

RELEASE DE RESULTADOS

2T19

TELECONFERÊNCIA EM PORTUGUÊS

Quinta-feira, 8 de agosto de 2019

10h00 (BRT)

9h00 (UST)/14h00 (Londres)

Números de conexão:

+55 (11) 3181-8565

Código: Valid

Webcast: [clique aqui](#)



Valid apresenta crescimento de 9,8% de Receita Líquida no 2T19 contra o 2T18 e EBITDA¹ de R\$ 63,6 milhões.

Rio de Janeiro, 06 de agosto de 2019 – A Valid (B3: VLID3 - ON) anuncia hoje os resultados do [segundo trimestre de 2019 \(2T19\)](#). As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em base consolidada, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro IFRS.

Adoção da Norma IFRS 16 – Principais Alterações

- Com a adoção da Norma IFRS 16 a partir de 1º de janeiro de 2019, todos os arrendamentos passaram a ser reconhecidos no Balanço Patrimonial, sendo registrados um passivo para [pagamentos futuros](#) e um ativo para o [direito de uso](#). Dessa forma, as despesas com aluguéis que até 31/12/2018 eram contabilizadas como “Ocupação”, passaram a ser reconhecidas nas linhas de [depreciação](#) e [despesas financeiras](#).
- No quadro abaixo destacamos os principais impactos na divulgação dos resultados nos [6M19](#):

Balanço Patrimonial	
Ativo - Direito de Uso, Líquido de depreciação	R\$ 102,8 milhões
Passivo - Arrendamentos	R\$ 109,1 milhões

Resultado	
OPEX	R\$ 10,7 milhões
Depreciação	(R\$ 5,1 milhões)
Despesa Financeira	(R\$ 3,6 milhões)
Lucro Líquido	R\$ 2,0 milhões

- Ao longo deste Release de Resultados, para melhor comparabilidade entre os trimestres, apresentamos duas [colunas \(em azul\)](#) com o resultado do 2T19 e 6M19, [excluindo](#) os [efeitos](#) da adoção da Norma.

¹ EBITDA Ajustado. Para mais detalhes, vide página 16



Receita Líquida

- No trimestre, apresentamos um crescimento de 9,8% na comparação com o 2T18 (R\$ 463,3 milhões vs. R\$ 421,9 milhões). No acumulado do ano, apresentamos um crescimento de 10,1%, na comparação com o mesmo período em 2018.
- No 2T19, o incremento de Receita Líquida é devido a receita da operação no exterior, que totalizou US\$ 64,4 milhões vs. US\$ 55,3 milhões, um crescimento de 16,4%. No acumulado do ano, as receitas vindas do exterior totalizaram US\$ 116,3 milhões contra US\$ 104,5 milhões nos 6M18, um crescimento de 11,3%.

EBITDA¹

- Apresentamos um EBITDA¹ de R\$ 63,6 milhões no 2T19, uma queda de 17,5% contra o 2T18. Redução explicada principalmente por: (i) um aumento de despesa na divisão de Identificação no Brasil e queda de 6,2% do volume de documentos emitidos e, (ii) maiores custos fabris na divisão de Meios de Pagamentos no Brasil.
- No acumulado do ano o EBITDA totalizou R\$ 130,7 milhões, 12,9% abaixo do mesmo período em 2018. Excluindo os efeitos devido a adequação à Norma IFRS 16, o EBITDA do trimestre e ano totalizaram respectivamente R\$ 58,2 milhões e R\$ 120,0 milhões.
- As operações no exterior apresentaram crescimento de 16,9% contra o 1T19 (US\$ 8,2 milhões vs. US\$ 7,0 milhões) e representou, respectivamente, 51% e 33% do EBITDA¹ total da companhia. No acumulado do ano atingimos US\$ 12,9 milhões, 25,3% acima dos 6M18, e apresentaram uma recuperação bastante expressiva quando comparado ao 1T19, com crescimento de 73,2%.
- Na comparação com o 1T19, o EBITDA apresentou uma redução de 5,2% (R\$ 63,6 milhões vs. R\$ 67,1 milhões). Essa redução se deu principalmente pela redução de 10% do volume de documentos emitidos na divisão de Identificação. Essa queda se concentrou no mês de junho com uma redução de 12,3% contra o mesmo período de 2018 e 18,4% contra maio de 2019. Por outro lado, as divisões de Meios de Pagamentos e Telecom apresentaram no 2T19, respectivamente, crescimento de EBITDA significativo de 338,0% e 16,2% na comparação com o 1T19.

Lucro Líquido

- No 2T19, apresentamos um Lucro Líquido de R\$ 6,3 milhões contra R\$ 13,5 milhões no 2T18, uma queda de 53,3%. No acumulado do ano, o Lucro Líquido atingiu R\$ 20,0 milhões vs. R\$ 33,2 milhões nos 6M19. Excluindo o ajuste para adequação à Norma IFRS 16, apresentamos um Lucro Líquido de R\$ 3,5 milhões no 2T19 e R\$ 18,0 milhões no acumulado do ano.

¹ EBITDA Ajustado. Para mais detalhes, vide página 16



Prezados,

O resultado no 2T19 ratifica que o ano de 2019 tem sido de **desafios nas linhas de negócio tradicionais principalmente no Brasil**. Apresentamos nesse trimestre um **crescimento de receita líquida de 9,8%**, atingindo R\$ 463 milhões vs. R\$ 422 milhões no mesmo período do ano anterior. Entretanto a **margem EBITDA reduziu 4,6 pp** (13,7% vs. 18,3%).

O comportamento das vendas no trimestre no Brasil foi muito afetado pelo **cenário econômico restritivo** no país e gerou um forte **impacto negativo, principalmente no mês de junho**. Esse efeito se constata na **queda de 6% no volume** de emissão de documentos na divisão de **Identificação**, sem que tenha ocorrido qualquer alteração no modelo de negócio ou perda de contratos. Cabe ressaltar que os meses de abril e maio foram em linha com o esperado para a divisão, porém o mês de **junho apresentou uma queda acentuada**, com uma redução de documentos emitidos de **12,3%** contra **junho** de 2018 e **18,4%** contra **maio** de 2019. Além disso, tivemos **aumentos normais de custos** com dissídio e benefícios (R\$ 2 milhões) e despesas não recorrentes de ações trabalhistas e demissões (R\$ 2,5 milhões).

Em **Meios de Pagamento no Brasil**, além dos efeitos da economia, tivemos ainda o forte **impacto das chuvas** no final de março que afetaram o mês de abril, acarretando uma **queda maior nas vendas e um forte aumento de custos** na produção e que foram regularizados ao longo dos meses de maio e junho.

Em contrapartida, as **divisões fora do Brasil** apresentaram um robusto **crescimento de receita de 16,4%** no 2T19 YoY (**US\$ 64,4 milhões vs. US\$ 55,3 milhões**) e, já considerando os **efeitos do IFRS 16**, totalizou um **EBITDA de US\$ 8,2 milhões vs. US\$ 7,0 milhões no 2T18**.

Esse resultado foi conquistado principalmente pela divisão de **Mobile** que ao longo de 2019, teve uma **melhor distribuição no mix de vendas** focando em regiões com maior margem, cancelando contratos pouco rentáveis e mantendo a competitividade nos custos. A divisão apresentou um **crescimento de margem EBITDA de 3,7p.p** (17,8% vs. 14,1%) e um **aumento na receita de 36,9%** (R\$125 milhões vs. R\$91 milhões) mantendo o volume estável nesses períodos (107MM).

Além disso, nos **EUA**, a divisão de **Meios de Pagamento** apresentou uma **recuperação frente ao 1T19**, com um **aumento no volume de cartões** (39%) e **maior preço médio** (5,3%) devido à maior quantidade de cartões contactless, os chamados Dual Interface (DI).

É importante **destacar** que o mês de julho **já apresentou sinais de recuperação** dos volumes na divisão de Identificação no Brasil e continuamos na busca permanente da **eficiência operacional** para garantir a **rentabilidade** e maior **perenidade** dos negócios tradicionais.

Aliado a tudo isto, temos ainda as novas iniciativas mencionadas anteriormente: **Agro, Educação, Smart Cities, IoT, Banking**, que estão evoluindo de acordo com o planejado e apresentam um enorme potencial de crescimento para a Valid nos próximos anos.

Agradecemos novamente pela confiança depositada em nosso corpo executivo e em nosso time de **colaboradores**, que seguem **comprometidos** com a **evolução** e **entrega dos objetivos** da Valid.



	Resultados Consolidados (R\$ milhões)						Sem efeito IFRS			
	2T18	2T19 ^{IFRS16}	Var. %	6M18	6M19 ^{IFRS16}	Var. %	2T19	Var. %	6M19	Var. %
Receita operacional líquida	421,9	463,3	9,8%	808,2	890,1	10,1%	463,3	9,8%	890,1	10,1%
Custos	-318,7	-369,7	16,0%	-604,5	-703,8	16,4%	-373,1	17,1%	-707,0	16,9%
Resultado bruto	103,2	93,6	-9,3%	203,7	186,3	-8,5%	90,2	-12,6%	183,1	-10,1%
Receitas (despesas) operacionais										
Despesas com vendas	-31,7	-39,1	23,3%	-62,9	-72,7	15,6%	-39,2	23,7%	-73,1	16,2%
Despesas administrativas	-20,8	-21,2	1,9%	-41,5	-42,0	1,2%	-22,4	7,7%	-44,1	6,2%
Outras receitas (despesas) operacionais, li	-12,7	-2,8	-78,0%	-24,4	-7,2	-70,5%	-2,8	-78,0%	-7,2	-70,5%
Resultado de equivalência patrimonial	-1,0	-0,6	-40,0%	-1,3	-0,8	-38,5%	-0,6	-40,0%	-0,8	-38,5%
Lucro operacional	37,0	29,9	-19,2%	73,6	63,6	-13,6%	25,2	-31,9%	58,0	-21,2%
Resultado financeiro										
Receitas financeiras	15,6	13,5	-13,5%	38,4	27,1	-29,4%	13,5	-13,5%	27,1	-29,4%
Despesas financeiras	-29,7	-31,5	6,1%	-57,0	-55,8	-2,1%	-29,6	-0,2%	-52,2	-8,5%
Lucro (prejuízo) antes do IR e CSLL	22,9	11,9	-48,0%	55,0	34,9	-36,5%	9,1	-60,5%	32,9	-40,2%
Imposto de renda e contribuição social										
Correntes	-11,4	-6,7	-41,2%	-21,0	-15,4	-26,7%	-6,7	-41,2%	-15,4	-26,7%
Diferidos	2,0	1,7	-15,0%	-0,3	1,5	-600,0%	1,7	-15,0%	1,5	-600,0%
Lucro (prejuízo) do período	13,5	6,9	-48,9%	33,8	21,0	-37,9%	4,1	-70,0%	19,0	-43,8%
Lucro Atribuível a:										
Proprietários da Companhia	13,5	6,3	-53,3%	33,2	20,0	-39,8%	3,5	-74,4%	18,0	-45,8%
Participações não controladoras	0,0	0,6	-4715,4%	0,6	1,0	66,7%	0,6	-4715,4%	1,0	66,7%
Reconciliação do EBITDA RS milhões										
Lucro Líquido do período	13,5	6,3	-53,3%	33,2	20,0	-39,8%	3,5	-74,4%	18,0	-45,8%
(+) Participações dos não controladores	0,0	0,6	-4715,4%	0,6	1,0	66,7%	0,6	-4715,4%	1,0	66,7%
(+) IR e contr social	9,4	5,0	-46,8%	21,3	13,9	-34,7%	5,0	-46,8%	13,9	-34,7%
(+) desp/rec financeira	14,1	18,0	27,7%	18,6	28,7	54,3%	16,1	14,5%	25,0	34,4%
(+/-) depre e amortz	31,3	34,3	9,6%	60,1	67,1	11,6%	33,6	7,3%	62,0	3,2%
EBITDA	68,3	64,2	-6,0%	133,8	130,7	-2,3%	58,8	-13,9%	119,9	-10,4%
(+) Outras (receitas) desp oper	12,7	2,8	-78,0%	24,4	7,2	-70,5%	2,8	-78,0%	7,2	-70,5%
(+) deprec e amortz	-5,0	-3,9	-22,1%	-9,3	-7,9	-14,7%	-3,9	-22,1%	-7,9	-14,7%
(+/-) Equivalência patrimonial	1,2	0,5	-56,7%	1,2	0,7	-41,7%	0,5	-56,7%	0,8	-33,3%
Minoritários										
EBITDA Ajustado	77,1	63,6	-17,5%	150,1	130,7	-12,9%	58,2	-24,5%	120,0	-20,1%



● RECEITA LÍQUIDA

A Receita Líquida total da Companhia atingiu R\$ 463,3 milhões no segundo trimestre de 2019, um crescimento de 9,8% na comparação com 2018, devido ao crescimento de Receita nas divisões de Mobile e Meios de Pagamentos (com exceção à divisão de Meios de Pagamento no Brasil). O principal incremento de Receita Líquida do trimestre é devido à receita da operação no exterior, que totalizou US\$ 64,4 milhões vs. US\$ 55,3 milhões, um crescimento de 16,4%.

No acumulado do ano a Receita Líquida da Companhia atingiu R\$ 890,1 milhões vs. R\$ 808,2 milhões no mesmo período em 2018, um crescimento de 10,1%.

● LUCRO LÍQUIDO

Apresentamos um Lucro Líquido de R\$ 6,3 milhões contra R\$ 13,5 milhões no 2T18, uma queda de 53,3%. Excluindo os efeitos da Norma IFRS 16, totalizamos um Lucro Líquido de R\$ 3,5 milhões, 74% abaixo do 2T18.

No acumulado do ano o Lucro Líquido atingiu R\$ 20,0 milhões vs. R\$ 33,2 milhões nos 6M18 e, excluindo os efeitos da Norma IFRS 16, atingimos um lucro de R\$ 18,0 milhões, 46,0% abaixo na comparação entre os períodos.

Abaixo, apresentamos o Resultado Financeiro do 2T19:

Resultado Financeiro (R\$ mil)	2T18	2T19	6M18	6M19
Aplicação Financeira	3.895	3.223	6.943	6.256
Juros e variação cambial sobre empréstimos e debêntures	-20.550	-14.062	-23.721	-26.479
Juros e Variação Cambial	4.204	-1.856	1.595	-138
Juros sobre arrendamento IFRS 16	-93	-1.521	-179	-3.446
Outros	-1.547	-3.757	-3.221	-4.894
Total	-14.091	-17.973	-18.583	-28.701



• EBITDA

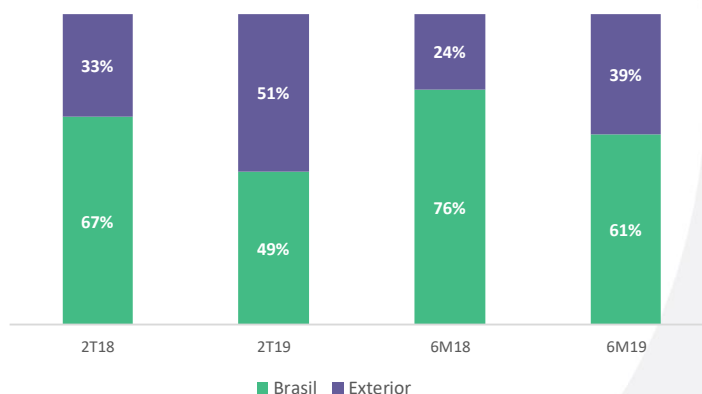
Apresentamos um EBITDA de R\$ 63,6 milhões no segundo trimestre de 2019, uma queda de 17,5% na comparação com o 2T18, redução explicada principalmente por: (i) um aumento de despesa na divisão de Identificação no Brasil e queda de 6,2% do volume de documentos emitidos e, (ii) maiores custos fabris na divisão de Meios de Pagamentos no Brasil. Excluindo os efeitos de adequação à Norma IFRS 16, apresentaríamos um EBITDA no montante de R\$ 58,2 milhões, uma queda de 24,5%.

No acumulado do ano o EBITDA da Companhia totalizou R\$ 130,7 milhões, 12,9% abaixo do mesmo período em 2018. Atingimos no 2T19 uma margem EBITDA de 13,7%, 4,6 p.p abaixo do 2T18 e 14,7% nos 6M19 vs. 18,6% no acumulado de 2018.

As operações no exterior apresentaram crescimento de 16,9% contra o 2T18 (US\$ 8,2 milhões vs. US\$ 7,0 milhões). No acumulado do ano atingimos US\$ 12,9 milhões, 25,3% acima dos 6M18, apresentaram uma recuperação bastante expressiva quando comparado ao 1T19, com crescimento de 73,2%.

Segue abaixo o gráfico com o breakdown entre o resultado vindo do exterior vs. Brasil:

Breakdown EBITDA (Brasil x Exterior)



Na comparação com o 1T19, o EBITDA apresentou uma redução de 5,3% (R\$ 63,6 milhões vs. R\$ 67,1 milhões). Essa queda se deu principalmente pela redução de 10% do volume de documentos emitidos na divisão de Identificação. Essa queda se concentrou no mês de junho, que apresentou uma redução de 12,3% contra o mesmo período de 2018 e 18,4% contra maio de 2019.

Além disso, conforme sinalizado no release do 1T19, o mês de março foi um mês com retorno de margens para a divisão de Meios de Pagamentos nos Estados Unidos e essa tendência se manteve ao longo do 2T19 atingindo margem de 7,2% no trimestre.

Outro destaque positivo do trimestre foi a divisão de Mobile, que continua apresentando uma excelente performance no acumulado do ano, com um melhor mix de vendas resultando em uma margem consolidada de 18,4% nos 6M19 vs. 13,2% nos 6M18, 5,2 p.p acima.



R\$ milhões	2T18	2T19 ^{IFRS}	Variação	6M18	6M19 ^{IFRS}	Variação	2T19	Variação	6M19	Variação
Receita	153,7	144,3	-6,1%	309,9	300,0	-3,2%	144,3	-6,1%	300,0	-3,2%
ID (R\$)	131,0	125,0	-4,6%	267,5	261,6	-2,2%	125,0	-4,6%	261,6	-2,2%
Certificadora (R\$)	22,7	19,3	-15,0%	42,4	38,4	-9,4%	19,3	-15,0%	38,4	-9,4%
EBITDA	46,3	32,2	-30,5%	99,5	78,0	-21,6%	30,7	-33,7%	75,2	-24,4%
Margem EBITDA	30,1%	22,3%	-7,8 p.p.	32,1%	26,0%	-6,1 p.p.	21,3%	-8,8 p.p.	25,1%	-7,0 p.p.
Volume ID (milhões)	6,5	6,1	-6,2%	13,2	12,7	-3,8%	6,1	-6,2%	12,7	-3,8%
Volume Certificados (mil)	148,4	160,2	8,0%	268,2	318,2	18,6%	160,2	8,0%	318,2	18,6%

Apresentamos no 2T19 uma Receita de R\$ 144,3 milhões, um decréscimo de 6,1% quando comparada ao 2T18. Essa queda é explicada principalmente por: (i) uma redução do volume de vendas no Brasil e, (ii) um pior mix de vendas de certificados no período e queda de preços em um mercado que tem se tornado cada vez mais competitivo. No acumulado do ano a Receita totalizou R\$ 300,0 milhões, 3,2% abaixo do mesmo período de 2018.

O EBITDA atingiu R\$ 32,2 milhões no trimestre, 30,5% abaixo quando comparado ao mesmo período de 2018 e margem de 22,3%, 7,8 p.p. abaixo do mesmo período no ano passado. No ano, o EBITDA totalizou R\$ 78,0 milhões, 21,6% abaixo dos 6M18 e margem 6,1 p.p. menor.

Com uma grande estrutura de custo fixo, a queda de 6,2% do volume na operação brasileira tem um grande impacto na redução do EBITDA do trimestre. Além disso, no Brasil, na comparação com o 2T18, tivemos impacto de despesas (i) recorrentes no montante de R\$ 2,0 milhões com dissídio e benefícios, e (ii) não recorrentes no montante de R\$ 2,5 milhões com custos de ajustes da operação com foco em maior ganho de eficiência.

O resultado da divisão foi impactado no montante de R\$ 1,5 milhões devido a adequação à Norma IFRS 16 e, excluindo esse impacto, apresentamos um EBITDA de R\$ 30,7 milhões, 33,7% abaixo.

O mês de junho representou a maior queda de volume do trimestre para a divisão no Brasil. Com uma média mensal de aproximadamente 1,9 milhão de documentos/mês, em junho emitimos 1,6 milhão de documentos. Isso representou uma queda de 18,4% contra maio de 2019 e 12,3% contra junho de 2018. Julho já apresentou uma recuperação em linha com o esperado para a divisão.

No dia 14 de junho, assinamos o contrato para continuarmos sendo os emissores de carteiras de motorista no estado de Minas Gerais, com validade de 12 meses, podendo ser renovado até 60 meses.

Dentro do portfólio da Valid para as iniciativas relacionadas a Smart Cities, com o nosso projeto no município, São Caetano do Sul (SP) recebeu o prêmio InovaCidade, um reconhecimento às iniciativas que contribuem para a melhoria da qualidade de vida nas cidades.



No nosso projeto em São Caetano do Sul, a Valid realizou um mapeamento aéreo de todo o município, com a digitalização das imagens para comparação com os lotes e terrenos constantes na atual base cartográfica. Com isso, a prefeitura pode atualizar sua base de dados, identificar irregularidades em obras e readequar as alíquotas do IPTU, quando necessário. Além disso, a Valid está efetuando o Cadastro Unificado do Cidadão, emitindo a Carteira de Identificação do Munícipe (CIM) com dados biográficos e biométricos, como impressões digitais e fotos. Tal iniciativa permite a desburocratização na entrega de documentos comuns e a concentração dos dados, promovendo a identificação única do cidadão para diversos fins. Ao obter dados mais precisos de onde os cidadãos moram e quais serviços públicos municipais mais utilizam, a prefeitura de São Caetano do Sul pode gerenciar melhor serviços como coleta de lixo, iluminação pública, atendimentos de saúde e educação, entre outros. A gestão fica mais moderna, ágil e focada em dados.



R\$ milhões	2T18	2T19 IFRS16	Var. %	6M18	6M19 IFRS16	Var. %	2T19	Var. %	6M19	Var. %
Receita	91,5	125,3	36,9%	173,0	226,7	31,0%	125,3	36,9%	226,7	31,0%
EBITDA	12,9	22,3	72,9%	22,9	41,6	81,7%	21,4	65,9%	39,8	73,8%
Margem EBITDA	14,1%	17,8%	3,7 p.p.	13,2%	18,4%	5,2 p.p.	17,1%	3,0 p.p.	17,6%	4,4 p.p.
Volume (milhões)	107,3	107,6	0,3%	208,8	192	-8,0%	107,6	0,3%	192,0	-8,0%
US\$ milhões	2T18	2T19 IFRS16	Var. %	6M18	6M19 IFRS16	Var. %	2T19	Var. %	6M19	Var. %
Receita	25,3	32,0	26,5%	50,4	58,8	16,7%	32,0	26,5%	58,8	16,7%
EBITDA	3,5	5,7	62,9%	6,6	10,8	63,6%	5,5	56,9%	10,3	56,1%

Passamos a apresentar o resultado da divisão consolidado em US\$ (Brasil e exterior).

A divisão de Mobile tem apresentado ao longo do ano um **crescimento** expressivo e **consistente** nas linhas de **Receita Líquida** e **EBITDA**. Apresentou no trimestre um **crescimento** de **36,9%** de **Receita**, totalizando **R\$ 125,3 milhões** contra **R\$ 91,5 milhões** no 2T18 e **31,0%** de **crescimento** no acumulado do ano.

O **volume** fica **estável** na comparação entre os **trimestres** e apresenta uma **queda** de **8%** no acumulado do **ano**, devido ao volume de vendas do **1T19**. Embora no 2T19 os volumes tenham ficado no mesmo patamar do 2T18, o EBITDA da divisão apresentou um **crescimento** de **72,9%** contra o mesmo período, resultado de uma **melhor** diversificação do **mix de vendas** entre as regiões. Dessa forma, a divisão apresentou no ano **margem EBITDA** de **18,4%** acima do que **esperamos** para a atual **dinâmica global** da divisão. Excluindo a adequação à **Norma IFRS 16**, apresentamos um **EBITDA** de **R\$ 21,4 milhões**, 65,9% acima do 2T18 e margem de 17,1% **3,0 p.p** acima do mesmo período.

Analisando o resultado da divisão em **US\$**, consolidamos uma Receita Líquida de **US\$ 32 milhões**, **26,5%** acima do **2T18** e **16,7%** de crescimento na comparação entre 6M19 vs. 6M18. O EBITDA atingiu **US\$ 5,7 milhões** no **2T19** vs. **US\$ 3,5 milhões** no 2T18, **crescimento** de **62,9%** na comparação entre os trimestres e **63,6%** acima na comparação dos 6M19 vs. 6M18.



R\$ milhões	2T18	2T19 ^{IFRS16}	Var. %	6M18	6M19 ^{IFRS16}	Var. %	2T19	Var. %	6M19	Var. %
Receita	176,7	193,8	9,7%	325,3	363,5	11,7%	193,8	9,7%	363,5	11,7%
EBITDA	17,9	9,0	-49,7%	27,8	11,1	-60,1%	6,0	-66,5%	4,9	-82,4%
Margem EBITDA	10,1%	4,6%	-5,5 p.p.	8,5%	3,1%	-5,4 p.p.	3,1%	N/A	1,3%	-7,2 p.p.
Volume LATAM (milhões)	35,4	27,7	-21,8%	66,1	68,6	3,8%	27,7	-21,8%	68,6	3,8%
Volume EUA (milhões)	48,2	47,1	-2,3%	102,1	81,0	-20,7%	47,1	-2,3%	81,0	-20,7%

A **Receita Líquida** do trimestre totalizou de **R\$ 193,8 milhões**, **9,7% acima** do **2T18**. No acumulado do ano, a receita totalizou **R\$ 363,5 milhões**, um incremento de **11,7%** na comparação com os **6M18**. **Todas as regiões** nas quais **atuamos** apresentaram **crescimento** de receita, com **exceção** do **Brasil**. **Excluindo o Brasil**, o **incremento** foi de **aproximadamente 19,0%** no **2T19** e nos **6M19**. O **resultado no Brasil** é consequência do **cenário brasileiro** bastante **desafiador** com **redução de demanda** e **constante pressão** por preço.

Totalizamos um EBITDA de **R\$ 9,0 milhões** no **2T19**, **49,7% abaixo** do **2T18** com margem de **4,6%**, **5,5 p.p.** abaixo do mesmo período. No **acumulado** do ano, o EBITDA foi de **R\$ 11,1 milhões** vs. **R\$ 27,8 milhões** nos **6M18**. Se desconsiderarmos os efeitos da adequação à Norma IFRS 16, totalizamos no trimestre um EBITDA de **R\$ 6,0 milhões**, uma queda de **66,5%** e no acumulado do ano, **R\$ 4,9 milhões**, uma redução de **82,4%** na comparação com o mesmo período de 2018.

A **produção** da divisão no **Brasil** foi afetada com as **chuvas** em meados de **março**, que impactaram negativamente o EBITDA do **2T19**, principalmente no mês de **abril**.

Com uma contribuição positiva e em linha com o que destacamos no release do **1T19**, o mês de **março** foi um mês com **melhores margens** na região dos **Estados Unidos** e essa **tendência** se **manteve** ao longo do **2T19**, onde a região apresentou margem de **7,2%**.

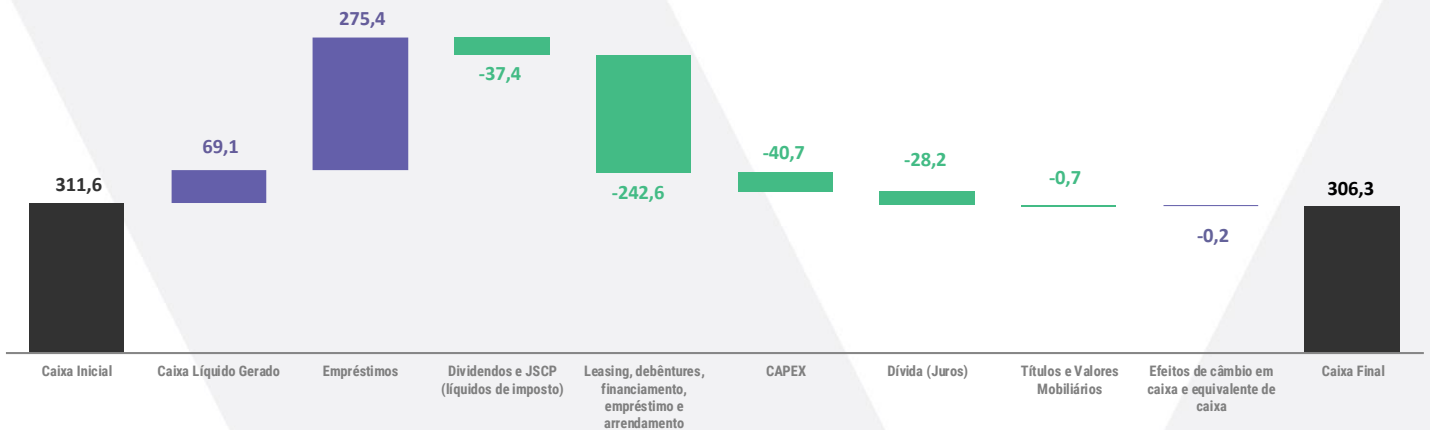


Apresentamos no ano de 2019 uma geração de caixa operacional **positiva** no montante de **R\$ 69,1 milhões** contra **R\$ 107,0 milhões** nos 6M18.

Durante o ano de 2019, tivemos um gasto de **R\$ 40,7 milhões** em **CAPEX** contra **R\$ 32,0 milhões** no mesmo período em 2018.

As principais movimentações em atividades de **financiamento** estão sendo destacadas abaixo:

- Captação de empréstimo: R\$ 275,4 milhões;
- Pagamento de juros sobre capital próprio: R\$ 37,4 milhões;
- Pagamento de leasing, debêntures, financiamentos, empréstimo e arrendamento: R\$ 242,6 milhões; e
- Pagamentos de juros sobre financiamento, empréstimos e debêntures: R\$ 28,2 milhões.





Abaixo, apresentamos a composição atual da dívida da Companhia e ratificamos que no ano de 2019 os indicadores financeiros da Companhia ficaram **abaixo** dos Covenants:

PERFIL DA DÍVIDA

Dívida Bruta (R\$ MM)	R\$ 865,1
Caixa* (R\$ MM)	R\$ 306,3
Dívida Líquida (R\$ MM)	R\$ 558,8

COVENANTS FINANCEIROS

Dívida Líquida/EBITDA**	2,0x
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas***	10,1x

*Considerando títulos de valores mobiliários de CP

**Dívida líquida dividida pelo EBITDA menor ou igual a três;

***EBITDA dividido pelas despesas financeiras líquidas maior ou igual a 1,75

Empréstimos, Financiamentos e Leasing:

Descrição	Empréstimo	Empréstimo	Empréstimo	Empréstimo
Tomador	Valid USA	Valid USA	Valid USA	Valid USA
Valor total	US\$12.000 mil	US\$14.000 mil	US\$10.000 mil	US\$4.000 mil (Conta Garantida)
Data de vencimento	abr/22	mai/22	jan/20	jul/19
Remuneração	Libor + 2,25% a.a.	Libor + 1,98% a.a.	Libor + 2,70% a.a.	N/A
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Drawdon + 2,65% a.a.
Amortização do principal	Anually (a partir de abr/20)	Trimestral (a partir dez/15)	Semestral (a partir jan/17)	Agosto
Pagamento de juros	Semestral	Trimestral (a partir dez/14)	Semestral (a partir jul/15)	
R\$	R\$ 46.432.466,48	R\$ 53.976.674,96	R\$ 10.574.391,87	15.391.818,46
U\$	U\$ 12.116.399,58	U\$ 14.085.036,00	U\$ 2.759.352,87	U\$ 4.016.444,46

Descrição	Empréstimos (a)	Empréstimos (a)	Empréstimos (a)
Tomador	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid Espanha
Valor total	US\$38.888mil	US\$50.000 mil	EUR13.000 mil
Data de vencimento	mai/22	mai/22	nov/19
Remuneração	5,20% a.a.	6,55% a.a.	1,60%
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Semestral a partir de maio 22	Semestral a partir maio/19	Anual
Pagamento de juros	Semestral	Semestral a partir de nov/17	Anual
R\$	R\$ 150.117.026,00	R\$ 164.772.982,00	R\$ 57.187.663,00
U\$	U\$38.902.250,15	U\$42.700.284,80	U\$ 14.819.963,00
Eur	Eur 34.440.780,00	Eur 37.791.768,68	Eur 13.120.349,00

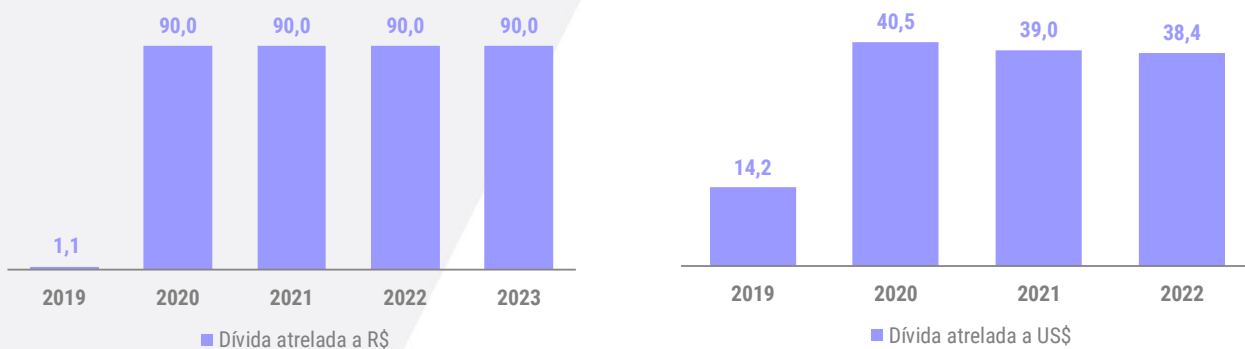
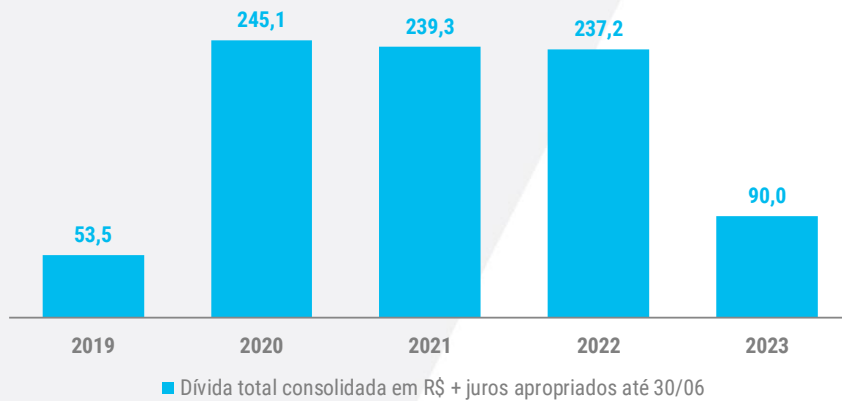
Descrição	Leasing	Leasing
Tomador	Valid USA	Valid USA
Valor total	US\$2.153 mil	US\$854 mil
Data de vencimento	mai/22	jun/21
Remuneração	5,42% a.a.	5,80% a.a.
Garantia	Equipamentos	Equipamentos
Amortização do principal	Mensais	Mensais
Pagamento de juros	Mensais	Mensais
R\$	R\$ 4.300.424,03	R\$ 1.386.489,96
U\$	U\$ 1.122.181,52	U\$ 361.800,00



Debêntures:

Debêntures	7ª emissão-24/05/2018
Data da aprovação	Reunião do Conselho de Administração em 21/05/2018
Quantidade	36.000,00 debêntures simples não conversíveis em ações
Valor nominal unitário	R\$10.000
Valor total	R\$360.000.000
Espécie e série	Espécie quirografária de série única
Data de vencimento	jun/23
Remuneração	115,0% da Taxa média DI acumulada
Garantia	Sem garantia real
Amortização do principal	4 Parcela anuais (a partir de jun/20)
Pagamento de juros	Semestral, a partir de dez/18
"Rating" pela Moody's	N/A
Principal	R\$ 360.000.000,00

Atualmente, a **dívida atrelada ao dólar americano** corresponde a **58,5%** do total. Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização da dívida consolidada e também da dívida em R\$ e US\$ na posição em **30/06/2019**:





• DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

Mantemos o compromisso de distribuir pelo menos **50%** do nosso **Lucro Líquido** ajustado sem que isto comprometa nossa política de crescimento também através de aquisições e desenvolvimento de novos negócios.

No início de 2019, fizemos o pagamento de juros sobre capital próprio no montante total de **R\$ 41,4 milhões** equivalente ao valor bruto de **R\$ 0,588235294** por ação.

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

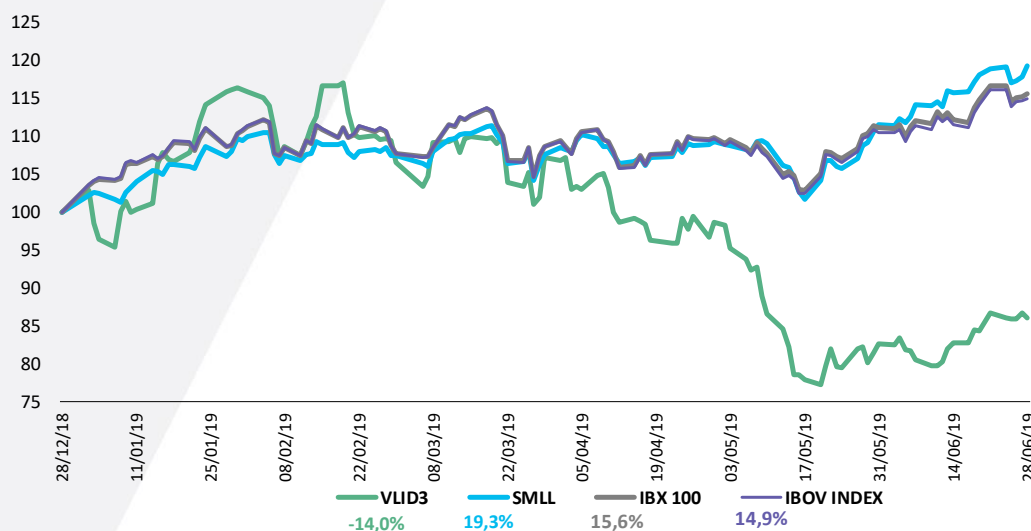
• PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES

Encerramos o trimestre com **820.458 ações** mantidas em **tesouraria**. Desta forma, as ações mantidas em tesouraria representam **1,15%** do total das ações em circulação. **524.000** destas ações foram compradas no âmbito do **Plano de Recompra de 2017**, vigorado em 2 de fevereiro de 2017 e finalizado em 1º de fevereiro de 2018. Em 6 de março de 2018, a Companhia abriu um **novo programa** de recompra que se estenderá por **18 meses**, com término em 6 de setembro de 2019 e com um teto de recompra de até **1.000.000** de ações durante este período.

• DESEMPENHO DAS AÇÕES

As ações da Valid (VLID3) estão listadas no **Novo Mercado** da **B3** desde abril de 2006. No dia 28 de junho de 2019, os papéis foram cotados a **R\$ 15,48**, o equivalente a um valor de mercado de aproximadamente **R\$ 1,1 bilhão** para a Companhia.

O **volume financeiro** médio diário no ano foi de **R\$ 7,8 milhões**. O gráfico abaixo demonstra o desempenho das ações da Valid no ano:



VALID

THE SECURE SIDE OF INNOVATION

ANEXOS





RELEASE DE RESULTADOS	2T18	2T19 Com IFRS 16	Var. %	2T19 Sem IFRS 16	Var. IFRS16	Var. %
Resultados financeiros (R\$ milhões)						
Receita líquida	421,9	463,3	9,8%	463,3		9,8%
EBITDA Ajustado ¹	77,1	63,6	-17,5%	58,2	-5,4	-24,5%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>18,3%</i>	<i>13,7%</i>	<i>-4,6p.p.</i>	<i>12,6%</i>		<i>-5,7p.p.</i>
Lucro Líquido do Período	13,5	6,3	-53,3%	3,5		-74,1%
<i>Margem líquida</i>	<i>3,2%</i>	<i>1,4%</i>	<i>-1,8p.p.</i>	<i>0,8%</i>		<i>-2,4p.p.</i>
Volume de Vendas						
Identificação (em milhões)	6,5	6,1	-6,2%	6,1		-6,2%
Certificadora (em milhares)	148,4	160,2	8,0%	160,2		8,0%
Telecom (em milhões)	107,3	107,6	0,3%	107,6		0,3%
Meios de pagamento (em milhões)	83,6	74,8	-10,5%	74,8		-10,5%
Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)						
Lucro líquido do período	13,5	6,3		3,5	-2,8	
(+) Participações dos não Controladores	0,0	0,6		0,6	0,0	
(+) Imposto de renda e contribuição social	9,4	5,0		5,0	0,0	
(+) Despesas/(receitas) financeiras	14,1	18,0		16,1	-1,9	
(+) Depreciação e amortização	31,3	34,3		33,6	-0,7	
EBITDA	68,3	64,2		58,8	-5,4	
(+) Outras (receitas) Despesas operacionais	12,7	2,8		2,8	0,0	
(+) Depreciação e amortização ³	-5,0	-3,9		-3,9	0,0	
(+/-) Equivalência patrimonial do minoritário	1,2	0,5		0,5	0,0	
(+) Despesas não recorrentes	0,0	0,0		0,0	0,0	
EBITDA AJUSTADO	77,1	63,6		58,2	-5,4	
Sistemas de Identificação (R\$ milhões)						
Receita líquida	153,7	144,3	-6,1%	144,3		-6,1%
<i>Receita líquida Identificação</i>	<i>131,0</i>	<i>125,0</i>	<i>-4,6%</i>	<i>125,0</i>		<i>-4,6%</i>
<i>Receita líquida Certificadora</i>	<i>22,7</i>	<i>19,3</i>	<i>-15,0%</i>	<i>19,3</i>		<i>-15,0%</i>
<i>% da Receita líquida</i>	<i>36,4%</i>	<i>31,1%</i>	<i>-5,3p.p.</i>	<i>31,1%</i>		<i>-5,3p.p.</i>
EBITDA Ajustado	46,3	32,2	-30,5%	30,7	-1,5	-33,7%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>30,1%</i>	<i>22,3%</i>	<i>-7,8p.p.</i>	<i>21,3%</i>		<i>-8,8p.p.</i>
<i>% do EBITDA total</i>	<i>60,0%</i>	<i>50,6%</i>	<i>-9,4p.p.</i>	<i>52,7%</i>		<i>-7,3p.p.</i>
Volume de vendas						
<i>Volume Identificação (em milhões)</i>	<i>6,5</i>	<i>6,1</i>	<i>-6,2%</i>	<i>6,1</i>		<i>-6,2%</i>
<i>Volume Certificadora (em milhares)</i>	<i>148,4</i>	<i>160,2</i>	<i>8,0%</i>	<i>160,2</i>		<i>8,0%</i>
Mobile (R\$ milhões)						
Receita líquida	91,5	125,3	36,9%	125,3		36,9%
<i>% da Receita líquida</i>	<i>21,7%</i>	<i>27,0%</i>	<i>5,3p.p.</i>	<i>27,0%</i>		<i>-5,3p.p.</i>
EBITDA Ajustado	12,9	22,3	72,9%	21,4	-0,9	65,9%
<i>Margem EBITDA²</i>	<i>14,1%</i>	<i>17,8%</i>	<i>3,7p.p.</i>	<i>17,1%</i>		<i>3,0p.p.</i>
<i>% do EBITDA total</i>	<i>16,7%</i>	<i>35,1%</i>	<i>18,4p.p.</i>	<i>36,8%</i>		<i>20,1p.p.</i>
Volume de vendas (em milhões)	107,3	107,6	0,3%	107,6		0,3%
Meios de Pagamento (R\$ milhões)						
Receita líquida	176,7	193,8	9,7%	193,8		9,7%
<i>% da Receita líquida</i>	<i>41,9%</i>	<i>41,8%</i>	<i>0,1p.p.</i>	<i>41,8%</i>		<i>0,1p.p.</i>
EBITDA Ajustado	17,9	9,0	-49,7%	6,0	-3,0	-66,5%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>10,1%</i>	<i>4,6%</i>	<i>-5,5p.p.</i>	<i>3,1%</i>		<i>7,0p.p.</i>
<i>% do EBITDA total</i>	<i>23,2%</i>	<i>14,3%</i>	<i>-8,9p.p.</i>	<i>10,3%</i>		<i>12,9p.p.</i>
Volume de vendas (em milhões)	83,6	74,8	-10,5%	74,8		-10,5%



RELEASE DE RESULTADOS	6M 18	6M19		Var. %	6M19	
		Com IFRS 16	Var. %		Sem IFRS 16	Var. IFRS16
Resultados financeiros (R\$ milhões)						
Receita líquida	808,2	890,1	10,1%	890,1		10,1%
EBITDA Ajustado ¹	150,1	130,7	-12,9%	120,0	-10,7	-20,1%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>18,6%</i>	<i>14,7%</i>	<i>-3,9p.p.</i>	<i>13,5%</i>		<i>-5,1p.p.</i>
Lucro Líquido do Período	33,2	20,0	-39,8%	18,0		-45,8%
<i>Margem líquida</i>	<i>4,1%</i>	<i>2,2%</i>		<i>2,0%</i>		<i>-2,1p.p.</i>
Volume de Vendas						
Identificação (em milhões)	13,2	12,7	-3,8%	12,7		-3,8%
Certificadora (em milhares)	268,2	318,2	18,6%	318,2		18,6%
Telecom (em milhões)	208,8	192,0	-8,0%	192,0		-8,0%
Meios de pagamento (em milhões)	168,1	149,6	-11,0%	149,6		-11,0%
Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)						
Lucro líquido do período	33,2	20,0		18,0	-2,0	
(+) Participações dos não Controladores	0,6	1,0		1,0	0,0	
(+) Imposto de renda e contribuição social	21,3	13,9		13,9	0,0	
(+) Despesas/(receitas) financeiras	18,6	28,7		25,0	-3,7	
(+) Depreciação e amortização	60,1	67,1		62,0	-5,0	
EBITDA	133,8	130,7		119,9	-10,7	
(+) Outras (receitas) Despesas operacionais	24,4	7,2		7,2	0,0	
(+) Depreciação e amortização ³	-9,3	-7,9		-7,9	0,0	
(+/-) Equivalência patrimonial do minoritário	1,2	0,7		0,7	0,0	
(+) Despesas não recorrentes	0,0	0,0		0,0	0,0	
EBITDA AJUSTADO	150,1	130,7		120,0	-10,7	
Sistemas de Identificação (R\$ milhões)						
Receita líquida	309,9	300,0	-3,2%	300,0		-3,2%
<i>Receita líquida Identificação</i>	<i>267,5</i>	<i>261,6</i>	<i>-2,2%</i>	<i>261,6</i>		<i>-2,2%</i>
<i>Receita líquida Certificadora</i>	<i>42,4</i>	<i>38,4</i>	<i>-9,4%</i>	<i>38,4</i>		<i>-9,4%</i>
<i>% da Receita líquida</i>	<i>38,3%</i>	<i>33,7%</i>	<i>-4,6p.p.</i>	<i>33,7%</i>		<i>-4,6p.p.</i>
EBITDA Ajustado	99,5	78,0	-21,6%	75,2	-2,8	-24,4%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>32,1%</i>	<i>26,0%</i>	<i>-6,1p.p.</i>	<i>25,1%</i>		<i>-7,0p.p.</i>
<i>% do EBITDA total</i>	<i>66,3%</i>	<i>59,7%</i>	<i>-6,6p.p.</i>	<i>62,7%</i>		<i>-3,6p.p.</i>
Volume de vendas						
<i>Volume Identificação (em milhões)</i>	<i>13,2</i>	<i>12,7</i>	<i>-3,8%</i>	<i>12,7</i>		<i>-3,8%</i>
<i>Volume Certificadora (em milhares)</i>	<i>268,2</i>	<i>318,2</i>	<i>18,6%</i>	<i>318,2</i>		<i>18,6%</i>
Mobile (R\$ milhões)						
Receita líquida	173,0	226,7	31,0%	226,7		31,0%
<i>% da Receita líquida</i>	<i>21,4%</i>	<i>25,5%</i>	<i>4,1p.p.</i>	<i>25,5%</i>		<i>4,1p.p.</i>
EBITDA Ajustado	22,9	41,6	81,7%	39,8	-1,8	73,8%
<i>Margem EBITDA²</i>	<i>13,2%</i>	<i>18,4%</i>	<i>5,2p.p.</i>	<i>17,6%</i>		<i>4,4p.p.</i>
<i>% do EBITDA total</i>	<i>15,3%</i>	<i>31,8%</i>	<i>16,5p.p.</i>	<i>33,2%</i>		<i>17,9p.p.</i>
Volume de vendas (em milhões)	208,8	192,0	-8,0%	192,0		-8,0%
Meios de Pagamento (R\$ milhões)						
Receita líquida	325,3	363,5	11,7%	363,5		11,7%
<i>% da Receita líquida</i>	<i>40,2%</i>	<i>40,8%</i>	<i>0,6p.p.</i>	<i>40,8%</i>		<i>0,6p.p.</i>
EBITDA Ajustado	27,8	11,1	-60,1%	4,9	-6,2	-82,4%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>8,5%</i>	<i>3,1%</i>	<i>-5,4p.p.</i>	<i>1,3%</i>		<i>-7,2p.p.</i>
<i>% do EBITDA total</i>	<i>18,5%</i>	<i>8,5%</i>	<i>-10,0p.p.</i>	<i>4,1%</i>		<i>-14,4p.p.</i>
Volume de vendas (em milhões)	168,2	149,6	-11,1%	149,6		-11,1%



DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS (Em R\$ milhões)

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	2T18	2T19	2T18	2T19
Receita de venda de bens e/ou serviços	166,8	163,3	421,9	463,3
Receita bruta de venda e/ou serviços	189,7	189,5	455,3	495,2
Impostos e devoluções	(23,0)	(26,2)	(33,4)	(31,9)
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(129,9)	(140,0)	(318,7)	(369,7)
Lucro Bruto	36,9	23,3	103,2	93,6
Despesas com vendas	(8,9)	(10,0)	(31,7)	(39,1)
Despesas gerais e administrativas	(8,3)	(8,7)	(20,8)	(21,3)
Outras receitas (despesas) operacionais	(1,0)	(2,5)	(12,7)	(2,8)
Resultado de equivalência patrimonial	4,1	8,4	(1,0)	(0,5)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	22,8	10,5	37,0	29,9
Receitas financeiras	3,4	2,7	15,6	13,5
Despesas financeiras	(7,7)	(7,2)	(29,7)	(31,5)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	18,5	6,0	22,9	11,9
Imposto de renda e contribuição social correntes	(4,3)	0,1	(11,4)	(6,6)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(0,7)	0,2	2,0	1,6
Lucro líquido do período	13,5	6,3	13,5	6,9
Lucro líquido do período	13,5	6,3	13,5	6,9
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	13,5	6,3	13,5	6,3
Acionistas não controladores	-	-	-	0,6

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ACUMULADOS (Em R\$ milhões)

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	6M18	6M19	6M18	6M19
Receita de venda de bens e/ou serviços	338,6	334,6	808,2	890,1
Receita bruta de venda e/ou serviços	387,3	387,2	875,6	955,9
Impostos e devoluções	(48,6)	(52,6)	(67,5)	(65,8)
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(255,0)	(279,1)	(604,5)	(703,8)
Lucro Bruto	83,6	55,5	203,7	186,3
Despesas com vendas	(17,8)	(18,4)	(62,9)	(72,7)
Despesas gerais e administrativas	(16,6)	(17,0)	(41,5)	(42,0)
Outras receitas (despesas) operacionais	(2,0)	(3,1)	(24,4)	(7,2)
Resultado de equivalência patrimonial	7,4	15,5	(1,3)	(0,8)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	54,6	32,5	73,6	63,6
Receitas financeiras	6,0	5,3	38,4	27,1
Despesas financeiras	(14,0)	(14,4)	(57,0)	(55,8)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	46,6	23,4	55,0	34,9
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro				
Imposto de renda e contribuição social correntes	(8,7)	-	(20,9)	(15,4)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(4,7)	(3,4)	(0,3)	1,5
Lucro líquido do período	33,2	20,0	33,8	21,0
Lucro líquido do período	33,2	20,0	33,8	21,0
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	33,2	20,0	33,2	20,0
Acionistas não controladores	-	-	0,6	1,0



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

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	2T18	2T19	2T18	2T19
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	33,0	19,8	75,1	75,7
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	18,4	6,0	22,9	11,9
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	9,5	9,0	18,0	21,9
Baixa de itens de ativos imobilizado	0,1	1,3	0,1	1,9
Amortização	1,4	1,9	13,3	12,4
Amortização de fundo criatec III	-	0,2	-	0,2
Atualização de depósito Judiciais	(0,5)	0,9	(0,6)	1
Provisão para obsolescência de imobilizado	-	-	(0,2)	-
Opções de outorgas reconhecidas	0,7	1,3	0,7	1,3
Provisão para perdas de estoque	-	-	1,3	0,2
Provisões	0,1	1,1	0,2	5,0
Provisão para perdas sobre créditos	0,1	(0,2)	2,0	1,0
Equivalência patrimonial	(4,1)	(8,4)	1,0	0,6
Despesa de juros sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	6,9	6,5	13,3	13,7
Outras obrigações com debêntures	-	0,1	-	0,1
Juros e variação cambial de arrendamentos	-	0,1	-	1,5
Variação cambial de empréstimo	-	-	7,3	0,2
Juros e variação cambial sobre mútuos	-	-	(2,4)	1,2
Outras variações cambiais	0,4	-	(1,8)	1,6
Variações nos ativos e passivos	(16,9)	2,9	(15,2)	(50,0)
Contas a receber de clientes	(8,4)	1,7	(40,2)	(7,0)
Impostos a recuperar	6,1	7,5	(5,5)	0,9
Estoques	0,7	(11,0)	(12,7)	(48,6)
Depósitos judiciais	(2,7)	(1,5)	(2,3)	(1,5)
Outras contas a receber	(0,2)	0,5	2,8	(7,4)
Fornecedores	(1,7)	5,2	37,6	15,2
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	5,2	2,6	0,1	4,7
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(9,3)	(1,4)	(6,3)	(0,6)
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	-	(0,4)	17,9	(0,8)
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,2)
Pagamento de IR e CSLL	(1,0)	-	(6,3)	(4,7)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	16,1	22,7	59,9	25,7
Fluxo de caixa de atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(5,5)	(13,5)	(6,8)	(13,3)
Aquisição de intangível	(1,2)	(2,4)	(9,4)	(8,5)
Títulos e valores mobiliários	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Aumento de capital em controladas	(2,6)	-	-	-
Caixa aplicado gerado nas atividades investimentos	(9,5)	(16,1)	(16,4)	(22,0)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	(10,6)	-	(10,6)	-
Pagamento arrendamentos	(0,9)	(1,4)	(1,8)	(3,9)
Pagamento de juros arrendamentos	-	(0,5)	-	(2,9)
Pagamento financiamentos	-	-	(1,7)	-
Pagamento de Empréstimos	-	-	(39,9)	(213,2)
Pagamento de juros sobre empréstimos	-	-	(11,8)	(11,6)
Captação de empréstimos	-	-	-	258,3
Captação de debêntures	356,9	-	356,9	-
Pagamento de debêntures	(125,0)	-	(125,0)	-
Pagamento de juros sobre debêntures	(11,7)	(12,9)	(11,7)	(12,9)
Caixa consumido atividades de financiamento	208,7	(14,8)	154,4	13,8
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	215,3	(8,2)	197,9	17,5
Saldos de caixa e equivalentes de caixa no início do período				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do período	180,6	179,3	313,6	290,8
Efeitos de mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	(13,9)	(2,0)
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	395,9	171,1	497,6	306,3
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	215,3	(8,2)	197,9	17,5



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

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	6M18	6M19	6M18	6M19
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	73,6	47,5	138,5	143,8
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	46,7	23,4	55,1	34,9
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	18,9	17,8	34,8	42,9
Baixa de itens de ativos imobilizado	0,1	1,6	0,3	2,9
Amortização	2,9	3,8	25,3	24,2
Amortização de fundo criatec III	-	0,2	-	0,2
Atualização de depósito Judiciais	(1,9)	0,4	(2,0)	0,5
Provisão para obsolescência de imobilizado	-	-	(0,2)	-
Opções de outorgas reconhecidas	1,4	2,2	1,4	2,2
Provisão para perdas de estoque	-	-	0,4	0,1
Provisões	-	1,3	(0,2)	4,9
Provisão para perdas sobre créditos	(0,2)	(1,4)	-	(1,1)
Equivalência patrimonial	(7,4)	(15,5)	1,3	0,8
Despesa de juros sobre debêntures, empréstimos e financiamentos	12,8	12,8	25,2	26,1
Outras obrigações com debêntures	-	0,3	-	0,3
Despesa de juros e variação cambial sobre arrendamento	-	0,5	-	3,4
Variação cambial de empréstimos	-	-	(1,3)	0,4
Juros e variação cambial sobre mútuos	-	-	(1,8)	-
Outras variações cambiais	0,3	0,1	0,2	1,1
Variações nos ativos e passivos	(31,0)	5,4	(31,6)	(74,7)
Contas a receber	(11,9)	2,5	(23,0)	(34,6)
Impostos a recuperar	0,1	15,0	(12,9)	8,0
Estoques	(4,9)	(6,1)	(17,7)	(64,4)
Depósitos judiciais	0,5	(1,0)	1,0	(0,7)
Outras contas a receber	(3,2)	(4,1)	4,1	(7,7)
Fornecedores	(4,5)	7,4	20,1	40,2
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	2,4	(4,5)	0,8	(3,4)
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(3,5)	0,5	(4,4)	1,0
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	0,2	(0,1)	16,8	3,4
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(1,2)	(0,8)	(1,9)	(0,8)
Pagamento de IR e CSSL	(5,0)	(3,4)	(14,5)	(15,7)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	42,6	52,9	107,0	69,1
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(12,1)	(22,5)	(16,2)	(23,5)
Aquisição de intangível	(2,5)	(4,0)	(15,8)	(17,2)
Títulos e valores mobiliários	(0,4)	(0,7)	(0,4)	(0,7)
Aumento de capital em controladas	(3,4)	-	-	-
Caixa aplicado (gerado) nas atividades de investimentos	(18,4)	(27,2)	(32,4)	(41,4)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Juros sobre capital próprio pagos	(10,6)	(37,4)	(10,6)	(37,4)
Ações em tesouraria	(1,9)	-	(1,9)	-
Pagamento de arrendamento	(1,8)	(2,7)	(3,4)	(9,3)
Pagamento juros de arrendamento	-	(0,5)	(0,2)	(2,9)
Pagamento de juros sobre financiamento	-	-	(0,1)	-
Pagamento financiamentos	-	-	(3,4)	-
Pagamento de empréstimos	-	-	(48,6)	(233,3)
Pagamento de juros sobre empréstimos	-	-	(13,1)	(12,4)
Captação de empréstimos	-	-	-	275,4
Captação de debêntures	356,9	-	356,9	-
Pagamento de debêntures	(125,0)	-	(125,0)	-
Pagamento de juros sobre debêntures	(11,7)	(12,9)	(11,7)	(12,9)
Caixa consumido atividades de financiamento	205,9	(53,5)	138,9	(32,8)
Aumento (redução) do caixa e equivalente de caixa	230,1	(27,8)	213,5	(5,1)
Saldos de caixa e equivalentes de caixa				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do exercício	165,8	198,9	296,9	311,6
Efeitos das mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	(12,8)	(0,2)
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	395,9	171,1	497,6	306,3
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	230,1	(27,8)	213,5	(5,1)

VALID

THE SECURE SIDE OF INNOVATION

CARLOS AFFONSO S. D'ALBUQUERQUE
Diretor Presidente

RITA CARVALHO
Diretora Financeira e de RI

RAFAEL NEVES
Gerente de RI, M&A e Planejamento
rafael.neves@valid.com
+55 (21) 2195-7251

EDUARDA DE CASTRO MIGUEL
Analista de RI
eduarda.miguel@valid.com
+55 (21) 2195-7257

www.valid.com/ri

ri@valid.com

+ 55 21 2195-7200