

Valid



Release de resultados do 4T22

VIDEOCONFERÊNCIA EM PORTUGUÊS
(COM TRADUÇÃO SIMULTÂNEA PARA O INGLÊS)
Quarta-feira, 08 de março de 2023 - 10h00 (BRT)
Acesso Webcast: [clique aqui](#)

Valid encerra 2022 com Receita de R\$1.879MM, EBITDA Normalizado recorde de R\$463MM e Lucro Líquido de R\$9MM.

São Paulo, 08 de março de 2022 – A Valid (B3: VLID3 - ON) apresenta os seus resultados do quarto trimestre e do ano fechado de 2022 (4T22 e 2022). 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 2021.

Receita Líquida¹

- Em 2022, atingimos R\$1.879MM de Receita Líquida, crescimento de 16% frente ao acumulado de 2021. No trimestre, apresentamos uma Receita Líquida de R\$479MM o que representa um crescimento de 9,5% frente ao indicador alcançado no 4T21. Todas as verticais de negócio da Valid apresentaram crescimento frente ao alcançado em 2021.

EBITDA¹

- No ano, totalizamos R\$463MM de EBITDA (margem de 24,6%), com aumento de 47% frente ao ano de 2021, o que marca o 2º ano consecutivo de recorde na entrega de resultado operacional. No 4T22, a Valid alcançou um EBITDA Normalizado de R\$129 MM (margem de 26,9%), apresentando crescimento de 29% A/A.

Lucro Líquido

- A Valid alcançou um Lucro Líquido Normalizado de R\$8,9MM no ano e R\$18MM no 4T22.

Eventos Subsequentes

- Conforme informado nos Avisos aos Acionistas dos dias 20 de dezembro de 2022 e 04 de janeiro de 2023, em 31 de janeiro de 2023, a Valid realizou o pagamento de R\$21 milhões em Juros sobre Capital Próprio.

¹ Conforme Comunicado ao Mercado enviado em 30 de junho de 2022, a Valid celebrou contrato de Compra e Venda, junto ao grupo alemão G+D, envolvendo os ativos de ID e Pay nos EUA. Além disso, conforme Comunicado ao Mercado de 30 de setembro de 2022, a Valid vendeu seus ativos de Data nos EUA através de um management buyout. Os números consolidados da Valid aqui apresentados **NÃO** incluem os dados referentes a estas unidades de negócio de forma que a comparação com períodos anteriores se dê de maneira direta. Também realizamos o ajuste no ano de 2021 para retirar o efeito destes ativos do exercício anterior.

No 4T22 a Valid recebeu valores passados totalizando R\$6,7MM de um importante cliente no segmento governamental. Este montante foi excluído do resultado normalizado por não se tratar de uma entrada recorrente. Portanto, o resultado contábil é R\$6,7MM maior do que o resultado normalizado no trimestre e R\$15,5MM no ano.

Prezados,

Divulgamos hoje os resultados referentes ao último trimestre de 2022, bem como do ano fechado. Novamente temos orgulho de apresentar recordes de entregas com margens expressivas que ocorreram em todas as verticais de negócio. Também apresentamos ao fim de 2022, uma Valid com uma estrutura de capital equilibrada e pronta para os desafios dos próximos anos.

Desde o fim de 2020, quando a Valid iniciou o seu processo de reestruturação, alcançamos:

- i) Simplificação e fortalecimento da nossa operação com foco nas verticais de ID, Pay e Mobile;
- ii) Aumento de 164% do EBITDA Normalizado, saindo de R\$176MM em 2020 para R\$463MM em 2022, bem como da Margem, que saiu de 13,3% em 2020 para 24,6% em 2022;
- iii) Redução da Dívida Bruta em R\$316 milhões apenas em 2022, com a amortização antecipada total da 8ª emissão de debêntures, dívida que era a mais cara no balanço da Empresa a CDI + 4,25% a.a.;
- iv) Alavancagem, medida através da Dívida Líquida / EBITDA, de 0,7x, menor patamar histórico da Empresa;
- v) Manutenção da posição em Caixa acima de R\$500 milhões;
- vi) Recompra de 2.000.000 ações em 2022 com o posterior cancelamento destas (2,38% da base);
- vii) Lucro Líquido Normalizado de R\$8,9 milhões em 2022, o que representa o 2º ano consecutivo de resultado positivo, possibilitando que a Empresa realize o pagamento de dividendos e/ou JCP aos seus acionistas;

Ainda que a manutenção do lucro líquido positivo pelo 2º ano consecutivo seja motivo de orgulho, acreditamos que o resultado está aquém do que pode ser alcançado com a Valid estando com seu balanço e estrutura mais limpos. Isso se dá pois o ano de 2022 foi fortemente marcado por dois eventos que não ocorrerão novamente em 2023, quais sejam: i) as provisões negativas em função das vendas dos ativos nos USA – impacto de R\$82MM; e ii) a desvalorização do euro no ano de 2022 que impactou a linha dos mútuos *intercompany* (impacto de cerca de R\$40MM) – operações que foram praticamente extintas ainda no exercício de 2022.

Todos estes fortes resultados expressos de maneira numérica são frutos de um trabalho intenso de toda a equipe de colaboradores da Valid. A seguir destacamos os principais marcos alcançados por vertical de negócios.

Na vertical Valid ID:

1. Implantação de Novos Contratos de RG nos estados de MG, ES, PI, com ampliação de serviços, como por exemplo o ABIS (*Automated Biometric Identification System*).
2. Nova Lei da CIN (Carteira de Identidade Nacional) 10.977 e *roll-out* de pilotos de emissão dentro dos novos padrões. Já implantados em quatro estados, sendo eles: RS, MG, GO e PI e em implantação em SP, RJ, ES e DF.
3. Aquisição minoritária da VSoft, permitindo ampliação de portfólio de produtos tanto em Detrans como em Institutos de Identificação com a tecnologia do ABIS.
4. Novos serviços sendo implantados nos Detrans como o ChatBot e Transferência de Veículos online.

Na Valid Pay:

1. Valid foi a pioneira no desenvolvimento do cartão Dual Interface (DI) na bandeira ELO para importante player do setor bancário.
2. Implantação de RFID e de soluções digitais para clientes do setor bancário e de tecnologia.
3. Único player do mercado que possui um cartão reciclado fabricado a partir de insumos nacionais e com processo certificado.

Na Valid Mobile:

1. Forte trabalho com nossos fornecedores de chips para atender os clientes em um contexto de escassez de produtos.
2. Melhoria de mix com foco em produtos *high-end* e 5G.
3. Avanços importantes na frente de *Mobile Solutions* e de *OEM* com a conquista de novos clientes e acordos comerciais.

Ficamos felizes em fechar mais um ano robusto de conquistas e continuamos empenhados, contando com o apoio principalmente de nossos mais de 3.500 colaboradores, na busca de um ano de 2023 ainda melhor.

Muito obrigado, e vamos em frente!

Resultado Consolidado - Sem Op. Descontinuadas dos EUA (R\$ Milhões)						
	4T21	4T22	Var. %	2021	2022	Var. %
Receita Operacional Líquida	437,2	478,8	9,5%	1.616,4	1.879,4	16,3%
Custos	(302,5)	(309,6)	2,3%	(1.125,0)	(1.209,8)	7,5%
Resultado bruto	134,7	169,2	25,6%	491,4	669,6	36,3%
Margem Bruta	30,8%	35,3%		30,4%	35,6%	
Receitas(despesas) operacionais						
Despesas com vendas	(36,6)	(41,9)	14,5%	(174,8)	(176,1)	0,7%
Despesas gerais e administrativas	(21,9)	(21,2)	-3,2%	(88,4)	(115,7)	30,9%
Outras receitas (despesas) não operacionais*	(12,6)	(50,9)	304,0%	(60,2)	(71,7)	19,1%
Resultado de equivalência patrimonial	(1,6)	(1,6)	0,0%	(2,6)	(3,4)	30,8%
Lucro Operacional	62,0	53,6	-13,5%	165,4	302,7	83,0%
Margem Operacional	14,2%	11,2%		10,2%	16,1%	
Resultado Financeiro						
Receitas financeiras	45,9	60,0	30,7%	161,8	220,3	36,2%
Despesas financeiras	(65,0)	(94,1)	44,8%	(230,1)	(406,8)	76,8%
Lucro (Prejuízo) do período antes do IR e CSLL	42,9	19,5	-54,5%	97,1	116,2	19,7%
Imposto de renda e contribuição social	(3,7)	(0,3)	-91,9%	(9,6)	(18,8)	95,8%
Lucro (Prejuízo) após Impostos	39,2	19,2	-51,0%	87,5	97,4	11,3%
Lucro líquido de operações descontinuadas	(13,0)	(4,4)	-66,2%	(29,6)	(81,9)	176,7%
Lucro (Prejuízo) do período	26,2	14,8	-43,5%	57,9	15,5	-73,2%
Lucro atribuível a:						
Acionistas controladores	30,0	24,7	-17,7%	59,7	24,4	-59,1%
Acionistas não controladores	(3,8)	(9,9)	160,5%	(1,8)	(8,9)	394,4%

Resultado Consolidado - Com Op. Descontinuadas dos EUA (R\$ Milhões)						
	4T21	4T22	Var. %	2021	2022	Var. %
Receita Operacional Líquida	584,2	588,4	0,7%	2.198,0	2.436,9	10,9%
Custos	(447,7)	(402,0)	-10,2%	(1.682,5)	(1.697,3)	0,9%
Resultado bruto	136,4	186,4	36,7%	515,5	739,6	43,5%
Margem Bruta	23,4%	31,7%		23,5%	30,4%	
Receitas(despesas) operacionais						
Despesas com vendas	(40,7)	(43,4)	6,8%	(191,6)	(189,6)	-1,0%
Despesas gerais e administrativas	(32,5)	(25,0)	-23,2%	(125,3)	(140,8)	12,4%
Outras receitas (despesas) não operacionais*	(12,6)	(67,4)	434,7%	(60,2)	(185,0)	207,3%
Resultado de equivalência patrimonial	(1,6)	(1,5)	-6,3%	(2,6)	(3,4)	30,8%
Lucro Operacional	49,1	49,2	0,3%	135,8	220,8	62,6%
Margem Operacional	8,4%	8,4%		6,2%	9,1%	
Resultado Financeiro						
Receitas financeiras	45,9	60,0	30,7%	161,8	220,3	36,2%
Despesas financeiras	(65,1)	(94,0)	44,4%	(230,1)	(406,8)	76,8%
Lucro (Prejuízo) do período antes do IR e CSLL	29,9	15,2	-49,1%	67,5	34,3	-49,1%
Imposto de renda e contribuição social	(3,8)	(0,3)	-92,1%	(9,6)	(18,8)	95,8%
Lucro (Prejuízo) do período	26,2	14,8	-43,5%	57,9	15,5	-73,2%
Lucro atribuível a:						
Acionistas controladores	30,0	24,7	-17,7%	59,7	24,4	-59,1%
Acionistas não controladores	(3,8)	(9,9)	n.a.	(1,8)	(8,9)	394,4%

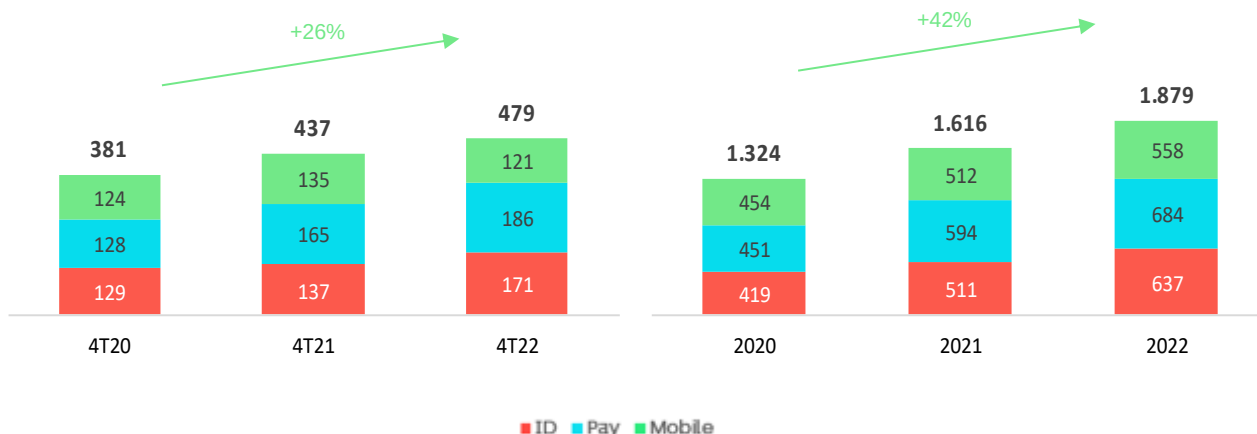
*Detalhamento de Outras Receitas/Despesas Não Operacionais

Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	4T21	4T22	Var. %	2021	2022	Var. %
Brasil + Colômbia ¹	(25.050)	(41.804)	66,9%	(61.247)	(44.132)	-27,9%
Estrangeiras	12.429	(9.049)	-172,8%	1.026	(27.595)	-2789,6%
Total Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(12.621)	(50.853)	302,9%	(60.221)	(71.727)	19,1%

¹ principais ofensores do 4T22: Perda na baixa de investimentos e provisões para contingência.

RECEITA LÍQUIDA

A Receita Líquida Total da Valid atingiu R\$479MM no 4T22. Em 2022, a Receita Líquida totalizou R\$1.879MM, com crescimento de 16%. Esse aumento pode ser explicado pelo avanço em todos os segmentos da Companhia, mas com destaque para a frente de ID, que apresentou crescimento de 25% frente a 4T21.

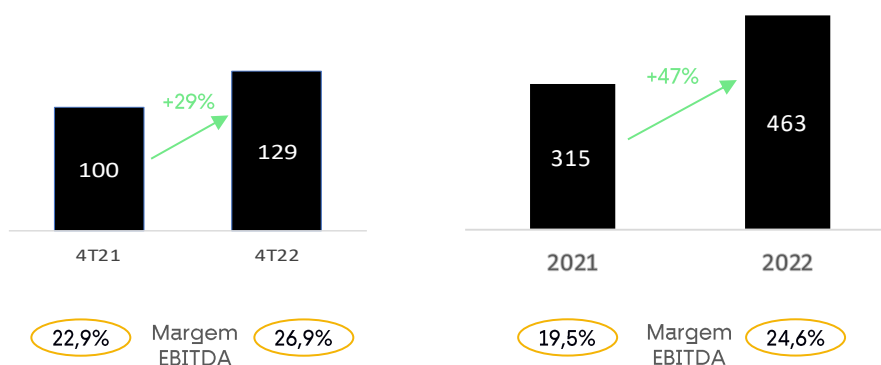


OPEX E EBITDA

O OPEX consolidado da Valid totalizou R\$350MM no trimestre, representando um crescimento de 3,7% A/A e -8,0% T/T. Em 2022, o OPEX totalizou R\$1.416 MM (8,8% A/A). O crescimento de Receita significativamente superior ao crescimento dos custos da operação da Valid evidencia que os esforços realizados visando uma maior eficiência operacional já tem gerado bons frutos.

Com isso, o EBITDA Normalizado da Valid totalizou R\$129MM no trimestre (+29% A/A). A Margem EBITDA no 4T22 atingiu 26,9% (+4,1 p.p. A/A), patamar que não era alcançado há pelo menos 3 anos. No acumulado do ano, o EBITDA Normalizado totalizou R\$463MM, 47% acima do que foi apresentado em 2021.

EBITDA Normalizado (R\$ Milhões)



LUCRO LÍQUIDO

Neste trimestre, a Companhia apresentou Lucro Líquido Normalizado de R\$18 MM versus um Lucro Líquido de R\$ 28 MM no 4T21. Essa queda é explicada, principalmente, pela baixa dos ativos na venda da operação dos Estados Unidos. No ano, acumulamos resultado normalizado de R\$ 8,9 MM. Além da venda dos ativos americanos (ID, Pay e Data), tivemos o efeito da desvalorização do real ao longo do ano que impactou a linha dos mútuos *intercompany*. Ainda no exercício de 2022, 80% do mútuo entre Espanha e Brasil foi encerrado.

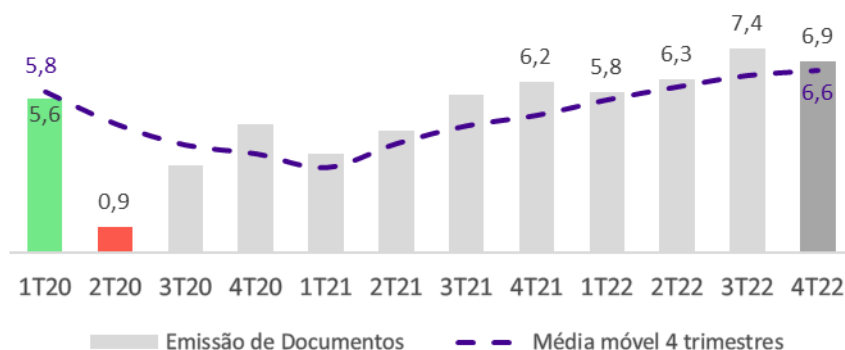
Lucro líquido Normalizado do período (R\$ Milhões)						
	4T21	4T22	Var. %	2021	2022	Var. %
EBITDA Consolidado Normalizado	99.9	138.5	36.7%	331.1	513.8	62.4%
EBITDA Op. Descontinuada	0.2	10.0	5375.0%	16.2	51.1	216.1%
EBITDA ex EUA Normalizado	99.7	128.4	28.8%	314.9	462.8	47.0%
<i>Margem EBITDA Normalizada</i>	<i>22.8%</i>	<i>26.8%</i>		<i>19.5%</i>	<i>24.6%</i>	
(+) Outras (receitas) Despesas operacionais	(12.6)	(50.9)	304.0%	(37.6)	(71.8)	91.1%
(+/-) Equivalência patrimonial	(1.6)	(1.6)	0.0%	(2.7)	(3.4)	25.9%
(+) Participações dos não Controladores	3.8	9.9	157.4%	1.8	8.9	394.4%
(+) Imposto de renda e contribuição social	(3.8)	(0.3)	-92.1%	(24.2)	(18.8)	-22.3%
(+) Despesas/(receitas) financeiras	(19.1)	(34.1)	78.5%	(94.3)	(186.5)	97.8%
(+) Depreciação e amortização	(25.2)	(29.0)	15.2%	(90.2)	(100.4)	11.3%
(+) Resultado de operações descontinuadas	(13.0)	(4.4)	-66.0%	(29.6)	(81.9)	176.5%
Lucro (Prejuízo) líquido Normalizado	28.2	18.0	-36.3%	38.2	8.9	-76.6%

R\$ milhões	4T21	4T22	Var. %	3T22	Var. %	2021	2022	Var. %
Receita	136,9	171,4	25,2%	186,2	-7,9%	510,9	637,3	24,7%
EBITDA	42,1	66,3	57,7%	53,1	24,8%	129,9	203,9	57,0%
Margem EBITDA	30,7%	38,7%	8,0 p.p.	28,5%	10,2 p.p.	25,4%	32,0%	6,6 p.p.
OPEX	94,9	105,1	10,7%	133,0	-21,0%	381,1	433,4	13,7%
Volume de Documentos (milhões)	6,2	6,9	11,7%	7,4	-6,3%	19,9	26,4	32,7%

A Receita da Valid advinda das soluções de Identificação (ID) totalizou R\$171MM no 4T22, apresentando crescimento de 25% A/A. Em 2022 tivemos uma receita de R\$637MM, crescimento de 25% em relação a 2021.

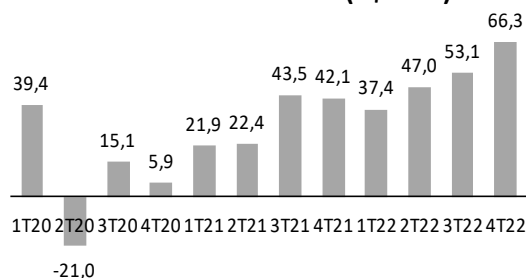
A emissão de documentos em 2022 representou o maior volume da história da companhia em um ano, com 26,4 milhões de unidades, sendo os meses de agosto e dezembro aqueles que apresentaram maior volumetria. O total de documentos emitidos no ano representa aumento de 33% frente ao ano de 2021. No trimestre emitimos 6,9 milhões de unidades, o que representa um avanço de 12% frente às 6,2 milhões produzidas no 4T21.

Emissão de documentos (milhões de unidades)



O OPEX no 4T22 totalizou R\$105MM, o que representa um aumento de 11% em relação ao 4T21 e no acumulado do ano foi de R\$433MM (+14% A/A). O EBITDA Normalizado atingiu R\$66MM no 4T22 (+58% A/A e +25% T/T) e R\$ 204 MM Em 2022 (+57% A/A). A Margem EBITDA encerrou o 4T22 em 38,7% (+8,0 p.p. A/A) e o 2022 em 32,0% (+6,6 p.p A/A).

EBITDA Normalizado (R\$ MM)



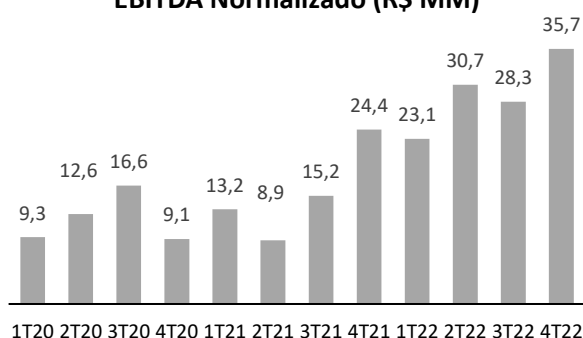
R\$ milhões	4T21	4T22	Var. %	3T22	Var. %	2021	2022	Var. %
Receita	165,4	186,2	12,6%	178,4	4,4%	593,7	684,3	15,3%
EBITDA	24,4	35,7	46,2%	28,3	26,0%	61,7	117,8	90,8%
Margem EBITDA	14,8%	19,2%	4,4 p.p.	15,9%	3,3 p.p.	10,4%	17,2%	6,8 p.p.
OPEX	141,0	150,5	6,8%	150,0	0,3%	531,9	566,5	6,5%
Volume de Cartões BR e ARG (milhões)	21,2	15,2	-28,2%	15,3	-0,5%	80,1	68,9	-13,9%

Na vertical de pagamentos (Pay), a Receita da Valid totalizou R\$186MM no 4T22, o que representa um avanço de 13% A/A e 4,4% T/T. No acumulado do ano, a Receita alcançou R\$684MM, crescimento de 15% A/A.

Apesar da menor volumetria de cartões, a Companhia segue com esforços contínuos na melhoria operacional, resultando em Margens acima de 2 dígitos. Na Argentina, observamos um mercado aquecido, com fortes vendas de *Smart Cards* por mais um trimestre, encerrando o ano com resultados fortes.

O OPEX da vertical Pay apresentou aumento de 6,8% A/A, menor do que o aumento observado em termos de receita, o que está sendo influenciado, principalmente, pelas iniciativas de melhoria operacional implementadas e pela dinâmica favorável do mercado argentino. O EBITDA do segmento encerrou o 4T22 em R\$36MM (+46% A/A) e o ano em R\$118MM (91% A/A). A Margem EBITDA no trimestre foi de 19,2% (+ 4,4 p.p.) e de 17,2% em 2022 (+6,8% p.p.). Abaixo vemos a evolução do resultado de V/Pay ao longo dos últimos 3 anos.

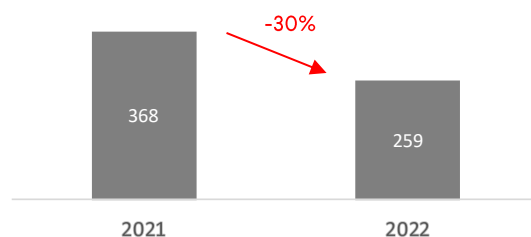
EBITDA Normalizado (R\$ MM)



R\$ milhões	4T21	4T22	Var. %	3T22	Var. %	2021	2022	Var. %
Receita	134,9	121,2	-10,2%	131,8	-8,1%	511,8	557,9	9,0%
EBITDA	33,2	26,7	-19,7%	34,2	-22,0%	123,3	141,4	14,7%
Margem EBITDA	24,6%	22,0%	-2,6 p.p.	25,9%	-3,9 p.p.	24,1%	25,3%	1,3 p.p.
OPEX	101,7	94,5	-7,1%	97,6	-3,2%	388,5	416,5	7,2%

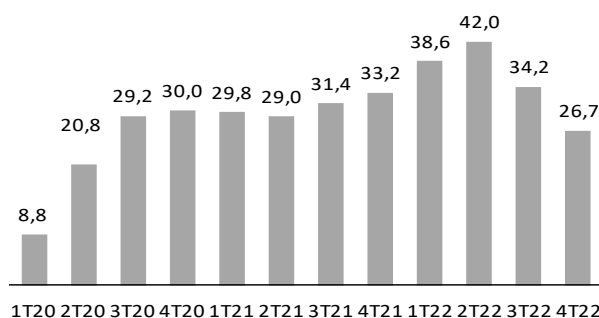
As receitas de Mobile no 4T22 totalizaram R\$121MM (-10% A/A) e R\$558MM em 2022, apresentando crescimento de +9,0% frente ao mesmo período do ano anterior. O resultado do trimestre foi mais fraco devido à antecipação ainda maior das compras de chip para as campanhas de final de ano das operadoras. Esta vertical tem mantido margens no range de 20%-30% por 10 trimestres consecutivos.

Venda Global de SIM Cards (milhões de unidades)



O OPEX do 4T22 das operações de Mobile teve uma queda de 7,1% A/A e aumento de 7,2% em 2022, menor do que o aumento observado em termos de receita anual. O EBITDA diminuiu 20% no trimestre e atingiu R\$27MM no período, enquanto em 2022 alcançou R\$141MM (+15% A/A). A escassez de chip, o foco na parceria com fornecedores e a análise criteriosa das vendas tem possibilitado a Valid melhores mix de produto, com foco no high-end e 5G e em melhores margens. Atingimos Margem EBITDA de 22,0% no trimestre e 25,3% no ano, gerando um aumento de 1,3 p.p. na comparação com o ano de 2021.

EBITDA Normalizado (R\$ MM)



Apresentamos uma geração de caixa operacional positiva de R\$ 427 MM, frente a uma geração de caixa de R\$ 116 MM em 2021, o que representa um aumento de quase 270% entre os dois períodos.

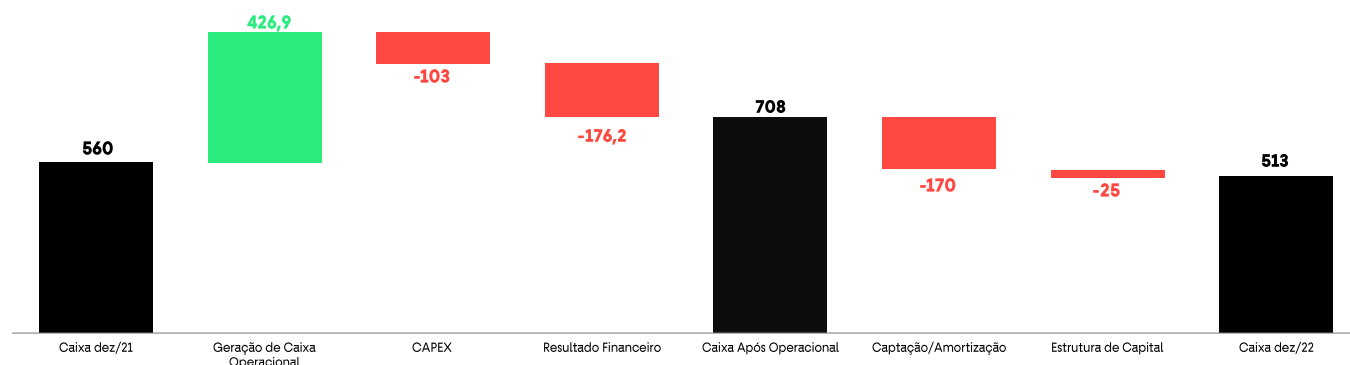
O ano de 2022 foi um período com destaques para as atividades de estrutura de capital, que incluem: reperfilamento de algumas dívidas bilaterais com nossos bancos parceiros, a captação de mais R\$ 120 MM junto à CEF e R\$ 30 MM junto ao Banco do Brasil; amortização total da 8ª emissão de debêntures com os recursos provenientes da 9ª emissão de debêntures (R\$ 250 MM) e da venda dos nossos ativos dos Estados Unidos; duas novas captações pela Valid Espanha com o Banco Santander sendo a primeira de EUR 4,2MM e a segunda de USD 10 MM; aumento de R\$ 19 MM de capital privado devido ao exercício parcial do bônus de subscrição. Além disso, tivemos o pagamento de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor de R\$ 23MM referente ao exercício de 2021.

Vale ressaltar que o Caixa da Companhia, após os eventos operacionais, teria um incremento de quase 324 MM, considerando a geração de caixa e despesas com CAPEX.

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

- Captação de empréstimos: R\$ 661 milhões;
- Amortização de dívidas: R\$ 949 milhões;
- CAPEX (incluindo aquisição minoritária da Vsoft): R\$ 103 milhões.
- Pagamento de Juros sobre Capital Próprio: R\$ 23 milhões;
- Pagamentos de juros sobre financiamentos, empréstimos e debêntures: R\$ 152 milhões; e
- Aumento de Capital R\$ 19 milhões;

R\$ MM

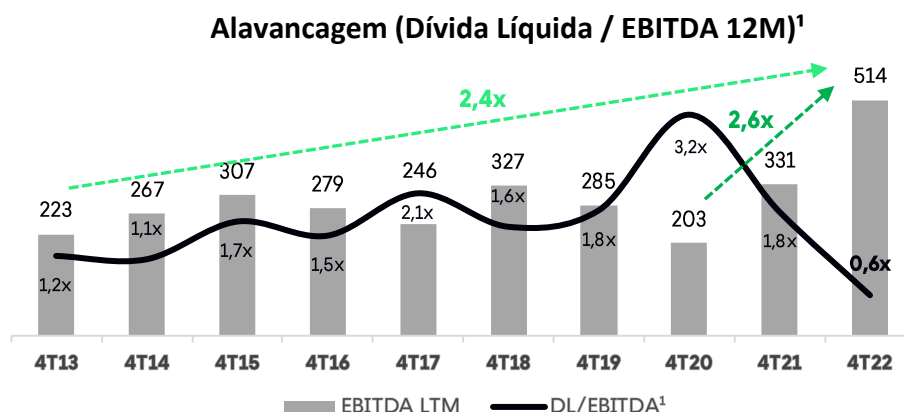


Nota: Geração Caixa Operacional: EBITDA - Impostos sobre Resultado – Capital de Giro
Captação/Amortização inclui Venda de Ativos

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Conforme mencionado na sessão anterior, o ano de 2022 foi marcado por muita atividade relacionada à estrutura de capital da Companhia. No 4T22, realizamos a amortização total da nossa 8ª emissão de debêntures e a captação de novos recursos pela Valid Espanha junto ao Banco Santander.

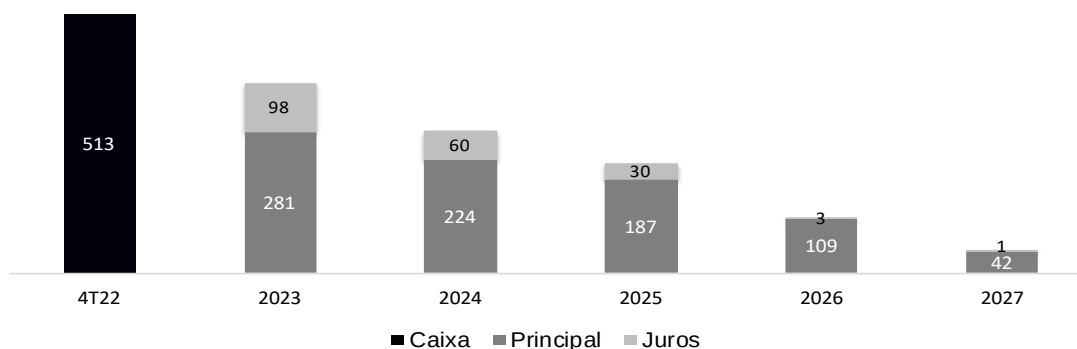
Com a melhoria dos resultados operacionais, a Valid vem trimestre após trimestre melhorando seu nível de alavancagem. No final de 2021 o indicador Dívida Líquida/EBITDA estava em 1,8x e estamos encerrando o ano com o indicador de 0,6x, mostrando o foco da gestão em equilibrar o passivo. Mantendo esta trajetória de melhoria operacional, alcançamos nesse trimestre o menor índice de alavancagem da história da companhia. No gráfico abaixo apresentamos o indicador DL/EBITDA considerando a contribuição do EBITDA dos ativos dos Estados Unidos, visto que o caixa gerado por estes ficou efetivamente com a Valid até novembro de 2022. Porém, caso não fossem considerados, a alavancagem terminaria em 0,7x.



¹ Dados do EBITDA incluem ativos dos EUA. Sem os EUA, alavancagem no 4T22 ficaria em 0,7x.

A posição em caixa ao fim do trimestre é suficiente para quitar todas as obrigações até o fim de 2023, sendo que cerca de 30% dos vencimentos de 2023 se referem à 7ª emissão de debêntures.

Atualmente, a dívida atrelada ao real corresponde a aproximadamente 72% do total. Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização da dívida consolidada e detalhes sobre a dívida em R\$ e US\$ na posição em 31/12/2022.



Dívida Brasil	R\$ 608
Dívida Internacional	R\$ 231
Total	R\$ 840
%BR	72%

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

PERFIL DA DÍVIDA	
Dívida Bruta (R\$ MM)	R\$ 840
Caixa ¹ (R\$ MM)	R\$ 513
Dívida Líquida (R\$ MM)	R\$ 326
COVENANTS FINANCEIROS	
Dívida Líquida/EBITDA ²	0,6
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas ²	2,9
COVENANTS CONTRATADOS	
Dívida Líquida/EBITDA	≤ 3,00
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas	> 1,75

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

²Dados do EBITDA incluem ativos dos USA.

Abaixo, apresentamos detalhamento das dívidas em aberto da companhia:

Debêntures

Debêntures	7ª emissão - 24/05/2018	9ª emissão
Data da aprovação	Reunião do Conselho de Administração em 21/05/2018	Reunião do Conselho de Administração 19/04/2022
Valor total	360.000.000	250.000.000
Data de vencimento	30/06/2023	20/06/2027
Remuneração	115,0% da Taxa média DI Acumulada	CDI + 3,0%
Garantia	Sem Garantia real	Cessão Fiduciária de Conta Vinculada
Amortização do Principal	4 parcelas anuais (A partir de jun/20)	Semestral a partir de dez/24
Pagamento de Juros	Semestral, a partir de dez/18	Semestral a partir de dez/22
R\$ ('000)	R\$ 90.905	R\$ 247.477

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\$ 90.000	R\$ 33.333 mil	R\$ 26.666 mil	R\$ 100.000 mil	R\$ 30.000 mil
Data de vencimento	31/05/2026	14/02/2025	13/03/2025	30/03/2026	05/07/2026
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.
Garantia	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 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)
Pagamento de Juros	Carência de 9 meses (mensal a partir de mar/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)
R\$ ('000)	R\$ 90.645	R\$ 32.872	R\$ 26.489	R\$ 90.057	R\$ 29.742

Descrição	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid Espanha	Valid Espanha
Banco	Santander	Santander
Valor total	EUR 4.200 mil	US\$ 10.000 mil
Data de vencimento	06/10/2023	09/12/2024
Remuneração	5,99% a.a	7,72% a.a
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Bullet em Outubro/2023	Semestral (a partir de Dezembro/2023)
Pagamento de Juros	Semestral (a partir de Abril/2023)	Semestral (a partir de Jun/2023)
Moeda de origem ('000)	EUR\$4.235	US\$9.401
R\$ ('000)	R\$ 23.587	R\$ 52.362

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)	EUR11.061	US\$8.084	US\$6.014	EUR\$3.701
R\$ ('000)	R\$ 61.606	R\$ 42.182	R\$ 31.197	R\$ 20.480

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	0,235290	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

AUMENTO DE CAPITAL

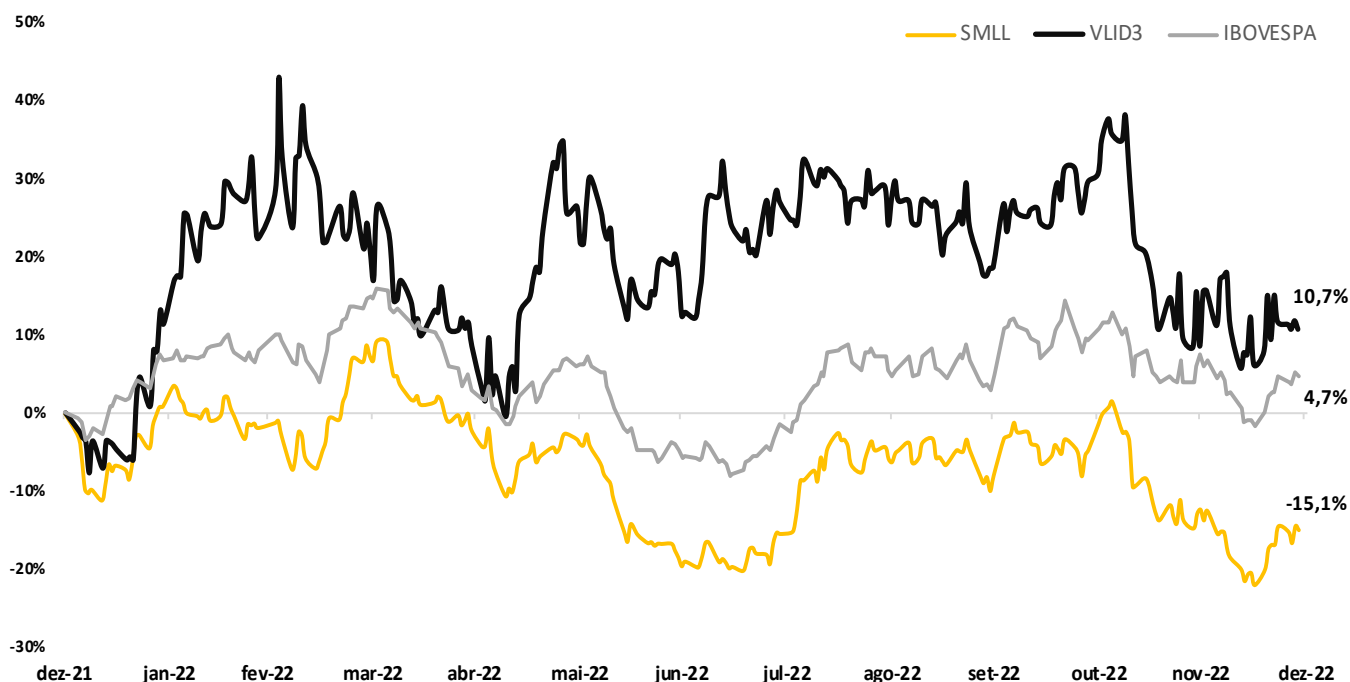
Em 12 de março de 2021, a Valid homologou a emissão de 10,8 milhões de ações, ao preço de R\$ 9,13, o que injetou R\$ 99,0 milhões no caixa da Companhia. Para cada ação subscrita, a Valid emitiu um bônus de subscrição que permitia aos acionistas subscreverem mais uma ação ao de R\$ 10,67 em 2022. O total subscrito em março de 2022 foi de R\$ 4,3 milhões e em setembro de 2022 de R\$ 14,5 milhões, totalizando R\$18,8 milhões no ano de 2022.

PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES / CANCELAMENTO DE AÇÕES

No dia 19 de abril de 2022, o Conselho de Administração da Valid, aprovou a abertura de um Novo Programa de Recompra de Ações, conforme Comunicado ao mercado divulgado em 22 de abril de 2022. Através deste, a Companhia realizou a recompra de 1.000.000 de ações ordinárias e encerrou o Programa conforme Fato Relevante de 30 de dezembro de 2022. Posteriormente, informado no mesmo Fato Relevante, o Conselho de Administração aprovou o cancelamento de 2.000.000 ações que estavam em tesouraria, o que representava 2,38% da base acionária. Após o cancelamento, o capital social da Companhia passa a ser dividido em 81.836.375 ações ordinárias e ao fim de 2022, a Valid contava com 2.011.873 ações em tesouraria.

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\$ 9,19, alta de 10,7% contra o final do 4T22. O volume financeiro médio diário no trimestre foi de R\$ 2,9 milhões. O gráfico abaixo, apresenta a evolução das ações da Valid (VLID3) ao longo do ano de 2022 em comparação com os índices Ibovespa (IBOV) e Índice Small Cap (SMLL). Neste período a Valid subiu 11% enquanto o IBOV subiu 5% e o SMLL caiu 15%.





Anexos

Release de
resultados
do 4T22

Valid

Demonstrações Financeiras

(em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	Dez 21	Dez 22	Dez 21	Dez 22
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	206,5	234,0	390,0	365,2
Contas a receber de clientes	152,4	181,8	428,9	347,1
Créditos com partes relacionadas	193,9	19,0	-	-
Impostos a recuperar	42,1	59,0	82,6	96,5
Estoques	134,2	174,4	323,3	344,2
Aplicação financeira vinculada	45,7	19,6	45,8	19,6
Outras ativos	4,8	15,4	39,4	122,4
	779,6	703,2	1.310,0	1.295,0
Ativo disponível para Venda	8,2	14,9	16,7	16,7
Circulante	787,8	718,1	1.326,7	1.311,7
Não Circulante	444,4	361,9	382,6	360,7
Títulos e valores mobiliários	8,6	11,9	8,6	11,9
Contas a receber de clientes	5,6	3,8	5,6	3,8
Créditos com partes relacionadas	171,4	88,2	1,7	2,1
Depósitos judiciais	40,5	19,1	41,2	19,4
Impostos a recuperar	52,2	84,0	81,6	83,9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	41,3	22,0	115,5	104,0
Aplicação financeira vinculada	123,9	128,4	123,9	128,4
Outras contas a receber	0,9	4,5	4,5	7,2
Investimentos	900,0	789,7	62,4	62,2
Imobilizado	190,5	209,8	431,3	262,6
Intangível	40,5	39,7	894,8	666,2
	1.575,4	1.401,1	1.771,1	1.351,7
Total do ativo	2.363,2	2.119,2	3.097,8	2.663,4
	Controladora		Consolidado	
	Dez 21	Dez 22	Dez 21	Dez 22
Passivo				
Circulante				
Fornecedores	65,3	70,1	193,5	180,6
Obrigações decorrente da compra de mercadoria e serviços	9,5	5,4	9,60	5,4
Débitos com partes relacionadas	3,3	7,0	0,3	0,2
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar	323,8	174,3	446,3	281,8
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	45,6	59,4	92,8	96,8
Impostos, taxas e contribuições a recolher	10,4	27,5	29,3	55,7
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a pagar	23,2	21,0	23,2	21,0
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	3,8	4,8	59,4	60,7
	484,9	369,5	854,4	702,2
Operações descontinuadas	-	-	-	-
	484,9	369,5	854,4	702,2
Total do circulante	484,9	369,5	854,4	702,2
Não Circulante				
Débitos com partes relacionadas	3,2	2,1	3,2	2,2
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar	572,6	448,1	820,4	585,3
Parcelamento de débitos fiscais	-	-	1,8	1,5
Provisões	37,4	56,4	45,6	66,1
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	38,3	9,6
Imposto a recolher	0,5	1,4	1,2	1,4
Outras contas a pagar	5,8	6,3	26,4	22,4
	619,5	514,3	936,9	688,5
Passivo de operações descontinuadas	-	-	-	-
Total do Passivo	619,5	514,3	936,9	688,5
Patrimônio líquido				
Capital social	1.003,5	1.022,4	1.003,5	1.022,4
Reservas de capital e ações em tesouraria	(10,8)	(1,0)	(10,8)	(1,0)
Reservas de lucros	45,8	38,7	45,8	38,7
Ajustes acumulados de conversão	220,3	175,3	220,3	175,3
	1.258,8	1.235,4	1.258,8	1.235,4
Participação não controladoras	-	-	47,7	37,3
Total do patrimônio líquido	1.258,8	1.235,4	1.306,5	1.272,7
Total do passivo e patrimônio líquido	2.363,2	2.119,2	3.097,8	2.663,4

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS
 (Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	Reapresentado 4T21	4T22	Reapresentado 4T21	4T22
Receita de venda de bens e/ou serviços	227,9	246,0	437,2	478,8
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(166,7)	(170,2)	(302,5)	(309,6)
Lucro Bruto	61,2	75,8	134,7	169,2
Despesas com vendas	(4,1)	(13,5)	(36,6)	(41,9)
Despesas gerais e administrativas	(9,6)	7,8	(21,9)	(21,2)
Outras receitas (despesas) operacionais	(18,5)	(27,6)	(12,6)	(50,9)
Resultado de equivalência patrimonial	25,9	(0,3)	(1,6)	(1,6)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	54,9	42,2	62,0	53,6
Receitas financeiras	26,3	41,5	45,9	60,0
Despesas financeiras	(37,3)	(55,0)	(65,0)	(94,1)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	43,9	28,7	42,9	19,5
Imposto de renda e contribuição social correntes	(3,8)	(2,7)	(7,5)	(8,3)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2,9	3,1	3,8	8,0
Resultado após impostos sobre o lucro	43,0	29,1	39,2	19,2
Reversão dos juros sobre o capital próprio	23,1	21,0	23,1	21,0
Lucro líquido provenientes de operações em continuidade	43,0	29,1	39,2	19,2
Resultado líquido de operações descontinuadas	(13,0)	(4,4)	(13,0)	(4,4)
Lucro líquido do período proveniente de operações em continuidade	43,0	(4,4)	26,2	(4,4)
Lucro (prejuízo) líquido do período	30,0	24,7	26,2	14,8
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	30,0	24,7	30,0	24,7
Acionistas não controladores	-	-	(3,8)	(9,9)
Número de ações	0,7	79,6	78,2	79,6
Resultado por ação básico e diluído (R\$)	42,9	0,3	0,3	0,2
Resultado por ação de Op. Continuadas	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado por ação de Op. descontinuadas	0,0	0,0	0,0	0,0

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ACUMULADOS
(Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	Reapresentado dez-21	dez-22	Reapresentado dez-21	dez-22
Receita de venda de bens e/ou serviços	847,6	935,2	1.616,4	1.879,4
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(639,4)	(674,6)	(1125,0)	(1209,8)
Lucro Bruto	208,2	260,6	491,4	669,6
Despesas com vendas	(44,2)	(60,6)	(174,8)	(176,1)
Despesas gerais e administrativas	(43,7)	(34,6)	(88,4)	(115,7)
Outras receitas (despesas) operacionais	(49,7)	(29,2)	(60,2)	(71,7)
Resultado de equivalência patrimonial	56,6	85,7	(2,6)	(3,4)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	127,2	221,9	165,4	302,7
Receitas financeiras	79,1	125,5	161,8	220,3
Despesas financeiras	(123,0)	(255,2)	(230,1)	(406,8)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	83,3	92,2	97,1	116,2
Imposto de renda e contribuição social correntes	(3,8)	(2,8)	(23,2)	(44,8)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9,8	16,9	13,6	26,0
Resultado após impostos sobre o lucro	89,3	106,3	87,5	97,4
Reversão dos juros sobre o capital próprio	23,1	21,0	23,1	21,0
Lucro líquido do período proveniente de operações em continuidade	89,3	106,3	87,5	97,4
Resultado líquido do exercício provenientes de operações descontinuadas	(29,6)	(81,9)	(29,6)	(81,9)
Lucro líquido do exercício provenientes de operações descontinuadas	(29,6)	(81,9)	(29,6)	(81,9)
Lucro (prejuízo) líquido do período	59,7	24,4	57,9	15,5
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	59,7	24,4	59,7	24,4
Acionistas não controladores	-	-	(1,8)	(8,9)
Número de ações	78,2	79,6	78,2	79,6
Resultado por ação básico e diluído proprietários da Controladora (R\$)	0,8	0,0	0,0	0,0
Resultado por ação básico e diluído (R\$)	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado por ação de Op. Continuadas	0,0	0,0	0,0	0,0

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

	Controladora		Consolidado	
	4T21	4T22	4T21	4T22
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	51,7	88,4	96,7	161,9
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	30,9	24,3	29,9	15,1
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	8,3	11,2	25,2	18,4
Baixa de ativos	7,2	3,4	9,4	5,4
Amortização	1,9	3,1	17,9	20,5
Operações descontinuadas	-	-	-	83,1
Provisão para reestruturação	5,7	0,5	(8,7)	0,5
Valor justo do fundo criatec III	-	0,3	-	(0,3)
Atualização de depósito Judiciais	(0,6)	(1,2)	(0,7)	(1,2)
Opções de outorgas reconhecidas	0,7	1,8	0,7	1,8
Provisões para litígios e demanda judiciais	3,8	10,2	1,9	12,6
Provisão para perdas sobre créditos	(10,9)	(1,0)	(10,8)	(10,2)
Provisão para obsolescência de imobilizado	-	-	-	(54,4)
Provisão para obsolescência de estoque	-	-	0,6	0,1
Impairment	4,4	15,3	8,9	24,8
Equivalência patrimonial	(12,8)	4,7	1,6	1,6
Despesa de juros Sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	21,5	39,5	24,3	44,7
Variação cambial de empréstimos	-	-	0,6	(6,8)
Juros, variação cambial e baixa de arrendamentos	(1,6)	0,3	(0,1)	0,3
Juros e variação cambial sobre mútuos	(7,2)	(18,4)	(4,1)	(12,2)
Créditos e atualizações financeiras de PIS e COFINS sobre ICMS	(0,2)	(5,1)	(0,4)	(5,8)
Outras variações cambiais	0,9	(0,5)	0,8	23,9
Outros	(0,3)	-	(0,3)	-
Variações nos ativos e passivos	(24,4)	(30,6)	35,2	107,6
Contas a receber de clientes	14,7	0,6	65,6	(4,3)
Impostos a recuperar	(6,0)	3,7	(16,1)	(19,0)
Estoques	(14,4)	(6,1)	(13,8)	(73,1)
Depósitos judiciais	(21,6)	1,5	(21,7)	2,0
Outras contas a receber	-	0,6	(1,2)	256,6
Créditos com partes relacionadas	(0,6)	(7,5)	5,4	1,5
Fornecedores	17,0	(0,8)	24,3	-
Débito com partes relacionadas	(3,2)	(11,3)	(0,1)	-
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	3,3	0,1	6,1	(16,0)
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(1,6)	(6,1)	(5,2)	16,6
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	0,3	(4,7)	6,0	(46,8)
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(3,9)	(0,3)	(2,0)	(0,6)
Pagamento de emaut out	(0,8)	-	(0,8)	-
Pagamento de IR e CSLL	(7,6)	(0,3)	(11,3)	(9,3)
Outros	-	-	-	-
Caixa gerado pelas atividades operacionais	27,3	57,8	131,9	269,5
Fluxo de caixa de atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(12,2)	(4,6)	(17,5)	(7,7)
Aquisição de intangível	(4,2)	(2,2)	(15,3)	(5,8)
Aumento de capital em controladas	(3,0)	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	(0,2)	(1,1)	(0,2)	(0,5)
Aquisição da participação societária V Soft	-	(12,0)	-	(12,0)
Aplicação financeira/Caixa Restrito	2,7	79,2	2,7	79,2
Incorporação de controladas	-	17,8	-	-
Caixa aplicado gerado nas atividades investimentos	(16,9)	77,1	(30,3)	53,2
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Crédito com partes relacionadas	52,30	307,7	-	-
Dividendos pagos para não controladores	-	-	(0,4)	(0,5)
Ações em tesouraria	(6,8)	(8,9)	(6,8)	(8,9)
Pagamento arrendamentos	(1,5)	(2,0)	(6,9)	(4,0)
Pagamento juros sobre arrendamento	-	-	(1,4)	(0,7)
Pagamento de debêntures	-	(225,3)	-	(225,3)
Pagamento de juros sobre debêntures	(29,6)	(42,6)	(29,6)	(42,6)
Captação de empréstimos	-	-	-	89,7
Pagamento de Empréstimos	(16,7)	(4,5)	(29,3)	(95,2)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(1,9)	(11,3)	(5,3)	(16,2)
Caixa consumido atividades de financiamento	(4,2)	13,1	(79,7)	(303,7)
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	6,2	148,0	21,9	19,0
Saldos de caixa e equivalentes de caixa no início do período				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do período	200,3	86,0	368,4	345,4
Efeitos de mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	(0,3)	0,7
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	206,5	234,0	390,0	365,1
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	6,2	148,0	21,9	19,0

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

	Controladora		Consolidado	
	dez-21	dez-22	dez-21	dez-22
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	160,1	256,1	336,6	570,3
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	53,7	10,3	67,5	34,2
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	30,4	36,9	87,4	75,8
Baixa de ativos	7,7	4,3	11,9	12,7
Amortização	7,9	11,4	65,8	68,5
Operações descontinuadas	-	-	-	118,1
Provisão pra reestruturação	12,9	0,5	(1,5)	0,5
Valor justo do fundo criatec III	(1,2)	(0,8)	(1,2)	(1,5)
Atualização de depósito Judiciais	(0,7)	(1,2)	(0,8)	(1,2)
Opções de outorgas reconhecidas	9,2	3,7	9,1	3,7
Provisões para litígios e demandas judiciais	28,2	21,0	31,1	24,2
Provisão para perdas sobre créditos	0,3	(0,5)	12,7	(18,3)
Provisão para obsolescência de imobilizado	(0,4)	-	(0,4)	0,0
Provisão para perdas de estoque	(2,6)	-	(1,6)	(0,5)
Impairment	4,4	15,3	8,9	24,8
Equivalência patrimonial	(27,0)	(3,8)	2,6	3,4
Despesa de juros sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	63,7	139,1	85,0	152,4
Variação cambial de empréstimos	-	-	1,3	1,0
Juros, variação cambial e baixa de arrendamentos	(1,5)	0,8	4,4	4,2
Juros e variação cambial sobre mútuos	(7,7)	26,4	2,5	41,9
Créditos e atualizações financeiras de PIS e COFINS sobre ICMS	(18,7)	(5,6)	(47,1)	(7,4)
Outras variações cambiais	2,4	(1,7)	(0,1)	33,8
Outros	(0,9)	-	(0,9)	-
Variações nos ativos e passivos	(83,5)	(45,1)	(135,7)	(26,1)
Contas a receber	(11,7)	(14,0)	(27,6)	(61,9)
Impostos a recuperar	(18,7)	9,8	(23,1)	(20,7)
Estoques	(26,2)	(38,0)	(46,7)	(191,9)
Depósitos judiciais	(19,2)	22,8	(19,3)	22,3
Outras contas a receber	(1,0)	(2,5)	10,6	249,2
Créditos com partes relacionadas	(3,2)	(8,1)	(0,2)	(0,4)
Fornecedores	(9,3)	(5,0)	(16,1)	2,4
Débito com partes relacionadas	(5,7)	(14,0)	(0,4)	(1,1)
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	22,1	12,4	39,1	6,8
Impostos, taxas e contribuições a recolher	7,1	(1,3)	(12,5)	16,2
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	(4,1)	(3,7)	(11,5)	(21,5)
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(3,9)	(2,4)	(4,3)	(3,2)
Pagamento de ernaut out	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)
Pagamento de IR e CSLL	(8,1)	(0,3)	(22,1)	(21,5)
Outros	(0,8)	-	(0,8)	-
Caixa gerado pelas atividades operacionais	76,6	211,0	200,9	544,2
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(28,6)	(52,4)	(58,3)	(62,3)
Aquisição de intangível	(15,1)	(11,1)	(53,6)	(28,5)
Aumento de capital em controladas	(5,3)	(0,4)	-	-
Títulos e valores mobiliários	(1,7)	(2,5)	(1,7)	(1,9)
Aquisição da participação societária Vsoft	-	(12,0)	-	(12,0)
Aplicação financeira/Caixa Restrito	(112,5)	21,6	(112,5)	21,6
Incorporação de controladas	-	17,8	-	-
Aquisição de não controladores	(2,1)	-	(2,1)	-
Caixa aplicado (gerado) nas atividades de investimentos	(165,3)	(39,0)	(228,2)	(83,1)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Crédito com partes relacionadas	(350,6)	297,2	-	-
Dividendos pagos para não controladores	-	-	(2,0)	(0,4)
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	-	(23,1)	-	(23,1)
Ações em tesouraria	(7,0)	(19,4)	(7,0)	(19,4)
Emissão de ações na controladora, líquido dos custos da transação	99,0	18,8	99,0	18,8
Pagamento de arrendamento	(4,2)	(6,7)	(25,1)	(18,4)
Pagamento juros sobre arrendamento	-	-	(5,3)	(4,0)
Captação de debêntures	522,4	245,8	522,4	245,8
Pagamento de debêntures	(90,0)	(620,7)	(90,0)	(620,7)
Pagamento de juros sobre debêntures	(32,6)	(105,5)	(32,6)	(105,5)
Pagamento de financiamento	-	-	(0,1)	-
Empréstimos	99,1	216,3	133,0	415,1
Pagamento de empréstimos	(237,0)	(113,1)	(629,6)	(327,8)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(20,5)	(34,1)	(47,2)	(46,4)
Caixa consumido atividades de financiamento	(21,4)	(144,5)	(84,5)	(486,0)
Aumento (redução) do caixa e equivalente de caixa	(110,1)	27,5	(111,8)	(24,9)
Saldos de caixa e equivalentes de caixa				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do exercício	316,6	206,5	486,5	390,0
Efeitos das mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	15,3	-
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	206,5	234,0	390,0	365,1
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(110,1)	27,5	(111,8)	(24,9)

Valid

IVAN MURIAS

Diretor Presidente

RENATO TYSZLER

Diretor Financeiro e de RI

OLAVO VAZ

Head de Finanças Corporativas

Olavo.vaz@valid.com

JULIA ARAUJO

Supervisor de Finanças Corporativas e RI

Julia.araujo@valid.com

PAULO VITOR LIMA

Analista de RI

Paulo.mlima@valid.com

ANGELA BARBATTI

Estagiária de RI

Angela.barbatti@valid.com

valid.com

ri.valid.com