	R\$ 82.583	R\$ 27.506	R\$ 21.304	Quitado	R\$ 29.840	R\$ 83.644

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\$4.400
Data de vencimento	06/10/2023	09/12/2024	16/03/2024	12/04/2023
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\$4.249	US\$10.017	US\$8.050	EUR\$4.054
R\$ ('000)	R\$ 22.359	R\$ 48.275	R\$ 38.797	R\$ 21.335

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	14/04/2025
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)	EUR9.012	US\$6.401	US\$4.805	EUR\$2.941
R\$ ('000)	R\$ 47.428	R\$ 30.847	R\$ 23.158	R\$ 15.481

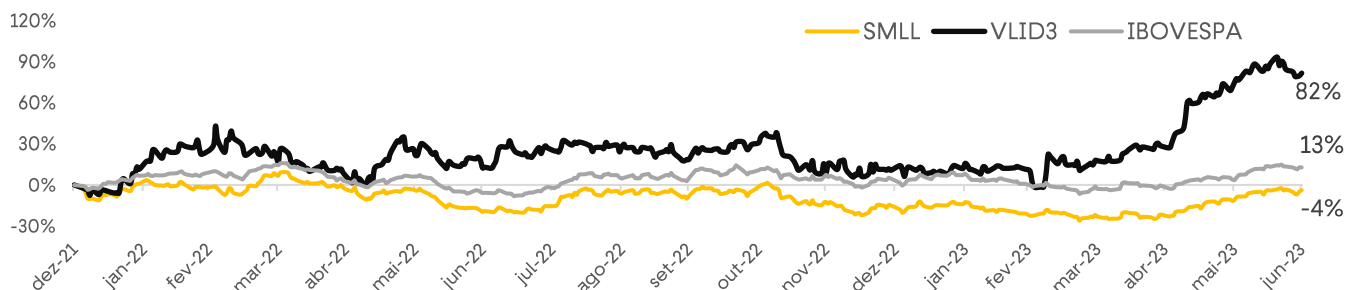
DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

A tabela abaixo demonstra os últimos pagamentos realizados pela Valid em formato de Dividendos e JCP:

EVENTO	DATA	EXERCÍCIO	POSIÇÃO ACIONÁRIA	DATA PAGAMENTO	VALOR BRUTO POR AÇÃO R\$	VALOR BRUTO R\$
Dividendos	08/11/2017	2017	14/11/2017	24/11/2017	0,200000	14.102.535,00
Dividendos	26/04/2018	2017	26/04/2018	18/05/2018	0,150213	10.576.901,25
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

DESEMPENHO DAS AÇÕES

As ações da Valid (VLID3) estão listadas no Novo Mercado da B3 desde abril de 2006. Fechamos o trimestre cotado a R\$ 14,65, alta de 54% contra o final do 1T23. O volume financeiro médio diário no trimestre foi de R\$5,5 milhões alta de 111% em relação ao 1T23 e de 62% em relação ao 2T22. O gráfico abaixo, apresenta a evolução das ações da Valid (VLID3) a partir do final de 2021 em comparação com os índices Ibovespa (IBOV) e Índice Small Cap (SMLL). Neste período a Valid subiu 82% enquanto o IBOV subiu 13% e o SMLL caiu 4%.





Anexos



Valid Trust
Powerhouse

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS
 (Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	2T22	2T23	2T22	2T23
Receita de venda de bens e/ou serviços	219,9	282,3	456,8	534,3
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(161,5)	(192,7)	(287,4)	(341,0)
Lucro Bruto	58,4	89,6	169,4	193,3
Despesas com vendas	(14,7)	(11,0)	(48,5)	(45,3)
Despesas gerais e administrativas	(9,0)	(25,3)	(24,9)	(37,2)
Outras receitas (despesas) operacionais	0,4	(3,4)	(9,0)	(7,0)
Resultado de equivalência patrimonial	21,2	27,2	(0,9)	(0,5)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	56,3	77,1	86,1	103,3
Receitas financeiras	45,0	13,9	73,2	47,7
Despesas financeiras	(51,6)	(29,6)	(89,9)	(80,4)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	49,7	61,4	69,4	70,6
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	1,3	(18,9)	(8,3)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(6,4)	(5,2)	(7,2)	(7,1)
Resultado após impostos sobre o lucro	43,3	57,5	43,3	55,2
Reversão dos juros sobre o capital próprio	-	14,4	-	14,4
Lucro líquido provenientes de operações em continuidade	43,3	57,5	43,3	55,2
Resultado líquido de operações descontinuadas	(47,6)	-	(47,6)	-
Lucro líquido do período proveniente de operações em continuidade	(47,6)	-	(47,6)	-
Lucro (prejuízo) líquido do período	(4,3)	57,5	(4,3)	55,2
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	(4,3)	57,5	(4,3)	57,5
Acionistas não controladores	-	-	-	(2,3)
Número de ações	79,2	80,0	71,1	80,0
Resultado por ação básico e diluído (R\$)	(0,1)	0,7	0,6	0,7
Resultado por ação de Op. Continuadas	0,6	0,7	0,5	0,7
Resultado por ação de Op. descontinuadas	(0,6)	0,0	(0,6)	0,0

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ACUMULADOS
 (Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	6M22	6M23	6M22	6M23
Receita de venda de bens e/ou serviços	436,8	551,5	904,3	1.063,6
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(320,6)	(366,3)	(584,2)	(662,7)
Lucro Bruto	116,2	185,2	320,1	400,9
Despesas com vendas	(27,1)	(27,2)	(91,6)	(94,2)
Despesas gerais e administrativas	(23,8)	(49,3)	(56,1)	(76,8)
Outras receitas (despesas) operacionais	(0,1)	(12,7)	(17,4)	(23,4)
Resultado de equivalência patrimonial	40,9	61,0	(1,2)	(1,6)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	106,1	157,0	153,8	204,9
Receitas financeiras	62,5	30,5	106,7	94,2
Despesas financeiras	(146,8)	(59,0)	(208,1)	(145,8)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	21,8	128,5	52,4	153,3
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	(4,2)	(25,9)	(25,7)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10,8	(7,4)	7,7	(12,8)
Resultado após impostos sobre o lucro	32,6	116,9	34,2	114,8
Reversão dos juros sobre o capital próprio	-	14,4	-	14,4
Lucro líquido do período proveniente de operações em continuidade	32,6	116,9	34,2	114,8
Resultado líquido do exercício provenientes de operações descontinuadas	(55,0)	-	(55,0)	-
Lucro líquido do exercício provenientes de operações descontinuadas	(55,0)	-	(55,0)	-
Lucro (prejuízo) líquido do período	(22,4)	116,9	(20,8)	114,8
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	(22,4)	116,9	(22,4)	116,9
Acionistas não controladores	-	-	1,6	(2,1)
Número de ações	79,2	79,9	79,2	79,9
Resultado por ação básico e diluído proprietários da Controladora (R\$)	(0,3)	1,5	(0,3)	1,5
Resultado por ação de Op. Continuadas	0,4	1,5	0,4	1,5
Resultado por ação de Op. Descontinuadas	(0,7)	0,0	(0,7)	0,0

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

	Controladora		Consolidado	
	2T22	2T23	2T22	2T23
Lucro antes dos tributos sobre o lucro das operações em continuidades	49,7	61,4	69,4	70,6
Lucro antes dos tributos sobre o lucro das operações em descontinuidades	(47,6)	-	(47,6)	-
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	65,5	77,8	152,8	153,4
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	2,0	61,5	21,8	70,6
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	8,6	9,6	21,7	13,6
Baixa de ativos	1,0	0,2	2,7	1,8
Amortização	2,8	4,0	16,5	14,7
Atualização de depósito Judiciais	(0,3)	(0,4)	(0,3)	(0,2)
Opções de outorgas reconhecidas	0,6	0,1	0,6	0,1
Provisões para litígios e demanda judiciais	5,7	5,1	5,7	5,5
Provisão para obsolescência de imobilizado	-	-	54,7	-
Provisão para perdas sobre créditos	(0,5)	0,2	1,8	0,7
Provisão para obsolescência de estoque	-	-	0,4	4,0
Equivalência patrimonial	26,3	(27,2)	0,9	0,6
Despesa de juros Sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	34,0	22,5	36,6	26,6
Variação cambial de empréstimos	-	-	2,3	(0,1)
Juros, variação cambial e baixa de arrendamentos	0,3	0,4	1,1	0,6
Juros e variação cambial sobre mútuos	(17,8)	0,9	(15,2)	1,8
Créditos e atualizações financeiras de PIS e COFINS sobre ICMS	-	(0,7)	(0,3)	(0,7)
Ajuste a valor presente	-	1,5	-	(1,3)
Outras variações cambiais	(0,2)	0,1	1,8	15,1
Outros	3,0	-	-	-
Variações nos ativos e passivos	0,9	(16,7)	(24,6)	(55,6)
Contas a receber de clientes	(3,0)	5,9	8,6	(32,1)
Impostos a recuperar	14,9	7,7	13,7	10,0
Estoques	(13,3)	(5,2)	(71,1)	(19,9)
Depósitos judiciais	0,2	(1,3)	(0,8)	(1,5)
Outras contas a receber	2,6	4,3	9,9	35,2
Créditos com partes relacionadas	(7,6)	(9,6)	(0,3)	0,1
Fornecedores	(2,6)	0,9	21,1	(30,1)
Débito com partes relacionadas	15,3	(2,1)	0,2	-
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	1,7	3,0	8,5	(2,5)
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(2,2)	2,9	(12,2)	5,4
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	(1,7)	(0,8)	1,3	(0,9)
Pagamento para riscos trabalhistas, civeis e tributários	(0,4)	(22,4)	(0,5)	(22,4)
Pagamento de IR e CSLL	-	-	(3,0)	3,1
Outros	(3,0)	-	-	-
Caixa gerado pelas atividades operacionais	66,4	61,1	128,2	97,8
Fluxo de caixa de atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(24,8)	(4,7)	(28,0)	(6,2)
Aquisição de intangível	(2,0)	(1,9)	(5,4)	(9,3)
Títulos e valores mobiliários	(0,3)	-	(0,3)	-
Aquisição da participação societária - Serbet	-	-	-	(18,0)
Aquisição da participação societária - Flex Doc	-	(20,0)	-	-
Aplicação financeira/Caixa Restrito	(106,2)	(7,0)	(106,2)	(7,0)
Caixa aplicado gerado nas atividades investimentos	(133,3)	(33,6)	(139,9)	(40,5)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Crédito com partes relacionadas	7,5	(6,4)	-	-
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	-	(14,4)	-	(14,4)
Pagamento de dividendos para não controladores	-	0,5	-	(0,5)
Ações em tesouraria	(2,3)	-	(2,3)	-
Emissão de ações na controladora, líquido dos custos da transação	-	-	-	-
Pagamento arrendamentos	(1,5)	(1,7)	(5,3)	(3,2)
Pagamento juros sobre arrendamento	-	-	(1,1)	(0,1)
Capitação de debêntures	245,8	-	245,8	-
Pagamento de debêntures	(371,7)	(90,0)	(371,7)	(90,0)
Pagamento de juros sobre debêntures	(56,5)	(27,0)	(56,5)	(27,0)
Captação de empréstimos	89,1	82,4	161,0	104,5
Pagamento de Empréstimos	(24,3)	(93,2)	(116,7)	(123,0)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(6,7)	(7,4)	(12,5)	(14,8)
Caixa consumido atividades de financiamento	(120,6)	(157,2)	(159,3)	(168,5)
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(187,5)	(129,7)	(171,0)	(111,2)
Saldos de caixa e equivalentes de caixa no início do período				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do período	217,5	263,9	392,7	405,0
Efeitos de mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	12,5	(11,3)
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	30,0	(134,2)	234,2	282,5
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(187,5)	(129,7)	(171,0)	(111,2)

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

	Controladora		Consolidado	
	6M22	6M23	6M22	6M23
Lucro antes dos tributos sobre o lucro das operações em continuidades	21,9	128,5	52,5	153,2
Lucro antes dos tributos sobre o lucro das operações em descontinuidades	(55,0)	-	(55,0)	-
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	114,2	160,7	263,9	310,1
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	(33,2)	128,6	(2,6)	153,2
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	16,4	19,4	43,7	27,8
Baixa de ativos	0,3	0,4	6,8	2,0
Amortização	5,4	7,4	32,9	29,6
Valor justo do fundo criatec III	(0,5)	(1,2)	(0,5)	(1,2)
Atualização de depósito Judiciais	(0,8)	(0,3)	(0,8)	(0,3)
Opções de outorgas reconhecidas	1,5	0,5	1,5	0,5
Provisões para litígios e demandas judiciais	7,6	16,6	8,1	14,9
Provisão para obsolescência de imobilizado	-	-	54,4	-
Provisão para perdas sobre créditos	(0,2)	4,1	3,2	4,1
Provisão para Obsolescência de estoque	-	-	(0,8)	4,2
Equivalência patrimonial	14,1	(61,0)	1,2	1,6
Despesa de juros sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	63,8	46,9	68,7	54,7
Variação cambial de empréstimos	-	-	2,8	(2,5)
Juros, variação cambial e baixa de arrendamentos	0,1	0,7	2,1	1,1
Juros e variação cambial sobre mútuos	38,2	(1,2)	45,0	0,7
Créditos e atualizações financeiras de PIS e COFINS sobre ICMS	(0,2)	(1,9)	(0,9)	(1,9)
Ajuste a valor presente	-	1,5	-	(1,3)
Outras variações cambiais	(1,3)	0,1	(0,9)	22,9
Outros	3,0	0,1	-	-
Variações nos ativos e passivos	7,2	(69,8)	(52,2)	(153,7)
Contas a receber	6,6	(9,9)	(25,9)	(94,4)
Impostos a recuperar	8,9	6,9	2,2	14,6
Estoques	(26,5)	(30,8)	(77,5)	(46,5)
Depósitos judiciais	21,3	(1,4)	20,3	(1,4)
Outras contas a receber	(3,1)	4,6	(0,6)	48,3
Créditos com partes relacionadas	(8,1)	(11,2)	(1,8)	0,2
Fornecedores	(3,7)	0,9	15,3	(44,6)
Débito com partes relacionadas	19,4	(1,4)	0,2	-
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	(4,9)	(8,8)	0,6	(7,7)
Impostos, taxas e contribuições a recolher	1,3	10,1	(4,0)	4,0
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	0,9	(0,2)	27,4	9,1
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(1,1)	(22,7)	(1,4)	(25,5)
Pagamento de Earn Out	(0,8)	-	(0,8)	-
Pagamento de IR e CSLL	-	(5,9)	(6,2)	(9,8)
Outros	(3,0)	-	-	-
Caixa gerado pelas atividades operacionais	121,4	90,9	211,7	156,4
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(38,8)	(6,6)	(43,1)	(11,1)
Aquisição de intangível	(7,0)	(2,9)	(15,5)	(13,0)
Aumento de capital em controladas	(0,4)	(0,9)	-	-
Títulos e valores mobiliários	(1,1)	(0,5)	(1,1)	(0,5)
Aquisição da participação societária - Serbet	-	-	-	(18,0)
Aquisição da participação societária - Felxdoc	-	(20,0)	-	-
Aplicação financeira/Caixa Restrito	(111,1)	(9,2)	(111,1)	(9,2)
Caixa aplicado (gerado) nas atividades de investimentos	(158,4)	(40,1)	(170,8)	(51,8)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Crédito com partes relacionadas	7,5	49,9	-	-
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	(23,1)	(35,4)	(23,1)	(35,4)
Pagamento de dividendos para não controladores	-	0,5	-	(0,5)
Ações em tesouraria	(10,5)	-	(10,5)	-
Emissão de ações na controladora, líquido dos custos da transação	4,3	-	4,3	-
Pagamento de arrendamento	(3,0)	(3,3)	(11,3)	(6,9)
Pagamento juros sobre arrendamento	-	-	(2,2)	-
Captação de debêntures	245,8	-	245,8	-
Pagamento de debêntures	(374,4)	(90,0)	(374,4)	(90,0)
Pagamento de juros sobre debêntures	(57,4)	(27,0)	(57,4)	(27,0)
Empréstimos	189,0	82,4	292,9	145,8
Pagamento de empréstimos	(104,1)	(108,7)	(227,8)	(138,6)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(13,6)	(19,0)	(20,6)	(26,2)
Caixa consumido atividades de financiamento	(139,5)	(150,6)	(184,3)	(178,8)
Aumento (redução) do caixa e equivalente de caixa	(176,5)	(99,8)	(143,4)	(74,2)
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	-	-	(12,4)	(8,4)
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	30,0	134,2	234,2	282,5
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(176,5)	(99,8)	(143,4)	(74,2)

Valid

IVAN MURIAS
Diretor Presidente

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 VITOR LIMA
Analista de RI
Paulo.mlima@valid.com

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

www.valid.com

