

RELEASE DE RESULTADOS

3T18

TELECONFERÊNCIA EM PORTUGUÊS

Quinta-feira, 8 de outubro de 2018

10h00 (BRT)

7h00 (US ET)/12h00 (Londres)

Números de conexão:

+55 (11) 3193-1001

Código: Valid

Webcast: [clique aqui](#)



Valid apresenta crescimento de 16,2% na Receita e aumento de 17,2% no EBITDA ajustado em relação ao 3T17.

Rio de Janeiro, 07 de novembro de 2018 – A Valid (B3: VLID3 - ON) anuncia hoje os resultados do [terceiro trimestre de 2018 \(3T18\)](#). As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em base consolidada, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro IFRS.

Receita Líquida

- Crescimento de 16,2% em comparação com o 3T17 (R\$ 478,9 milhões vs. R\$ 412,1 milhões). No acumulado do ano, apresentamos também um crescimento de 10,7% (R\$ 1,3 bilhões vs. R\$ 1,2 bilhões).
- As receitas vindas do exterior subiram de U\$S 60,0 milhões para U\$S 61,1 milhões no 3T18 frente ao 3T17.

EBITDA¹

- R\$ 81,1 milhões no 3T18 vs. R\$ 69,2 milhões no 3T17, crescimento de 17,2% entre os períodos. No acumulado do ano, registramos um EBITDA de R\$ 231,1 milhões vs. R\$ 179,8 milhões, um crescimento de 28,5%.
- O resultado do 3T18 foi impactado negativamente devido a uma provisão para perda sobre crédito de clientes do segmento de Mobile no montante de US\$ 2,6 milhões, equivalente a R\$ 9,9 milhões.
- No 3T18, a operação no Brasil totalizou R\$ 58,6 milhões contra R\$ 50,5 milhões no 3T17, um crescimento de 16,0%, e representou respectivamente 72,2% e 72,9% do EBITDA¹ total da companhia.

Lucro Líquido

- No 3T18, apresentamos um Lucro Líquido de R\$ 23,8 milhões contra R\$ 15,8 milhões no 3T17, um crescimento de 50,6%. No acumulado do ano apresentamos um Lucro Líquido de R\$ 57,0 milhões contra R\$ 26,6 milhões no mesmo período de 2017.

Eventos Subsequentes

- Em 22 de outubro de 2018, anunciamos a aquisição de 51,8% da Agrotopus no montante de R\$ 6,5 milhões, startup focada em software e serviços para área de agronegócio.
- Em 11 de outubro de 2018 foi feito o pagamento aos acionistas de juros sobre capital próprio no montante de R\$16,6 milhões.

¹ EBITDA Ajustado, para mais detalhes, vide página 15



Prezados,

Apresentamos no 3T18 um crescimento de 16,2% na receita e 17,2% no EBITDA ajustado em relação ao 3T17 e assim consolidamos mais um trimestre de avanço nos resultados. Neste trimestre, o EBITDA foi impactado por uma provisão para perda, na divisão de Mobile, no valor de R\$ 9,9 milhões. Esse é o sexto trimestre consecutivo de crescimento de EBITDA, mesmo levando em consideração a provisão realizada. Se expurgarmos esse valor, teríamos um EBITDA de R\$91 milhões e uma margem EBITDA de 19% - mais uma vez, o maior resultado de um trimestre na história da Valid.

Esse crescimento é fruto da solidez dos fundamentos e da estabilidade dos mercados em que atuamos, aliado à incansável busca pela eficiência.

Em paralelo ao crescimento e estabilidade nos negócios tradicionais, continuamos em processo de adaptação às mudanças, da mesma forma que fazemos há 60 anos: ouvindo e entendendo as necessidades dos clientes, buscando soluções que mais se adaptam a elas.

Ao longo dos anos desenvolvemos tecnologias específicas de Biometria e Identificação, de Segurança de Sistemas e Certificação de Transações, e de Conectividade e Mobilidade. Agora, chegou o momento da convergência e essas três tecnologias estão se unindo. Cada cliente vai necessitar de uma combinação única dessas soluções para fazer a sua própria transformação digital. Estamos trabalhando para auxiliá-los nessa transformação e identificamos algumas “Novas Avenidas” de crescimento para a Valid.

Daquelas que já podemos comentar, a primeira é baseada na necessidade dos clientes de terem uma rastreabilidade segura dos seus produtos e uso inteligente dos dados para buscar aumento de produtividade. Nesse sentido, focamos em algumas verticais de negócios para a Companhia.

Uma delas é a rastreabilidade de garrafas d’água que possui o objetivo de evitar sonegação de imposto (cliente – estados) e mapear a procedência da água para maior segurança na qualidade do produto (cliente - consumidor final). Essa solução foi criada em 2016 e já está em todos os estados do nordeste do Brasil, e em expansão para os demais estados. Outra vertical é o agronegócio com foco inicialmente na cultura do café para auxiliar os clientes no aumento da produtividade nas fazendas (Fazenda Digital), garantir todo o rastreamento da produção com base em soluções de RFID, desde o produtor ao vendedor final (Armazém Inteligente), e na criação de uma plataforma segura para transacionar essa produção (Marketplace) utilizando a tecnologia Blockchain.

A segunda “Avenida” é estruturada em modelos de negócios no qual o cliente necessita de conectividade móvel em suas soluções. Um exemplo é a aplicação das nossas soluções de e-Sim na indústria automotiva na China, em parceria com operadoras de redes móveis locais e com a Cubic Mobile. Essa iniciativa proporciona à Valid acesso à outros modelos de negócio no mercado chinês, pois as oportunidades não se limitam ao mercado automobilístico e mais da metade dos dispositivos utilizados em objetos com internet integrada produzidos no mundo são fabricados no país e o mercado M2M tem potencial de venda para a Valid durante muitos anos.



A necessidade de combate à falsificação em instituições que possuem operações mais suscetíveis a fraude, representa mais uma “Avenida” de negócios para a Valid. Nossa família de soluções em biometria, [Valid Bio](#), pode ser utilizada para diminuir riscos utilizando uma união de serviços capazes de [autenticar pessoas pelas suas características físicas, como impressão digital e reconhecimento facial](#). Um caso de destaque é a coleta de biometria para a [emissão de certificados digitais](#) que demanda esses serviços. A biometria traz confiança ao processo de identificação nos modelos de negócio desenvolvidos com foco em autosserviço, permitindo [ampliar o potencial de serviços digitais com conveniência de uso em todos os segmentos de mercado do varejo ao segmento financeiro](#).

É importante salientar que essas “Avenidas” não trarão resultado no curto prazo, porém elas são essenciais na [transformação digital](#) pela qual nossos clientes estão passando e nos credenciarão para continuarmos tendo um [papel relevante na “era da vida conectada”](#).

Agradecemos novamente pela confiança depositada em nosso corpo executivo e em nosso time de colaboradores, que seguem [comprometidos](#) com a [entrega de excelentes resultados em 2018](#).



	Resultados Consolidados (R\$ milhões)							
	3T17	3T18	Var. %	9M17	9M18	Var. %	2T18	Var. %
Receita operacional líquida	412,1	478,9	16,2%	1162,6	1287,0	10,7%	421,9	13,5%
Custos	-312,2	-359,3	15,1%	-901,0	-963,7	7,0%	-318,7	12,7%
Resultado bruto	99,9	119,6	19,7%	261,6	323,3	23,6%	103,2	15,9%
Receitas (despesas) operacionais								
Despesas com vendas	-31,9	-44,1	38,2%	-88,0	-107,1	21,7%	-31,7	39,1%
Despesas administrativas	-20,1	-21,3	6,0%	-64,7	-62,7	-3,1%	-20,8	2,4%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-14,1	-4,7	-66,7%	-44,0	-29,1	-33,9%	-12,7	-63,0%
Resultado de equivalência patrimonial	-0,3	-0,8	166,7%	-0,3	-2,0	566,7%	-1,0	-20,0%
Lucro operacional	33,5	48,7	45,4%	64,6	122,4	89,5%	37,0	31,6%
Resultado financeiro								
Receitas financeiras	18,7	12,3	-34,2%	53,9	50,7	-5,9%	15,6	-21,2%
Despesas financeiras	-26,6	-25,6	-3,8%	-77,9	-82,6	6,0%	-29,7	-13,8%
Lucro (prejuízo) antes do IR e CSLL	25,6	35,4	38,3%	40,6	90,5	122,9%	22,9	54,6%
Imposto de renda e contribuição social								
Correntes	-6,7	-11,5	71,6%	-21,0	-32,5	54,8%	-11,4	0,9%
Diferidos	-3,5	0,3	-108,6%	7,2	0,0	-100,0%	2,0	-85,0%
Lucro (prejuízo) do período	15,4	24,2	57,1%	26,8	58,0	116,4%	13,5	79,3%
Lucro Atribuível a:								
Proprietários da Companhia	15,8	23,8	50,6%	26,6	57,0	114,3%	13,5	76,3%
Participações não controladoras	-0,4	0,4	-200,0%	0,2	1,0	400,0%	0,0	N/A
	Reconciliação do EBITDA R\$ milhões							
Lucro Líquido do período	15,8	23,8	50,6%	26,6	57,0	114,3%	13,5	76,3%
(+) Participações dos não controladores	-0,4	0,4	-200,0%	0,2	1,0	400,0%	0,0	N/A
(+) IR e contr social	10,2	11,2	9,8%	13,7	32,5	137,2%	9,4	19,1%
(+) desp/rec financeira	7,9	13,3	68,4%	23,9	31,9	33,5%	14,1	-5,7%
(+/-) deprec e amortz	25,9	28,0	8,1%	84,0	88,1	4,9%	31,3	-10,5%
EBITDA	59,4	76,7	29,1%	148,4	210,5	41,8%	68,3	12,3%
(+) Outras (receitas) desp oper	14,1	4,7	-66,7%	44,0	29,1	-33,9%	12,7	-63,0%
(+) deprec e amortz	-4,6	-1,1	-75,6%	-12,9	-10,5	-18,4%	-5,0	-77,7%
(+/-) Equivalência patrimonial Minoritários	0,3	0,8	166,7%	0,3	2,0	551,3%	1,2	-30,7%
EBITDA Ajustado	69,2	81,1	17,2%	179,8	231,1	28,5%	77,1	5,1%



• RECEITA LÍQUIDA

A Receita Líquida total da Companhia atingiu R\$ 478,9 milhões vs. R\$ 412,1 milhões no 3T17, um crescimento de 16,2% na comparação entre os períodos. No acumulado do ano, também apresentamos um crescimento de 10,7% e mantemos o ritmo de crescimento apresentado ao longo do ano de 2018 dentro de todas as nossas linhas de negócios na comparação com o 2017.

A receita da operação no Brasil totalizou R\$ 236,7 milhões no 3T18 vs. R\$ 222,3 milhões no 3T17, um crescimento de 6,5% na comparação entre os períodos. No acumulado do ano, registramos um crescimento de 4,9%, onde temos um melhor desempenho da divisão de Identificação. As operações fora do Brasil apresentaram, em U\$, um crescimento de 3,3% na comparação com os 9M17, principalmente por um melhor desempenho da operação nos Estados Unidos.

• LUCRO LÍQUIDO

No 3T18, apresentamos um Lucro Líquido de R\$ 23,8 milhões contra R\$ 15,8 milhões no 3T17, um crescimento de 50,6%, mesmo com o impacto negativo de R\$ 9,9 milhões da provisão para perda sobre crédito realizada no trimestre. No acumulado do ano apresentamos um Lucro Líquido de R\$ 57,0 milhões contra R\$ 26,6 milhões no mesmo período de 2017.

A linha de outras despesas e receitas operacionais totalizou R\$ 29,1 milhões nos 9M18 vs. R\$ 44,0 no 9M17, onde os principais gastos em 2018 foram R\$ 14,6 milhões em despesas com projetos com foco em redução de custos, cuja contabilização já aconteceu em sua maior parte nos primeiros seis meses do ano e a amortização da mais valia referentes a aquisição da Valid AS no montante de R\$ 7,2 milhões que continuará impactando o Lucro Líquido da Companhia em US\$ 134 mil/mês.

Abaixo, apresentamos o Resultado Financeiro do trimestre:

Resultado Financeiro (R\$ mil)	3T18	3T17	9M18	9M17
Aplicação Financeira	4.915	3.380	11.858	16.374
Desreconhecimento de Passivo Financeiro	0	0	0	8.800
Empréstimos, financiamentos e debêntures	-15.287	-14.238	-40.530	-46.931
Juros e Variação Cambial	-1.524	4.847	1.429	4.070
Outros	-1.380	-1.923	-4.616	-6.312
Total	-13.276	-7.934	-31.859	-23.999



• EBITDA

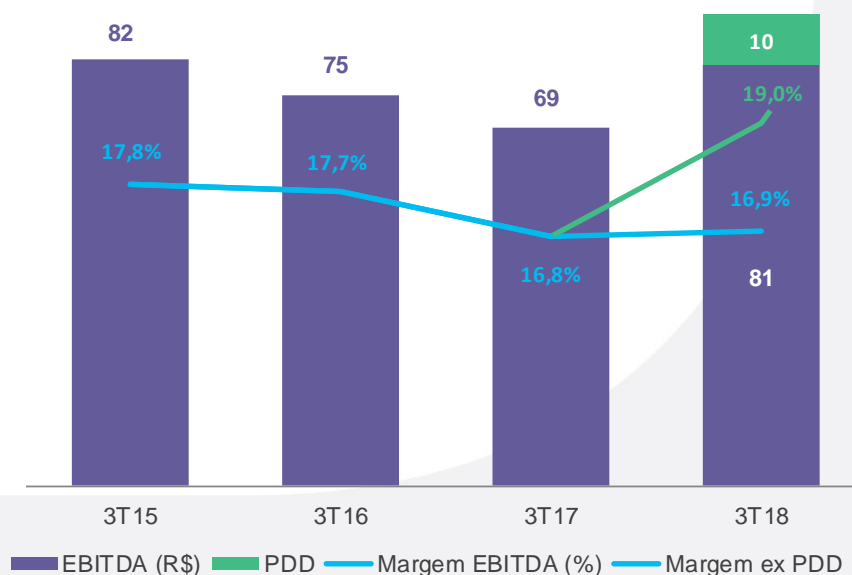
Continuamos apresentando **crescimento sólido** de EBITDA ao longo do ano de **2018** e também após dois anos desafiadores.

O **3T18** apresenta **crescimento** de EBITDA de **17,2%** na comparação com o mesmo período de 2017, totalizando **R\$ 81,1 milhões** contra **R\$ 69,2 milhões**. No acumulado do ano, apresentamos um EBITDA de **R\$ 231,1 milhões** vs. **R\$ 179,8 milhões** nos 9M17, um **crescimento** de **28,5%**.

A **margem** EBITDA consolidada no **3T18** foi de **16,9%**, 0,1 p.p acima do **3T17**. Os esforços da Companhia na **redução de custos** continuam sendo refletidos em melhores margens dentro das nossas divisões de negócios. No entanto, o resultado do **3T18** foi impactado devido à necessidade de realização de uma provisão para perda sobre crédito de clientes do segmento de **Mobile** no montante de **US\$ 2,6 milhões**, equivalente a **R\$ 9,9 milhões**. Assim, **excluindo o valor provisionado**, o EBITDA no 3T18 teria sido R\$ 91 milhões, **o maior da história** da Valid, com margem EBITDA consolidada de **19,0%**.

Abaixo, apresentamos a evolução do EBITDA no terceiro trimestre dos últimos quatro anos:

EBITDA Consolidado por trimestre (R\$ MM)





R\$ milhões	3T17	3T18	Variação	9M17	9M18	Variação	2T18	Variação
Receita	152,0	170,0	11,9%	437,5	479,9	9,7%	153,7	10,6%
ID (R\$)	130,8	142,4	8,9%	376,0	409,9	9,0%	131,0	8,7%
Certificadora (R\$)	21,2	27,6	30,2%	61,5	70,0	13,8%	22,7	21,6%
EBITDA	45,2	51,6	14,2%	128,6	151,1	17,5%	46,3	11,4%
Margem EBITDA	29,7%	30,3%	0,6 p.p.	29,4%	31,5%	2,1 p.p.	30,1%	0,2 p.p.
Volume ID (milhões)	6,6	6,8	3,0%	18,5	20,0	8,1%	6,5	4,6%
Volume Certificados (mil)	126,3	183,6	45,4%	369,6	451,8	22,2%	148,4	23,7%

A divisão de Identificação apresenta um desempenho excelente ao longo de 2018 e no **3T18** apresentamos um **crescimento** de receita de **11,9%** quando comparada ao **3T17** e **9,7%** no acumulado do ano.

O **EBITDA** no **3T18** atingiu **R\$ 51,6 milhões** e **R\$ 151,1 milhões** nos **9M18**, **14,2%** e **17,5%** acima, respectivamente, quando comparado ao **3T17** e **9M17**. Em linha com o esperado para a divisão, apresentamos margem de **30,3% no 3T18** e **31,5% no acumulado do ano**.

Impactado positivamente pelo número de dias úteis, o **volume** total de documentos emitidos de **carteiras de motorista e identidade** no trimestre aumentou em **4,6%** na comparação com o **2T18**, **3,0%** contra o **3T17** e **8,1%** no acumulado do ano.

Em 2018, comunicamos a assinatura de dois **novos contratos** de Identificação nos **Estados Unidos**. O primeiro em **Providence**, no estado de Rhode Island, onde vamos emitir a solução de carteira municipal para a cidade e o segundo no estado de **Vermont**, para a emissão das carteiras de habilitação e identidade. Estes dois novos contratos estão em linha com nossa estratégia de **aumentar a participação no mercado norte americano** neste segmento e são reflexo do bom trabalho que estamos prestando para estado de Washington.

Dentro do portfólio da Valid para as iniciativas relacionadas a **Smart Cities**, a partir de novembro iremos fornecer o portfólio de soluções **Cidades Inteligentes para São Caetano do Sul, São Paulo, Brasil**. A solução integrada consiste no Cadastro Unificado do Cidadão para a emissão da Carteira de Identificação do Município – CIM. Esse cadastro será feito através de dados **biográficos e biométricos, como impressões digitais e fotos**. A biometria irá garantir a **unicidade** da base de dados de cidadãos, facilitando, assim, a **identificação** do usuário e a **disponibilização de serviços públicos** de maior valor agregado. Parte do serviço também inclui o **mapeamento aéreo e vetorização de todos os imóveis** do município que será integrado uma base cartográfica atualizada da região. Dessa forma, sabendo a localização geográfica, condições de habitação e uso de imóvel onde o cidadão reside, alguns dos **benefícios** incluem a **melhoria da arrecadação** e também da **capacidade de investimento** quanto ao planejamento da distribuição geográfica de serviços e infraestrutura urbana.



R\$ milhões	3T17	3T18	Var. %	9M17	9M18	Var. %	2T18	Var. %
Receita	93,1	109,1	17,2%	259,2	282,1	8,8%	91,5	19,2%
EBITDA	19,3	9,9	-48,7%	44,4	32,7	-26,4%	12,9	-23,3%
Margem EBITDA	20,7%	9,1%	-11,6 p.p.	17,1%	11,6%	-5,5 p.p.	14,1%	-5,0 p.p.
Volume (milhões)	105,4	84,5	-19,8%	280,6	293,3	4,5%	107,3	-21,2%
US\$ milhões	3T17	3T18	Var. %	9M17	9M18	Var. %	2T18	Var. %
Receita	29,4	27,6	-6,1%	81,6	77,9	-4,5%	25,3	9,1%
EBITDA	6,1	2,4	-60,7%	14,0	8,9	-36,4%	3,5	-31,4%

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

No 3T18, a Receita Líquida apresentou um crescimento de 17,2%, saindo de R\$ 93,1 milhões no 3T17 para R\$ 109,1 milhões. No acumulado do ano, apresentamos um aumento de 8,8% quando comparado ao mesmo período de 2017.

O EBITDA da divisão apresentou uma redução de 48,7% contra o 3T17 e 26,4% no acumulado do ano. Este resultado foi impactado pela necessidade de realização de uma provisão para perda sobre crédito de clientes no montante de US\$ 2,6 milhões equivalente a R\$ 9,9 milhões. O principal motivo foi a dificuldade de um cliente em remeter divisas no curto prazo, porém, continuaremos com esforços para recebimento desse valor. Dessa forma, a divisão apresentou no trimestre margem EBITDA de 9,1%, que, excluindo o montante provisionado, teria atingido 18,1%, refletindo uma melhor composição na diversificação do mix de vendas por regiões já esperada para o período e natural da divisão. Desconsiderando a provisão, no acumulado do ano apresentaríamos uma margem de 15,1%, em linha com o esperado para a divisão.

Analisando o resultado da divisão em US\$, consolidamos uma Receita Líquida de US\$27,6 milhões, 6,1% abaixo do 3T17. O EBITDA atingiu US\$ 2,4 milhões no 3T18 vs. US\$ 6,1 milhões no 3T17, queda de 60,7% na comparação entre os trimestres, principalmente impactado pela provisão realizada.

O volume no 3T18 apresentou uma queda de 19,8% quando comparado ao mesmo período de 2017, e no acumulado do ano, um aumento de 4,5%, explicado principalmente por um 1T17 abaixo da média histórica para o período.



R\$ milhões	3T17	3T18	Var. %	9M17	9M18	Var. %	2T18	Var. %
Receita	167	199,7	19,6%	465,9	525	12,7%	176,7	13,0%
EBITDA	4,7	19,6	317,0%	6,9	47,3	585,5%	17,9	9,5%
Margem EBITDA	2,8%	9,8%	7,0 p.p.	1,5%	9,0%	7,4 p.p.	10,1%	-0,3 p.p.
Volume LATAM (milhões)	34,2	41,5	21,3%	98,3	107,7	9,6%	35,4	17,2%
Volume EUA (milhões)	61,6	50,8	-17,5%	157,9	152,8	-3,2%	48,2	5,4%

Apresentamos mais um trimestre de **recuperação consistente e gradual** da margem EBITDA **em todas as regiões** que atuamos.

Assim, no **3T18**, apresentamos um **crescimento de 19,6%** da Receita Líquida contra o **3T17** (R\$ **199,7** milhões vs. R\$ **167,0** milhões). No acumulado do ano, apresentamos um **crescimento de 12,7%**, reflexo de maiores **volumes** no Brasil e melhor composição do **mix** de vendas nos Estados Unidos.

Apresentamos um EBITDA de **R\$ 19,6 milhões** no **3T18** contra um EBITDA de **R\$ 4,7 milhões** no **3T17** e um **crescimento de 317,0%** no acumulado do ano quando atingimos um EBITDA de **R\$ 47,3 milhões** vs. **R\$ 6,9 milhões em 2017**. O incremento de margem apresentado ao longo de 2018 é fruto de uma **estabilização** dos mercados nos quais atuamos e também **dos projetos de aumento de eficiência** que trabalhamos até o final do ano de **2017**.

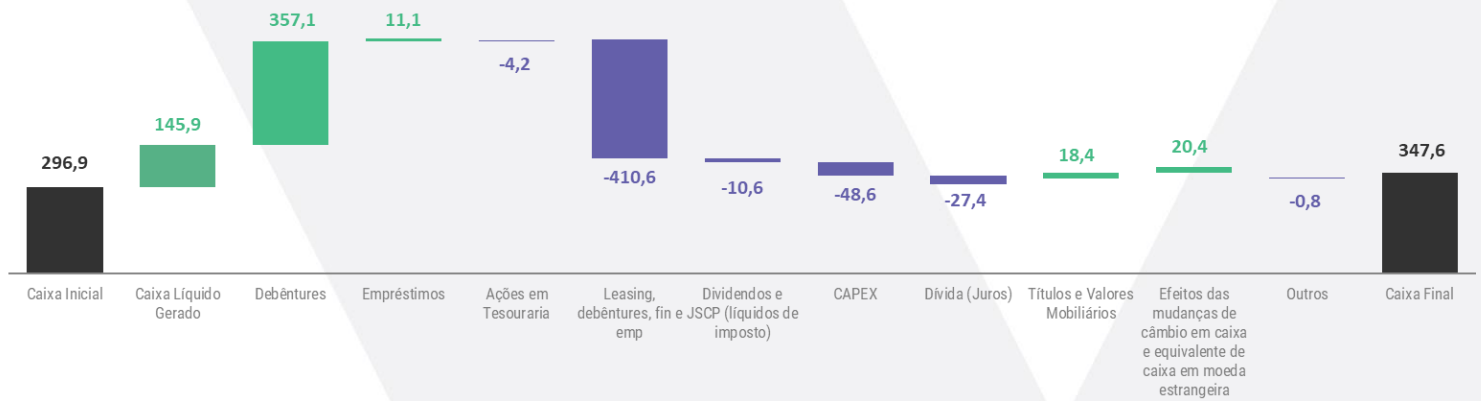


Apresentamos nos 9M18 uma geração de caixa operacional **positiva** no montante de **R\$ 145,9 milhões**, **ante a um consumo** no montante de **R\$ 5,7 milhões** no mesmo período em 2017.

Durante os primeiros nove meses de 2018, tivemos um gasto de **R\$ 48,6 milhões** em **CAPEX** contra **R\$ 22,1 milhões** no mesmo período em 2017.

Em atividades de **financiamento**, foram gastos o total de **R\$ 84,6 milhões** no período, sendo as principais movimentações as destacadas abaixo:

- Captação de debêntures (7ª emissão): R\$ 357,1 milhões líquidos de custo de estruturação da emissão;
- Captação de empréstimo: R\$ 11,1 milhões;
- Pagamento de dividendos: R\$ 10,6 milhões;
- Pagamento de leasing, debêntures, financiamentos e empréstimos: R\$ 410,6 milhões e;
- Recompra de ações: R\$ 4,2 milhões e
- Pagamentos de juros sobre financiamento, empréstimos e debêntures: R\$ 27,4 milhões.





Abaixo, apresentamos a composição atual da dívida da Companhia e ratificamos que no 3T18 os indicadores financeiros da Companhia ficaram **abaixo** dos Covenants:

PERFIL DA DÍVIDA

Dívida Bruta (R\$ MM)	R\$ 874,5
Caixa* (R\$ MM)	R\$ 347,6
Dívida Líquida (R\$ MM)	R\$ 526,9

COVENANTS FINANCEIROS

Dívida Líquida/EBITDA**	1,7x
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas***	5,9x

*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	Empréstimos (a)	Empréstimos (a)	Empréstimos (a)	Empréstimos (a)
Tomador	Valid USA	Valid USA	Valid USA	Valid USA
Valor total	US\$52.500 mil	US\$10.000 mil	US\$10.000 mil	US\$10.000 mil
Data de vencimento	nov/18	abr/19	out/19	jan/20
Remuneração	2,64% a.a.	Libor + 2,70% a.a.	Libor + 2,65% a.a.	Libor + 2,70% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Semestrais (a partir de nov/14)	Semestrais (a partir de abr/16)	Trimestral (a partir dez/15)	Semestral (a partir jan/17)
Pagamento de juros	Semestrais (a partir de	Semestrais (a partir de out/14)	Trimestral (a partir dez/14)	Semestral (a partir jul/15)
R\$	R\$ 25.886.866,62	R\$ 10.956.322,28	R\$ 30.396.399,48	R\$ 17.310.263,48
US\$	US\$ 6.465.412,88	US\$ 2.736.412,32	US\$ 7.591.473,18	US\$ 4.323.350,60

Descrição	Empréstimos (a)	Empréstimos (a)	Empréstimos (a)	Financiamentos (b)
Tomador	Valid USA	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid Certificadora
Valor total	US\$17.000 mil	US\$50.000 mil	US\$50.000 mil	R\$29.875
Data de vencimento	jun/19	mai/22	mai/22	set/18
Remuneração	Libor 3 meses +2,65% a.a.	5,55% a.a.	6,55% a.a.	TJLP + 1,5%a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Fiança bancária
Amortização do principal	Semestral a partir dez/16	Semestral a partir de maio 18	Semestral a partir maio/19	Mensais (a partir de Out/14)
Pagamento de juros	Trimestrais partir de set/16	Semestral a partir de nov/17	Semestral a partir de nov/17	Trimestrais até Set/14 e mensais a partir de Out/14
R\$	R\$ 30.209.175,11	R\$ 181.394.674,97	R\$ 205.052.639,27	-
US\$ / EUR	US\$ 7.544.937,20	EUR 38.971.893,00	EUR 44.054.708,19	-

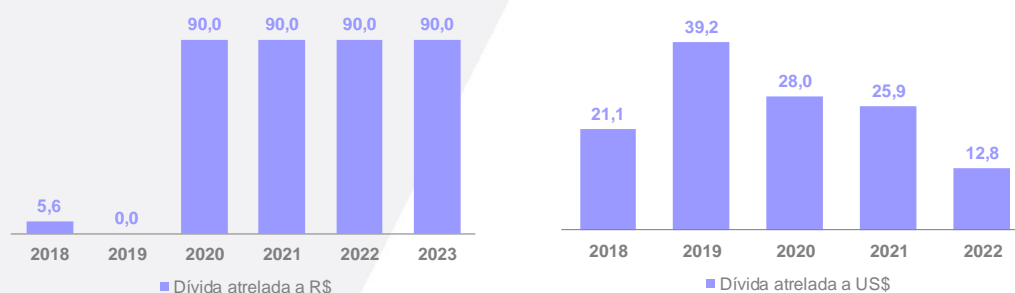
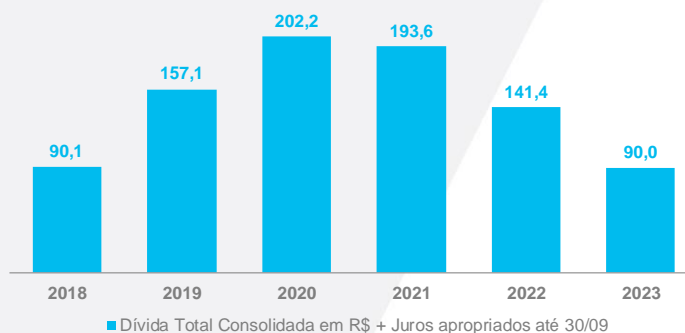
Descrição	Leasing (c)	Leasing (c)	Leasing (c)	Leasing (c)	Leasing (c)
Tomador	Valid USA	Valid USA	Valid S.A.	Valid USA	Valid USA
Valor total	US\$1.071 mil	US\$151 mil	R\$12.045	US\$2.153 mil	US\$854 mil
Data de vencimento	mar/18	ago/18	43221	mai/22	jun/21
Remuneração	1,09% a.a.	6,16% a.a.	IPC-Fipe	5,42% a.a.	5,80% a.a.
Garantia	Equipamentos	Equipamentos	Equipamentos	Equipamentos	Equipamentos
Amortização do principal	Mensais	Mensais	Mensais	Mensais	Mensais
Pagamento de juros	Mensais	Mensais	Mensais	Mensais	Mensais
R\$	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 5.678.957,07	R\$ 1.991.837,83
US\$	-	-	-	US\$ 1.418.356,37	US\$ 497.475,00



Debêntures:

Debêntures (d)	4ª emissão-30/04/2013	5ª emissão-24/06/2015	6ª emissão-24/06/2016	7ª emissão-24/05/2018
Data da aprovação	Reunião do Conselho de Administração em 25/02/2013	Reunião do Conselho de Administração em 25/05/2015	Reunião do Conselho de Administração em 11/05/2016	Reunião do Conselho de Administração em 21/05/2018
Quantidade	25.000 debêntures simples não conversíveis em ações	6.250 debêntures simples não conversíveis em ações	199.613 debêntures simples não conversíveis em ações	36.000,00 debêntures simples não conversíveis em ações
Valor nominal unitário	R\$10 mil	R\$10 mil	R\$1 mil	R\$10 mil
Valor total	R\$250.000 mil	R\$62.500 mil	R\$199.613 mil	R\$360.000 mil
Espécie e série	Espécie quirográfaria de série única	Espécie quirográfaria de série única	Espécie quirográfaria de série única	Espécie quirográfaria de série única
Data de vencimento	abr/18	jun/18	jun/19	jun/23
Remuneração	Taxa média DI + <i>spread</i> (de 0,71% a.a.)	109% da Taxa média DI acumulada	114,8% da Taxa média DI acumulada	115,0% da Taxa média DI acumulada
Garantia	Sem garantia real	Sem garantia real	Sem garantia real	Sem garantia real
Amortização do principal	4 parcelas anuais a partir do 2º ano	Parcela única no vencimento	Parcela única no vencimento	4 Parcelas anuais (a partir de jun/20)
Pagamento de juros	Semestral, a partir da data de emissão	Semestral, a partir de dez/15	Semestral, a partir de dez/16	Semestral, a partir de dez/18
"Rating" pela Moody's	Aa3 br (Escala Nacional Brasileira - NSR)	Aa3 br (Escala Nacional Brasileira - NSR)	Aa3 br (Escala Nacional Brasileira - NSR)	N/A
	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 365.619.000,00

Atualmente, a **dívida atrelada ao dólar** corresponde a **58,2%** do total. Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização da dívida consolidada e também da dívida em R\$ e US\$ na posição em **30/09/2018**:





• 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.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 26 de abril de 2018, foi aprovado o **pagamento de dividendos** no montante de **R\$ 10,6 milhões**, complementares aos **R\$ 14,1 milhões** distribuídos em 24 de novembro de 2017, referentes ao exercício de 2017. Distribuimos, portanto, o valor de **R\$ 24,7 milhões** em dividendos referentes ao lucro líquido de **R\$ 27,7 milhões** do ano passado. Em 11 de outubro de 2018, efetuamos o pagamento aos acionistas de juros sobre capital próprio no montante de **R\$16,6 milhões**, equivalente ao valor bruto de **R\$ 0,235294118 por ação**.

EVENTO	DATA	EXERCÍCIO	POSIÇÃO ACIONÁRIA	DATA PAGAMENTO	VALOR BRUTO POR AÇÃO R\$	VALOR BRUTO R\$
JCP	12/12/2016	2016	15/12/2016	27/01/2017	0,235294	15.218.604,26
Dividendos	28/04/2017	2016	28/04/2017	12/05/2017	0,168079	10.842.134,40
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

• PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES

Encerramos o terceiro trimestre de 2018 com **820.458 ações** mantidas em **tesouraria**. Desta forma, as ações mantidas em tesouraria representam **1,17%** 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 setembro de 2018, os papéis fecharam cotados a **R\$ 12,58**, o equivalente a um valor de mercado de **R\$ 896 milhões** para a Companhia.

O **volume financeiro** médio diário no terceiro trimestre de 2018 foi de **R\$ 11,1 milhões**, 1,8% inferior ao do mesmo período do ano anterior. O gráfico abaixo demonstra o desempenho das ações da Valid nos últimos 12 meses:



VALID

THE SECURE SIDE OF INNOVATION

ANEXOS





RELEASE DE RESULTADOS	3T17	3T18	Var. %	9M17	9M18	Var. %
Resultados financeiros (R\$ milhões)						
Receita líquida	412,1	478,9	16,2%	1.162,6	1.287,0	10,7%
EBITDA Ajustado¹	69,2	81,1	17,2%	179,8	231,1	28,5%
Margem EBITDA Ajustado	16,8%	16,9%	0,1p.p.	15,5%	18,0%	2,5p.p.
Lucro Líquido do Período	15,8	23,8	50,6%	26,6	57,0	114,3%
Margem líquida	3,8%	5,0%	1,2p.p.	2,3%	4,4%	2,1p.p.
Volume de Vendas						
Identificação (em milhões)	6,6	6,8	3,0%	18,5	20,0	8,1%
Certificadora (em milhares)	126,3	183,6	45,4%	369,6	451,8	22,2%
Telecom (em milhões)	105,4	84,5	-19,8%	280,6	293,3	4,5%
Meios de pagamento (em milhões)	95,8	92,3	-3,7%	256,2	260,5	1,7%
Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)						
Lucro líquido do período	15,8	23,8		26,6	57,0	
(+) Participações dos não Controladores	-0,4	0,4		0,2	1,0	
(+) Imposto de renda e contribuição social	10,2	11,2		13,7	32,5	
(+) Despesas/ (receitas) financeiras	7,9	13,3		23,9	31,9	
(+) Depreciação e amortização	25,9	28,0		84,0	88,1	
EBITDA	59,4	76,7		148,4	210,5	
(+) Outras (receitas) Despesas operacionais	14,1	4,7		44,0	29,1	
(+) Depreciação e amortização ³	-4,6	-1,1		-12,9	-10,5	
(+/-) Equivalência patrimonial do minoritário	0,3	0,8		0,3	2,0	
(+) Despesas não recorrentes	0,0	0,0		0,0	0,0	
EBITDA AJUSTADO	69,2	81,1		179,8	231,1	
Identificação (R\$ milhões)						
Receita líquida	152,0	170,1	11,9%	437,5	480,0	9,7%
Receita líquida Identificação	130,8	142,4	8,9%	376,0	409,9	9,0%
Receita líquida Certificadora	21,2	27,6	30,2%	61,5	70,0	13,8%
%da Receita líquida	36,9%	35,5%	-1,4p.p.	37,6%	37,3%	-0,3p.p.
EBITDA Ajustado	45,2	51,6	14,2%	128,6	151,1	17,5%
Margem EBITDA	29,7%	30,3%	0,6p.p.	29,4%	31,5%	2,1p.p.
%do EBITDA total	65,3%	63,6%	-1,7p.p.	71,5%	65,4%	-6,1p.p.
Volume de vendas						
Volume Identificação (em milhões)	6,6	6,8	3,0%	18,5	20,0	8,1%
Volume Certificadora (em milhares)	126,3	183,6	45,4%	369,6	451,8	22,2%
Mobile (R\$ milhões)						
Receita líquida	93,1	109,1	17,2%	259,2	282,1	8,8%
%da Receita líquida	22,6%	22,8%	0,2p.p.	22,3%	21,9%	-0,4p.p.
EBITDA Ajustado	19,3	9,9	-48,7%	44,4	32,7	-26,4%
Margem EBITDA ²	20,7%	9,1%	-11,6p.p.	17,1%	11,6%	-5,5p.p.
%do EBITDA total	27,9%	12,2%	-15,7p.p.	24,7%	14,1%	-10,6p.p.
Volume de vendas (em milhões)	105,4	84,5	-19,8%	280,6	293,3	4,5%
Meios de Pagamento (R\$ milhões)						
Receita líquida	167,0	199,7	19,6%	465,9	525,0	12,7%
%da Receita líquida	30,5%	41,7%	11,2p.p.	40,1%	40,8%	0,7p.p.
EBITDA Ajustado	4,7	19,6	317,0%	6,9	47,3	585,5%
Margem EBITDA	2,8%	9,8%	7,0p.p.	1,5%	9,0%	7,4p.p.
%do EBITDA total	6,8%	24,2%	17,4p.p.	3,8%	20,5%	16,6p.p.
Volume de vendas (em milhões)	95,8	92,3	-3,7%	256,2	260,5	1,7%

¹ O EBITDA e o EBITDA Ajustado não são medidas de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, IFRS, ou US GAAP, tampouco devem ser considerado isoladamente, ou como uma alternativa ao lucro líquido, como medida de desempenho operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais como medida de liquidez. De acordo com a Instrução CVM nº 527, de 4 de outubro de 2012, o cálculo do EBITDA não pode excluir quaisquer itens não recorrentes, não operacionais ou de operações descontinuadas e é obtido pelo resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões. O EBITDA Ajustado é utilizado por nós como medida adicional de desempenho de nossas operações e não deve ser utilizado em substituição aos nossos resultados. O "EBITDA Ajustado" corresponde ao EBITDA ajustado por meio da eliminação dos efeitos de Outras (receitas) Despesas operacionais, Depreciação e amortização da administração, Efeitos de depreciação, amortização, despesas e impostos sobre equivalência patrimonial da Multidisplay e Outras despesas não recorrentes. Outras empresas podem calcular o EBITDA Ajustado de maneira diferente da nossa. O EBITDA Ajustado, dessa forma, apresenta limitações que prejudicam a sua utilização como medida da nossa lucratividade, em razão de não considerar determinados custos e despesas decorrentes dos nossos negócios, que poderiam afetar, de maneira significativa, os nossos lucros.

² Lucro Líquido ajustado por IR e CS diferidos passivo e despesas não-recorrentes O Lucro Líquido Ajustado não é uma medida de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, IFRS, ou US GAAP, tampouco devem ser considerados isoladamente, ou como uma alternativa ao lucro líquido, como medida de desempenho operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais como medida de liquidez. O Lucro Líquido Ajustado é utilizado por nós como medida adicional de desempenho de nossas operações e não deve ser utilizado em substituição aos nossos resultados. Outras empresas podem calcular o Lucro Líquido Ajustado de maneira diferente da nossa. O Lucro Líquido Ajustado, dessa forma, apresenta limitações que prejudicam a sua utilização como medida da nossa lucratividade, em razão de não considerar determinados custos e despesas decorrentes dos nossos negócios, que poderiam afetar, de maneira significativa, os nossos lucros.

³ Depreciação da Administração.



DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS (Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	3T17	3T18	3T17	3T18
Receita de venda de bens e/ou serviços	166,8	175,0	412,1	478,9
Receita bruta de venda e/ou serviços	195,0	201,8	447,0	518,7
Impostos e devoluções	(28,2)	(26,9)	(34,9)	(39,8)
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(127,0)	(132,2)	(312,2)	(359,3)
Lucro Bruto	39,8	42,8	99,9	119,6
Despesas com vendas	(8,4)	(10,5)	(31,9)	(44,1)
Despesas gerais e administrativas	(9,6)	(8,0)	(20,1)	(21,3)
Outras despesas operacionais	(4,4)	(2,2)	(14,1)	(4,7)
Resultado de equivalência patrimonial	8,9	6,4	(0,3)	(0,8)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	26,3	28,5	33,5	48,7
Receitas financeiras	3,0	4,2	18,7	12,3
Despesas financeiras	(8,9)	(8,2)	(26,6)	(25,6)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	20,4	24,5	25,6	35,4
Imposto de renda e contribuição social correntes	(1,2)	(4,4)	(6,7)	(11,5)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(3,4)	3,7	(3,5)	0,3
Lucro (prejuízo) líquido do período de operações continuadas	15,8	23,8	15,4	24,2
Lucro líquido do período	15,8	23,8	15,4	24,2
Resultado atribuível a				
Proprietários da Controladora	15,8	23,8	15,8	23,8
Participações não controladoras	-	-	(0,4)	0,4

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ACUMULADOS (Em R\$ milhões)

	Controladora		Consolidado	
	9M17	9M18	9M17	9M18
Receita de venda de bens e/ou serviços	496,3	513,7	1.162,6	1.287,0
Receita bruta de venda e/ou serviços	574,3	589,1	1.259,9	1.394,3
Impostos e devoluções	(78,0)	(75,4)	(97,5)	(107,3)
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(401,9)	(387,3)	(901,0)	(963,7)
Lucro Bruto	94,4	126,4	261,6	323,3
Despesas com vendas	(23,9)	(28,4)	(88,0)	(107,1)
Despesas gerais e administrativas	(29,1)	(24,6)	(64,7)	(62,7)
Outras despesas operacionais	(17,9)	(4,2)	(44,0)	(29,1)
Resultado de equivalência patrimonial	16,9	13,8	(0,3)	(2,0)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	40,4	83,0	64,6	122,4
Receitas financeiras	22,3	10,3	53,9	50,7
Despesas financeiras	(33,8)	(22,1)	(77,9)	(82,6)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	28,9	71,2	40,6	90,5
Imposto de renda e contribuição social correntes	(1,2)	(13,1)	(21,0)	(32,5)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1,1)	(1,1)	7,2	-
Lucro (prejuízo) líquido do período de operações continuadas	26,6	57,0	26,8	58,0
Lucro (prejuízo) líquido do período de operações descontinuadas	0,0	0,0	0,0	0,0
Lucro líquido do período	26,6	57,0	26,8	58,0
Resultado atribuível a				
Proprietários da Controladora	26,6	57,0	26,6	57,0
Participações não controladoras	-	-	0,2	1,0



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

	Controladora		Consolidado	
	3T17	3T18	3T17	3T18
Fluxo de caixa de atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	27,9	36,5	63,8	92,6
Lucro líquido (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	20,4	24,4	25,5	35,4
Conciliação do lucro líquido (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social com o caixa gerado (pelas atividades)				
Depreciação	6,8	8,8	14,2	18,3
Baixa de itens de ativos imobilizado	0,1	0,3	0,2	1,1
Amortização	1,6	1,4	11,7	9,7
Atualização de depósito Judiciais	(0,5)	(0,5)	(0,6)	(0,5)
Provisão para obsolescência de imobilizado	-	-	(0,2)	-
Opções de outorgas reconhecidas	0,7	0,7	0,7	0,7
Provisão para obsolescência de estoque	-	-	0,9	0,9
Provisões	0,2	0,1	2,6	(0,7)
Provisão para perdas sobre créditos	-	(0,1)	0,4	10,2
Equivalência patrimonial	(8,9)	(6,4)	0,3	0,7
Despesa de juros sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	8,3	7,8	14,2	15,3
Juros variação cambial de adiantamentos e leasing	-	-	(10,9)	0,1
Juros e variação cambial sobre mútuos	-	-	-	(0,4)
Outras variações cambiais	(0,8)	-	4,8	1,8
Variações nos ativos e passivos	(0,7)	1,9	(24,5)	(53,6)
Contas a receber de clientes	(18,1)	(2,8)	(23,8)	(23,4)
Impostos a recuperar	1,4	1,4	5,7	4,8
Estoques	3,3	(3,2)	3,5	(6,7)
Depósitos judiciais	0,9	0,3	1,1	1,0
Outras contas a receber	3,6	0,8	2,7	1,1
Créditos com partes relacionadas	0,3	-	0,5	-
Fornecedores	4,2	2,1	(2,5)	(18,0)
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	5,0	4,4	7,3	1,1
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(0,7)	2,4	(4,9)	2,5
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	0,1	1,0	(8,8)	(4,8)
Pagamento para riscos trabalhistas, civis e tributários	(0,7)	(0,6)	(0,5)	(0,6)
Pagamento de IR e CSLL	-	(3,9)	(4,8)	(10,6)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	27,2	38,4	39,3	39,0
Fluxo de caixa de atividades de investimentos				
Aquisição e baixa de imobilizado	(1,4)	(6,0)	3,3	(9,7)
Aquisição e baixa de intangível	(0,8)	(1,5)	(3,6)	(6,9)
Títulos e valores mobiliários	(0,2)	(0,4)	(0,2)	18,8
Outros Investimentos avaliados a custo	(0,6)	-	(0,6)	-
Aquisição de participação societária CUBIC	-	-	(37,1)	-
Aquisição da Tress, líquido do caixa adquirido	-	-	-	(0,8)
Caixa líquido gerado (consumido) atividades investimentos	(3,0)	(7,9)	(38,2)	1,4
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Ações em tesouraria	(1,3)	(2,3)	(1,3)	(2,3)
Pagamento Leasing	(1,4)	-	(2,1)	(1,0)
Pagamento de juros sobre financiamentos	-	-	(0,1)	(0,1)
Pagamento de financiamentos	-	-	(1,7)	(1,7)
Pagamento de Empréstimos	-	-	-	(27,8)
Pagamento de juros sobre empréstimos	-	-	(0,9)	(1,1)
Captação de empréstimos	-	-	-	11,1
Captação de debêntures	-	0,2	-	0,2
Pagamento de debêntures	-	(199,6)	-	(199,6)
Pagamento de juros sobre debêntures	-	(1,3)	-	(1,3)
Caixa gerado (consumido) atividades de financiamento	(2,7)	(203,0)	(6,1)	(223,6)
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	21,5	(172,5)	(5,0)	(183,2)
Saldos do caixa e equivalentes de caixa				
Saldos do caixa e equivalente de caixa no início do exercício	111,5	395,9	311,5	497,6
Efeitos de mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	1,9	33,2
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	133,0	223,4	308,4	347,6
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	21,5	(172,5)	(5,0)	(183,2)



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

	Controladora		Consolidado	
	9M17	9M18	9M17	9M18
Fluxo de caixa de atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	64,0	110,1	158,0	231,1
Lucro líquido (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	28,9	71,1	40,5	90,5
Conciliação do lucro líquido (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	27,8	27,7	50,3	53,1
Baixa de itens de ativos imobilizado	5,4	0,4	5,8	1,4
Amortização	4,8	4,3	33,7	35,0
Atualização de depósito Judiciais	(1,6)	(2,4)	(1,7)	(2,5)
Provisão para obsolescência de imobilizado	(5,4)	-	(6,1)	(0,2)
Opções de outorgas reconhecidas	0,7	2,1	0,7	2,1
Provisão para obsolescência de estoque	-	-	0,9	1,3
Provisões	(0,3)	0,1	1,8	(0,9)
Provisão para perdas sobre créditos	(1,9)	(0,3)	(1,3)	10,2
Equivalência patrimonial	(17,0)	(13,8)	0,3	2,0
Desreconhecimento de passivo financeiro	(8,8)	-	(8,8)	-
Despesa de juros sobre debêntures, empréstimos e financiamentos	31,6	20,6	46,9	40,5
Variação cambial de adiantamentos e leasing	0,2	-	(17,6)	(1,2)
Juros e variação cambial sobre mútuos	-	-	-	(2,2)
Outras variações cambiais	(0,4)	0,3	12,6	2,0
Variações nos ativos e passivos	(44,1)	(29,1)	(163,7)	(85,2)
Contas a receber	(41,5)	(14,8)	(53,8)	(46,5)
Impostos a recuperar	(3,7)	1,5	(10,8)	(8,0)
Estoques	14,2	(8,1)	3,1	(24,4)
Depósitos judiciais	1,9	0,8	1,7	2,0
Outras contas a receber	(0,1)	(2,4)	(18,0)	5,2
Créditos com partes relacionadas	0,3	-	(22,2)	-
Fornecedores	(20,9)	(2,4)	(32,9)	2,1
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	7,9	6,9	4,6	1,9
Impostos, taxas e contribuições a recolher	1,7	(1,1)	(2,2)	(1,9)
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	(1,7)	1,2	(15,2)	12,0
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(1,3)	(1,8)	(1,7)	(2,5)
Pagamento de IR e CSLL	(0,9)	(8,9)	(16,3)	(25,1)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	19,9	81,0	(5,7)	145,9
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição e baixa de imobilizado	(7,4)	(18,0)	(9,7)	(25,9)
Aquisição e baixa de intangível	(1,9)	(4,1)	(12,4)	(22,7)
Títulos e valores mobiliários	-	(0,8)	5,8	18,4
Aumento de capital em controladas	(1,4)	(3,4)	-	-
Outros Investimentos avaliados a custo	(0,6)	-	(0,6)	-
Aquisição de participação societária CUBIC	-	-	(37,1)	-
Aquisição da Tress, líquido do caixa adquirido	-	-	-	(0,8)
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(11,3)	(26,3)	(54,0)	(31,0)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Dividendos pagos	(10,8)	(10,6)	(10,8)	(10,6)
Juros sobre capital próprio pagos líquidos	(13,2)	-	(13,2)	-
Ações em tesouraria	(11,7)	(4,2)	(11,7)	(4,2)
Pagamento leasing	(4,6)	(1,8)	(6,8)	(4,5)
Pagamento de juros sobre financiamento	-	-	(0,5)	(0,2)
Pagamento financiamentos	-	-	(5,1)	(5,1)
Pagamento de empréstimos	-	-	(219,8)	(76,4)
Pagamento de juros sobre empréstimos	-	-	(11,0)	(14,2)
Captação de empréstimos	-	-	332,0	11,1
Captação de debêntures	-	357,1	-	357,1
Pagamento de debêntures	(62,5)	(324,6)	(62,5)	(324,6)
Pagamento de juros sobre debêntures	(25,2)	(13,0)	(25,2)	(13,0)
Caixa gerado (consumido) atividades de financiamento	(128,0)	2,9	(34,6)	(84,6)
Aumento (redução) do caixa e equivalente de caixa	(119,4)	57,6	(94,3)	30,3
Saldos do caixa e equivalentes de caixa				
Saldos do caixa e equivalente de caixa no início do exercício	252,4	165,8	394,8	296,9
Efeitos das mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	7,9	20,4
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	133,0	223,4	308,4	347,6
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(119,4)	57,6	(94,3)	30,3



BALANÇO PATRIMONIAL (em R\$ milhões)

ATIVO	Controladora		Consolidado	
	Dez 2017	Set 18	Dez 2017	Set 18
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	165,8	223,4	296,9	347,6
Títulos e valores mobiliários	-	-	16,7	-
Contas a receber de clientes	121,3	138,2	335,1	388,0
Créditos com partes relacionadas	7,7	2,4	-	-
Impostos a recuperar	11,8	11,5	51,5	65,7
Estoques	47,6	55,7	118,3	153,1
Outras ativos circulantes	4,7	7,3	40,2	44,7
	358,9	438,5	858,7	999,1
Ativo disponível para Venda	0,8	0,8	0,8	0,8
Total do ativo circulante	359,7	439,3	859,5	999,9
Não Circulante	102,8	102,6	179,3	189,3
Contas a receber de clientes	13,0	13,2	18,1	16,3
Títulos e valores mobiliários	0,7	1,5	0,7	1,5
Depósitos judiciais	31,5	33,0	38,3	39,4
Impostos a recuperar	21,8	20,7	22,5	21,4
Imposto de renda e contribuição social diferidos	34,7	33,6	61,3	66,4
Outras contas a receber	1,1	0,6	38,4	44,3
Investimentos	727,3	828,2	39,0	42,3
Imobilizado	185,3	176,4	364,3	367,8
Intangível	24,4	24,1	617,7	701,9
	1.039,8	1.131,3	1.200,3	1.301,3
Total do ativo	1.399,5	1.570,6	2.059,8	2.301,2
PASSIVO				
Circulante				
Fornecedores	28,7	31,3	99,7	115,3
Débitos com partes relacionadas	4,9	1,1	-	-
Empréstimos, financiamentos, debêntures e leasing a pagar	127,8	7,9	255,9	194,5
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	37,0	44,8	63,9	69,5
Impostos, taxas e contribuições a recolher	6,6	9,6	11,3	17,8
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	-	16,6	-	16,6
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	2,7	3,8	17,4	31,6
	207,7	115,1	448,2	445,3
Não Circulante				
Empréstimos, financiamentos, debêntures e leasing a pagar	199,6	357,7	549,6	680,0
Provisões	13,2	11,6	17,4	13,9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	36,8	37,1
Outras contas a pagar	-	-	17,1	24,2
	212,8	369,3	620,9	755,2
Total do Passivo	420,5	484,4	1.069,1	1.200,5
Patrimônio líquido				
Capital social	904,5	904,5	904,5	904,5
Reservas de capital e ações em tesouraria	(2,3)	(5,3)	(2,3)	(5,3)
Reservas de lucros	137,5	136,4	137,5	136,4
Ajustes acumulados de conversão	(71,3)	10,2	(71,3)	10,2
Proposta de distribuição de dividendos adicionais	10,6	-	10,6	-
Lucro no período	-	40,4	-	40,4
	979,0	1.086,2	979,0	1.086,2
Participação não controladoras	-	-	11,7	14,5
Total do patrimônio líquido	979,0	1.086,2	990,7	1.100,7
Total do passivo e patrimônio líquido	1.399,5	1.570,6	2.059,8	2.301,2

VALID

THE SECURE SIDE OF INNOVATION

CARLOS AFFONSO S. D'ALBUQUERQUE
Diretor Presidente

RITA CARVALHO
Diretora Financeira e de RI
rita.carvalho@valid.com
+55 (21) 2195-7208

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

MILENA ROSA
Analista de RI
milena.rosa@valid.com
+55 (21) 2195-7297

www.valid.com/ri
ri@valid.com

+ 55 21 2195-7200