

RELEASE DE RESULTADOS

3T19

TELECONFERÊNCIA EM PORTUGUÊS

Sexta-feira, 1 de novembro de 2019

10h00 (BRT)

9h00 (UST)/13h00 (Londres)

Números de conexão:

+55 (11) 3181-8565

Código: Valid

Webcast: [clique aqui](#)



Valid apresenta crescimento de 18,8% de Receita Líquida, gerando EBITDA¹ recorde de R\$ 97,6 milhões no 3T19.

Rio de Janeiro, 31 de outubro de 2019 – A Valid (B3: VLID3 - ON) anuncia hoje os resultados do [terceiro trimestre de 2019 \(3T19\)](#). 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 [9M19](#):

| Balanço Patrimonial | |
|--|-------------------|
| Ativo - Direito de Uso, Líquido de depreciação | R\$ 106,3 milhões |
| Passivo - Arrendamentos | R\$ 113,8 milhões |

| Resultado | |
|--------------------|--------------------|
| OPEX | R\$ 17,4 milhões |
| Depreciação | (R\$ 15,7 milhões) |
| Despesa Financeira | (R\$ 5,0 milhões) |
| Lucro Líquido | (R\$ 3,3 milhões) |

- Ao longo deste Release de Resultados, para melhor comparabilidade entre os trimestres, apresentamos duas [colunas \(em azul\)](#) com o resultado do 3T19 e 9M19, [excluindo](#) os [efeitos](#) da adoção da Norma.

¹ EBITDA Ajustado. Para mais detalhes, vide página 16



Receita Líquida

- No trimestre, apresentamos um crescimento de 18,8% na comparação com o 3T18 (R\$ 569,0 milhões vs. R\$ 478,9 milhões). No acumulado do ano, apresentamos um crescimento de 13,4%, na comparação com o mesmo período em 2018.
- No 3T19, o incremento de Receita Líquida é devido principalmente à Receita da operação de Meios de Pagamentos no Brasil e no exterior, que juntas apresentaram crescimento de 51,9%.
- As operações no exterior apresentaram crescimento de 8,8% no 3T19 vs. 3T18 (US\$ 66,5 milhões vs. US\$ 61,1 milhões). No acumulado do ano, apresentamos um crescimento de 10,4% (US\$ 182,8 milhões contra US\$ 165,6 milhões).

EBITDA¹

- Apresentamos um EBITDA¹ de R\$ 97,6 milhões no 3T19, um crescimento de 20,3% contra o 3T18. Crescimento explicado principalmente por melhores resultados na divisão de Meios de Pagamentos no Brasil e nos Estados Unidos e também na divisão de Mobile.
- No acumulado do ano o EBITDA totalizou R\$ 228,4 milhões, 1,2% abaixo do mesmo período em 2018. Excluindo os efeitos devido a adequação à Norma IFRS 16, o EBITDA do trimestre e ano teriam totalizado respectivamente R\$ 91,0 milhões e R\$ 211,0 milhões.
- As operações no exterior apresentaram crescimento de 36,9% contra o 3T18 (US\$ 7,6 milhões vs. US\$ 5,6 milhões) e representou, respectivamente, 31,1% e 27,3% do EBITDA¹ total da companhia. No acumulado do ano atingimos US\$ 20,6 milhões, 29,4% acima dos 9M18.
- Apresentamos margem de 17,2% no 3T19, superior em 2,5 p.p. à margem apresentada nos primeiros seis meses de 2019, fruto de uma estabilização e recuperação dos resultados das divisões de Meios de Pagamentos e normalização dos volumes de documentos na divisão de Identificação no Brasil, 11% superior ao 2T19.

Lucro Líquido

- No 3T19, apresentamos um Lucro Líquido de R\$ 31,7 milhões contra R\$ 23,8 milhões no 3T18, um crescimento de 33,2%. No acumulado do ano, o Lucro Líquido atingiu R\$ 51,7 milhões vs. R\$ 57,0 milhões nos 9M18. Excluindo o ajuste para adequação à Norma IFRS 16, apresentamos um Lucro Líquido de R\$ 36,9 milhões no 3T19 e R\$ 55,0 milhões no acumulado do ano.

¹ EBITDA Ajustado. Para mais detalhes, vide página 16



Prezados,

Após um primeiro semestre bastante desafiador, apresentamos no 3T19 um EBITDA¹ de R\$ 97,6 milhões, o maior EBITDA¹ da história da Companhia, com margem de 17,2%, 2.5 p.p acima da margem apresentada nos primeiros seis meses de 2019, refletindo o retorno à estabilidade dos negócios tradicionais da Companhia. A Receita Líquida apresentou um crescimento de 18,8% na comparação entre os períodos, como reflexo do melhor desempenho das divisões de Meios de Pagamentos tanto no Brasil quanto no exterior.

Na divisão de Identificação no Brasil, retornamos para um patamar mais normalizado de 2,0 milhões de documentos emitidos por mês no 3T19 depois da queda acentuada no 2T19, principalmente no mês de junho, com a redução de 6% do volume de emissão de documento contra o 2T18 que se confirmou pontual conforme nossa expectativa.

Em Meios de Pagamento, a queda nas vendas e aumento de custos relativos ao forte impacto das chuvas no final de março que afetaram o mês de abril já foram regularizados, e os resultados da divisão no 3T19 é um claro reflexo da diminuição dos custos aliado também a: (i) um incremento de volume no Brasil de 9,5% na comparação com o 3T18, (ii) entrega de 65% das provas do INEP (R\$ 76 milhões) e (iii) melhor mix de vendas nas regiões que atuamos totalizando um crescimento de Receita Líquida de 51,9%.

A divisão de Mobile, que apresentou nos primeiros 6M19 melhor distribuição no mix de vendas focado em regiões mais rentáveis, apresenta no 3T19 um resultado com um mix de vendas mais concentrado na Ásia, atingindo uma margem EBITDA de 13,8% vs. 18,4% nos 6M19. Essa dinâmica entre os semestres já era esperada, e, no acumulado do ano, apresentamos margem de 16,9%, totalmente em linha com o esperado para a divisão.

As operações no exterior mantiveram o ritmo de crescimento e apresentaram receita 8,8% superior ao 3T18 (US\$ 66,5 milhões vs. US\$ 61,1 milhões) e, já considerando os efeitos do IFRS 16, um EBITDA de US\$ 7,6 milhões vs. US\$ 5,6 milhões no 3T18.

Além do nosso business tradicional, o mundo acelera para uma digitalização e já podemos antever o mundo onde a identificação de objetos e pessoas será totalmente digital. A informação como parte central de qualquer estratégia de negócios, faz com que tenhamos que investir permanentemente para acompanhar a aceleração exponencial da própria tecnologia, visando acelerarmos a transformação digital dos processos dos nossos clientes, preservando os aspectos de privacidade que passam a figurar cada vez mais no mapa de riscos de controladores e operadores de dados.

Todas as atividades da Valid estão convergindo para uma plataforma de serviços de identificação que é única, combinando capacidade técnica e confiabilidade institucional. Nossos profissionais, processos, tecnologias e conhecimento, combinados, permitem-nos expandir o entendimento das necessidades dos nossos clientes e atuar fortemente na otimização, na migração do físico para o digital e de fato, na transformação digital quando a aplicação destes vetores apoia os nossos clientes na mudança dos seus próprios modelos de negócios. Conforme falamos no 2T19, desenvolvemos ao longo dos últimos anos plataformas para ofertar os serviços core de forma digital. Hoje estes serviços digitais já representam 10% do faturamento da Companhia.

Nesse sentido, continuamos trabalhando intensamente no desenvolvimento das novas avenidas de crescimento, entre elas, Plataforma de Subscription Management, Rastreabilidade(Selo Água), Gestão Inteligentes de Cidades, Identificação biométrica, Agribusiness e Educação. Essas iniciativas fazem parte da estratégia da Valid para crescer cada vez mais no mercado de soluções digitais.

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 | | | |
|---|---------------------------------------|------------------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 3T18 | 3T19 ^{IFRS16} | Var. % | 9M18 | 9M19 ^{IFRS16} | Var. % | 3T19 | Var. % | 9M19 | Var. % |
| Receita operacional líquida | 478,9 | 569,0 | 18,8% | 1.287,0 | 1.459,2 | 13,4% | 569,0 | 18,8% | 1.459,2 | 13,4% |
| Custos | - 359,3 | - 433,0 | 20,5% | - 963,7 | - 1.136,8 | 18,0% | - 431,6 | 20,1% | - 1.138,5 | 18,1% |
| Resultado bruto | 119,6 | 136,0 | 13,7% | 323,3 | 322,4 | -0,3% | 137,4 | 14,9% | 320,7 | -0,8% |
| Receitas (despesas) operacionais | | | | | | | | | | |
| Despesas com vendas | - 44,1 | - 48,8 | 10,7% | - 107,1 | - 121,5 | 13,4% | - 48,4 | 9,8% | - 121,5 | 13,4% |
| Despesas administrativas | - 21,3 | - 19,5 | -8,5% | - 62,7 | - 61,5 | -1,9% | - 17,4 | -18,3% | - 61,5 | -1,9% |
| Outras receitas (despesas) operacionais, li- | 4,7 | 6,9 | 46,8% | 29,1 | 14,1 | -51,5% | 6,9 | 46,8% | 14,1 | -51,5% |
| Resultado de equivalência patrimonial | - 0,8 | 0,0 | 102,4% | - 2,0 | 0,8 | -60,0% | 0,0 | 102,4% | 0,8 | -60,0% |
| Lucro operacional | 48,7 | 60,8 | 24,8% | 122,4 | 124,5 | 1,7% | 64,7 | 32,9% | 122,8 | 0,3% |
| Resultado financeiro | | | | | | | | | | |
| Receitas financeiras | 12,3 | 26,0 | 111,4% | 50,7 | 53,1 | 4,7% | 26,0 | 111,4% | 53,1 | 4,7% |
| Despesas financeiras | - 25,6 | - 42,3 | 65,2% | - 82,6 | - 98,2 | 18,9% | - 41,0 | 60,2% | - 93,2 | 12,8% |
| Lucro (prejuízo) antes do IR e CSLL | 35,4 | 44,5 | 25,7% | 90,5 | 79,4 | -12,3% | 49,7 | 40,4% | 82,7 | -8,6% |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | | | | | | | |
| Correntes | - 11,5 | - 19,1 | 66,1% | - 32,5 | - 34,5 | 6,2% | - 19,1 | 66,1% | - 34,5 | 6,2% |
| Diferidos | 0,3 | 7,2 | 2300,0% | 0,0 | 8,7 | 32322,2% | 7,2 | 2300,0% | 8,7 | 32322,2% |
| Lucro (prejuízo) do período | 24,2 | 32,6 | 34,7% | 58,0 | 53,6 | -7,6% | 37,8 | 56,2% | 56,9 | -1,9% |
| Lucro Atribuível a: | | | | | | | | | | |
| Proprietários da Companhia | 23,8 | 31,7 | 33,2% | 57,0 | 51,7 | -9,3% | 36,9 | 55,0% | 55,0 | -3,5% |
| Participações não controladoras | 0,4 | 0,9 | 125,0% | 1,0 | 1,9 | 90,0% | 0,9 | 125,0% | 1,9 | 90,0% |
| Reconciliação do EBITDA RS milhões | | | | | | | | | | |
| Lucro Líquido do período | 23,8 | 31,7 | 33,2% | 57,0 | 51,7 | -9,3% | 36,9 | 55,0% | 55,0 | -3,5% |
| (+) Participações dos não controladores | 0,4 | 0,9 | 125,0% | 1,0 | 1,9 | 90,0% | 0,9 | 125,0% | 1,9 | 90,0% |
| (+) IR e contr social | 11,2 | 11,9 | 6,3% | 32,5 | 25,8 | -20,6% | 11,9 | 6,3% | 25,8 | -20,6% |
| (+) desp/rec financeira | 13,3 | 16,3 | 22,6% | 31,9 | 45,1 | 41,4% | 15,0 | 12,8% | 40,1 | 25,7% |
| (+/-) deprec e amortz | 28,0 | 34,1 | 21,8% | 88,1 | 101,2 | 14,9% | 23,6 | -15,7% | 85,5 | -3,0% |
| EBITDA | 76,7 | 94,9 | 23,7% | 210,5 | 225,7 | 7,2% | 88,3 | 15,1% | 208,3 | -1,0% |
| (+) Outras (receitas) desp oper | 4,7 | 6,9 | 46,8% | 29,1 | 14,1 | -51,5% | 6,9 | 46,8% | 14,1 | -51,5% |
| (+) deprec e amortz | -1,1 | -4,2 | 281,8% | -10,5 | -12,2 | 16,2% | -4,2 | 281,8% | -12,2 | 16,2% |
| (+/-) Equivalência patrimonial | 0,8 | 0,0 | -102,2% | 2,0 | 0,8 | -60,0% | 0,0 | -102,2% | 0,8 | -60,0% |
| Minoritários | | | | | | | | | | |
| EBITDA Ajustado | 81,1 | 97,6 | 20,3% | 231,1 | 228,4 | -1,2% | 91,0 | 12,2% | 211,0 | -8,7% |



● RECEITA LÍQUIDA

A Receita Líquida total da Companhia atingiu R\$ 569,0 milhões no terceiro trimestre de 2019, um crescimento de 18,8% na comparação com 2018, devido ao crescimento de Receita na divisão de Meios de Pagamentos e 8,8% de incremento de receita devido às operações no exterior, que totalizaram US\$ 66,5 milhões vs. US\$ 61,1 milhões. No acumulado do ano a Receita Líquida da Companhia atingiu R\$ 1.459 milhões vs. R\$ 1.287 milhões no mesmo período em 2018, um crescimento de 13,4%.

● LUCRO LÍQUIDO

Apresentamos um Lucro Líquido de R\$ 31,7 milhões contra R\$ 23,8 milhões no 3T18, um crescimento de 33,2%. Excluindo os efeitos da Norma IFRS 16, totalizamos um Lucro Líquido de R\$ 36,9 milhões, 55% acima do 3T18. No acumulado do ano o Lucro Líquido atingiu R\$ 51,7 milhões vs. R\$ 57,0 milhões nos 9M18 e, excluindo os efeitos da Norma IFRS 16, atingimos um lucro de R\$ 55,0 milhões, 3,5% abaixo na comparação entre os períodos.

Abaixo, apresentamos o Resultado Financeiro do 3T19:

| Resultado Financeiro (R\$ mil) | 3T18 | 3T19 | 9M18 | 9M19 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aplicação Financeira | 4.915 | 3.431 | 11.858 | 9.687 |
| Juros e variação cambial sobre empréstimos e debêntures | -15.337 | -13.826 | -39.058 | -40.305 |
| Juros e Variação Cambial | -1.459 | -2.456 | -43 | -2.772 |
| Juros sobre arrendamento IFRS 16 | 0 | -1.722 | 0 | -4.990 |
| Outros | -1.395 | -1.783 | -4.616 | -6.676 |
| Total | -13.276 | -16.356 | -31.859 | -45.056 |

● EBITDA

Apresentamos no terceiro trimestre o maior EBITDA da história da Companhia de R\$ 97,6 milhões, um crescimento de 20,3% na comparação com o 3T18. Desconsiderando os efeitos do IFRS 16, apresentamos um EBITDA de R\$ 91,0 milhões, 12,2% de crescimento em relação do 3T18, explicado principalmente por uma recuperação e estabilização do business tradicional da Companhia. Tivemos ainda nesse trimestre o impacto negativo no montante de R\$ 3,0 milhões de provisão para perda sobre crédito de clientes na Certificadora Digital.

No acumulado do ano o EBITDA da Companhia totalizou R\$ 228,4 milhões, 1,2% abaixo do mesmo período em 2018. Desconsiderando os efeitos do IFRS 16, atingimos nos 9M19 um EBITDA de R\$ 211,0 milhões, 8,7% abaixo dos 9M18 com uma margem EBITDA de 14,5%, 3,5 p.p abaixo dos 9M18.

O 3T19 apresenta uma melhora significativa de margem contra os primeiros seis meses do ano, 2,5 p.p. acima, totalizando 17,2% vs. 14,7%, com incremento de margem em todas as linhas de negócio com exceção a divisão de Mobile que, conforme esperado para o segundo semestre do ano, apresenta um pior mix de vendas para regiões menos rentáveis.



| R\$ milhões | 3T18 | 3T19 ^{IFRS} | Variação | 9M18 | 9M19 ^{IFRS} | Variação | 3T19 | Variação | 9M19 | Variação |
|---------------------------|-------|----------------------|-----------|-------|----------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|
| Receita | 170,1 | 166,1 | -2,4% | 479,9 | 466,0 | -2,9% | 166,1 | -2,4% | 466,0 | -2,9% |
| ID (R\$) | 142,4 | 147,2 | 3,4% | 409,9 | 408,8 | -0,3% | 147,2 | 3,4% | 408,8 | -0,3% |
| Certificadora (R\$) | 27,6 | 18,9 | -31,5% | 70,0 | 57,2 | -18,3% | 18,9 | -31,5% | 57,2 | -18,3% |
| EBITDA | 51,6 | 46,3 | -10,3% | 151,1 | 124,3 | -17,7% | 44,8 | -13,2% | 120,0 | -20,6% |
| Margem EBITDA | 30,3% | 27,9% | -2,5 p.p. | 31,5% | 26,7% | -4,8 p.p. | 27,0% | -3,3 p.p. | 25,8% | -5,7 p.p. |
| Volume ID (milhões) | 6,8 | 6,7 | -1,5% | 20,0 | 19,4 | -3,0% | 6,7 | -1,5% | 19,4 | -3,0% |
| Volume Certificados (mil) | 183,6 | 170,1 | -7,4% | 451,8 | 488,2 | 8,1% | 170,1 | -7,4% | 488,2 | 8,1% |

Apresentamos no **3T19** uma Receita de **R\$ 166,1 milhões**, um **decréscimo de 2,4%** quando comparada ao 3T18. Essa **queda** é explicada principalmente por uma **redução do volume** de vendas de documentos no **Brasil** e redução de vendas de **certificados** entre os períodos. No **acumulado** do ano a Receita totalizou **R\$ 466,0 milhões**, **2,9%** abaixo do mesmo período de 2018. O **crescimento** de 3,4% da Receita no 3T19 vs. 3T18 de Identificação se deve ao **crescimento de 60,7%** da Receita Líquida da divisão nos **Estados Unidos**.

O **EBITDA** atingiu **R\$ 46,3 milhões** no trimestre, **10,3% abaixo** quando comparado ao **mesmo período de 2018** e margem de **27,9%**, **2,5 p.p abaixo** do mesmo período no ano passado, impactado por menores volumes na comparação entre os períodos, e também em **R\$ 3,0 milhões** devido a **provisão** para perda sobre crédito de clientes da **Certificadora Digital**. No ano o **EBITDA** totalizou **R\$ 124,3 milhões**, **17,7%** abaixo dos **9M18** e margem **4,8 p.p menor**.

As operações de **Identificação** no **Brasil** e **Estados Unidos** atingiram **juntas**, uma **margem EBITDA** de **32,3%**, **1,8 p.p. abaixo** do 3T18 devido principalmente à **queda de volume** da operação no **Brasil** na comparação entre os períodos.

Na comparação com o **2T19** a divisão **apresentou crescimento** de Receita Líquida de 15,1% e EBITDA 43,7% acima. Esse crescimento é **explicado** principalmente pelo **retorno** do **patamar** normalizado de **emissão de documentos no Brasil** ao longo do 3T19, **11%** superior ao volume apresentado no 2T19 que foi **afetado** negativamente principalmente dentro do mês de **junho**. O volume da divisão no **Brasil** totalizou **6,2 milhões** no 3T19 vs. 5,6 milhões no 2T19, mas ainda é **inferior** aos 6,3 milhões emitidos no 3T18 devido ao atual **cenário macroeconômico**.

O resultado da divisão no 3T19 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\$ 44,8 milhões**, **13,2% abaixo**.



| R\$ milhões | 3T18 | 3T19 IFRS | Var. % | 9M18 | 9M19 IFRS | Var. % | 3T19 | Var. % | 9M19 | Var. % |
|------------------|-------|-----------|----------|-------|-----------|----------|-------|----------|-------|----------|
| Receita | 109,1 | 99,5 | -8,8% | 282,1 | 326,3 | 15,7% | 99,5 | -8,8% | 326,3 | 15,7% |
| EBITDA | 9,9 | 13,7 | 38,4% | 32,7 | 55,3 | 69,1% | 12,5 | 26,3% | 52,4 | 60,2% |
| Margem EBITDA | 9,1% | 13,8% | 4,7 p.p. | 11,6% | 16,9% | 5,3 p.p. | 12,6% | 3,5 p.p. | 16,1% | 4,5 p.p. |
| Volume (milhões) | 84,5 | 94,2 | 11,5% | 293,3 | 286,2 | -2,4% | 94,2 | 11,5% | 286,2 | -2,4% |
| US\$ milhões | 3T18 | 3T19 IFRS | Var. % | 9M18 | 9M19 IFRS | Var. % | 3T19 | Var. % | 9M19 | Var. % |
| Receita | 27,6 | 25,2 | -8,7% | 77,9 | 84,0 | 7,8% | 25,2 | -8,7% | 84,0 | 7,8% |
| EBITDA | 2,4 | 3,5 | 45,8% | 8,9 | 14,2 | 59,6% | 3,2 | 33,3% | 13,5 | 51,7% |

A divisão de Mobile apresentou no 3T19 **Receita Líquida** de **R\$ 99,5 milhões, 8,8% abaixo** do apresentado no 3T18. No acumulado do ano apresentamos um **crescimento de Receita Líquida de 15,7%**. **Desconsiderando os efeitos** do IFRS 16, apresentamos um **EBITDA** no 3T19 de **R\$ 12,5 milhões, 26,3% acima** do 3T18. Esse **crescimento é explicado** pela realização de **provisão** para perda sobre crédito de clientes no montante de **USD 2,6 milhões (R\$ 9,9 milhões)** realizada no **3T18**.

Apresentamos **crescimento de volume de 11,5%** no 3T19, mas em linha com o esperado para o segundo semestre do ano, o **mix** de vendas teve uma **composição** com mais **vendas** na **Ásia**, onde temos menor **rentabilidade**. Dessa forma apresentamos uma **margem de 13,8%** no **3T19** e de **16,9%** no **acumulado** do ano, totalmente em **linha** com o **esperado** para a divisão.

Analisando o resultado da divisão em **US\$**, consolidamos uma **Receita Líquida de US\$ 25,2 milhões, 8,7% abaixo** do **3T18** e **7,8%** de crescimento na comparação entre 9M19 vs. 9M18. O **EBITDA**, excluindo os efeitos da adequação à norma IFRS 16 atingiu **US\$ 3,2 milhões no 3T19 vs. US\$ 2,4 milhões no 3T18, crescimento de 33,3%** na comparação entre os trimestres e **51,7%** acima na comparação dos 9M19 vs. 9M18.



| R\$ milhões | 3T18 | 3T19 ^{IFRS16} | Var. % | 9M18 | 9M19 ^{IFRS16} | Var. % | 3T19 | Var. % | 9M19 | Var. % |
|------------------------|-------|------------------------|----------|-------|------------------------|-----------|-------|----------|-------|-----------|
| Receita | 199,7 | 303,4 | 51,9% | 525,0 | 666,9 | 27,0% | 303,4 | 51,9% | 666,9 | 27,0% |
| EBITDA | 19,6 | 37,6 | 91,8% | 47,3 | 48,8 | 3,2% | 33,7 | 71,9% | 38,6 | -18,4% |
| Margem EBITDA | 9,8% | 12,4% | 2,6 p.p. | 9,0% | 7,3% | -1,7 p.p. | 11,1% | 1,3 p.p. | 5,8% | -3,2 p.p. |
| Volume LATAM (milhões) | 33,3 | 33,8 | 1,5% | 99,6 | 102,4 | 2,8% | 33,8 | 1,5% | 102,4 | 2,8% |
| Volume EUA (milhões) | 50,8 | 44,8 | -11,8% | 152,8 | 125,9 | -17,6% | 44,8 | -11,8% | 125,9 | -17,6% |

A **Receita** Líquida do trimestre totalizou de **R\$ 303,4 milhões**, **51,9% acima** do 3T18. No acumulado do ano, a receita totalizou **R\$ 666,9 milhões**, um incremento de **27,0%** na comparação com os 9M18. O **resultado** é consequência de um **melhor mix** de vendas nas regiões em que atuamos e também pela contribuição **positiva** de **R\$ 76,8 milhões** referente à **65%** das entregas dos **Exames Nacionais para o INEP**. **Desconsiderando** a entrega dos **exames**, apresentamos um **crescimento** de **Receita** Líquida no 3T19 de **13,5%** contra o mesmo período em 2018.

Totalizamos um EBITDA de **R\$ 37,6 milhões** no 3T19, **91,8%** acima do 3T18 com margem de **12,4%**, **2,6 p.p.** acima do mesmo período. No **acumulado** do ano, o EBITDA foi de **R\$ 48,8 milhões** vs. **R\$ 47,3 milhões** nos **9M18**. Se desconsiderarmos os efeitos da adequação à Norma IFRS 16, totalizamos no trimestre um EBITDA de **R\$ 33,7 milhões**, crescimento de **71,9%** e no acumulado do ano, **R\$ 38,6 milhões**, redução de **18,4%** na comparação com o mesmo período de 2018.

Conforme sinalizamos no 2T19, a **produção** da divisão no **Brasil** que foi afetada com as **chuvas** em meados de **março**, impactando negativamente o EBITDA do **2T19**, principalmente no mês de **abril**, já volta para um patamar mais **normalizado** dentro do **3T19** e também contamos com uma contribuição de **melhores margens** nos **Estados Unidos**, que apresentou no **trimestre** um **melhor mix** de vendas, atingindo **margem de 10%**.

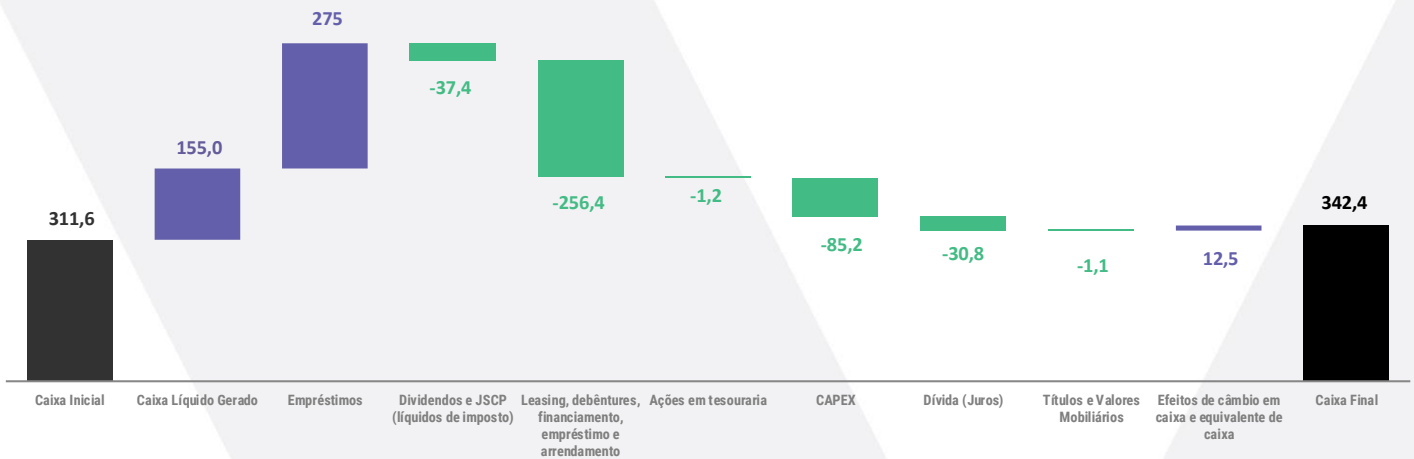


Apresentamos no ano de 2019 uma geração de caixa operacional **positiva** no montante de **R\$ 155 milhões** contra **R\$ 145,9 milhões** nos 9M18.

Durante o ano de 2019, tivemos um gasto de **R\$ 85,2 milhões** em **CAPEX** contra **R\$ 48,6 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\$ 256,4 milhões; e
- Pagamentos de juros sobre financiamento, empréstimos e debêntures: R\$ 30,8 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\$ 910,4 |
| Caixa* (R\$ MM) | R\$ 342,4 |
| Dívida Líquida (R\$ MM) | R\$ 568,0 |

COVENANTS FINANCEIROS

| | |
|---|-------|
| Dívida Líquida/EBITDA** | 2,0x |
| EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas*** | 11,0x |

*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\$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\$ 49.972.800,00 | R\$ 58.689.014,92 | R\$ 5.606.319,21 | R\$ 16.721.663,01 |
| U\$ | U\$12.000.000,00 | U\$ 14.093.030,19 | U\$1.346.248,97 | U\$ 4.015.383,49 |

| 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. | 1,48% |
| 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\$ 165.627.994,51 | R\$ 182.351.230,97 | R\$ 59.819.174,07 |
| U\$ | U\$ 39.767.977,04 | U\$ 43.783.296,35 | U\$14.362.834,91 |
| EUR | EUR 36.461.859,00 | EUR 40.143.364,00 | EUR 13.168.778,00 |

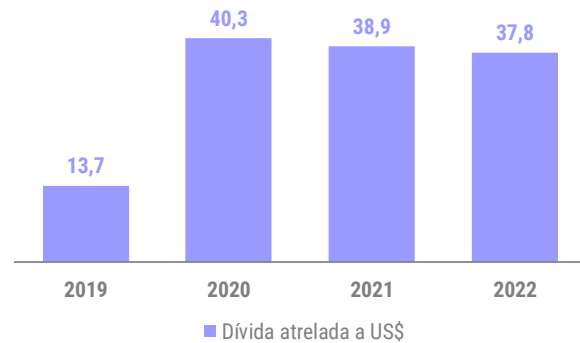
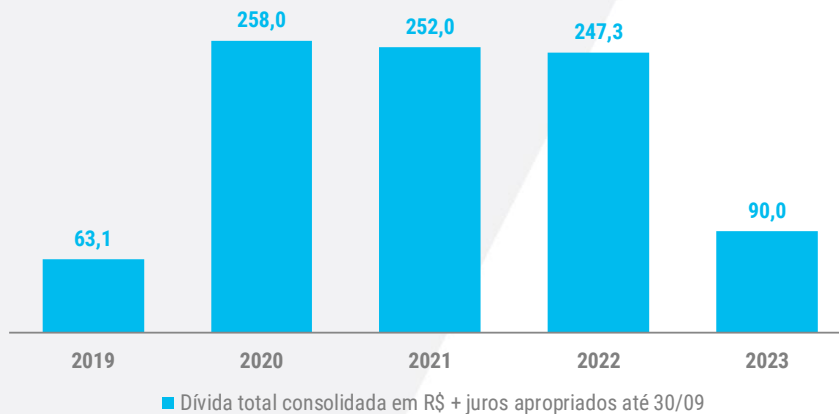
| Descrição | Leasing (c) | Leasing (c) |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Tomador | Valid USA | Valid USA |
| Valor total | US\$2.153 mil | US\$854 mil |
| Data de vencimento | mai/22 | jun/21 |
| Remuneração | 5,42% a.a. | 5,80% a.a. |
| Garantia | Equipamentos | Equipamentos |
| Amortização do principal | Mensais | Mensais |
| Pagamento de juros | Mensais | Mensais |
| R\$ | R\$ 4.399.123,24 | R\$ 1.318.344,93 |
| U\$ | U\$ 1.056.364,24 | U\$ 316.575,00 |



Debêntures:

| Debêntures (d) | 7ª emissão-24/05/2018 |
|--------------------------|---|
| Data da aprovação | RCA em 21/05/2018 |
| Quantidade | 36.000,00 debêntures simples não conversíveis |
| Valor nominal unitário | R\$10.000 |
| Valor total | R\$360.000.000 |
| Espécie e série | Espécie quirografia de série única |
| Data de vencimento | 04/06/2023 |
| 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 **59,7%** do total. Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização da dívida consolidada e também da dívida em R\$ e US\$ na posição em **30/09/2019**:





● 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 |

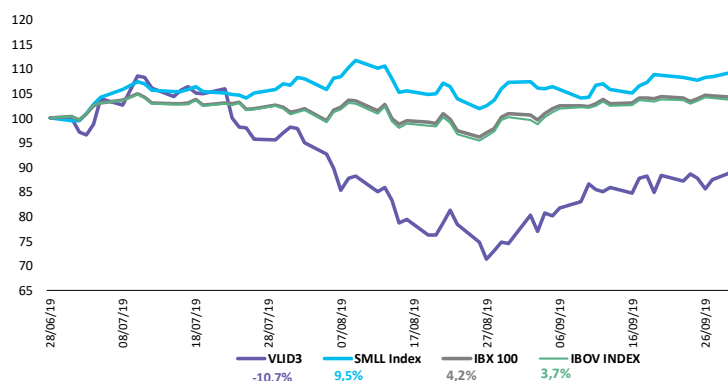
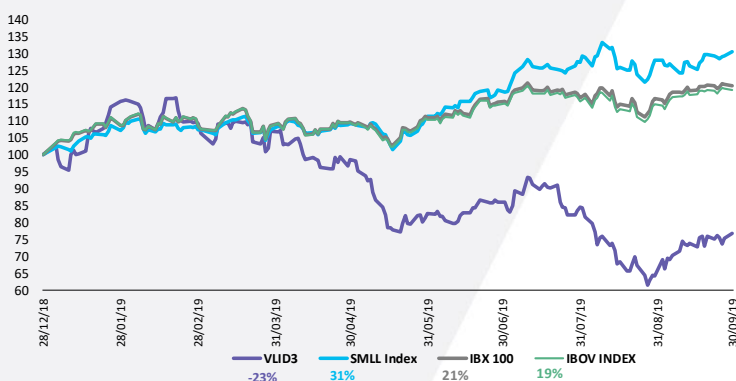
● PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES

Encerramos o trimestre com **920.458 ações** mantidas em **tesouraria**. Desta forma, as ações mantidas em tesouraria representam **1,29%** do total das ações da Companhia. **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 foi **finalizado** no dia 6 de setembro de 2019, e foram **recompradas** o total de **335.830 ações**.

● DESEMPENHO DAS AÇÕES

As ações da Valid (VLID3) estão listadas no **Novo Mercado** da **B3** desde abril de 2006. No dia 30 de setembro de 2019, os papéis foram cotados a **R\$ 13,82**, o equivalente a um valor de mercado de aproximadamente **R\$ 1,0** bilhão para a Companhia.

O **volume financeiro** médio diário no ano foi de **R\$ 7,6 milhões**. O gráfico abaixo demonstra o desempenho das ações da Valid no **ano** e durante o **3T19**:



VALID

THE SECURE SIDE OF INNOVATION

ANEXOS





| RELEASE DE RESULTADOS | 3T18 | 3T19 Com IFRS 16 | Var. % | 3T19 Sem IFRS 16 | Var. IFRS16 | Var. % |
|--|--------------|---------------------|---------------|---------------------|-------------|---------------|
| Resultados financeiros (R\$ milhões) | | | | | | |
| Receita líquida | 478,9 | 569,0 | 18,8% | 569,0 | | 18,8% |
| EBITDA Ajustado ¹ | 81,1 | 97,6 | 20,3% | 91,0 | -6,6 | 12,2% |
| <i>Margem EBITDA Ajustado</i> | <i>16,9%</i> | <i>17,2%</i> | 0,3p.p. | <i>16,0%</i> | | -0,9p.p. |
| Lucro Líquido do Período | 23,8 | 31,7 | 33,2% | 36,9 | 5,2 | 55,0% |
| <i>Margem líquida</i> | <i>5,0%</i> | <i>5,6%</i> | 0,6p.p. | <i>6,5%</i> | | 1,5p.p. |
| Volume de Vendas | | | | | | |
| Identificação (em milhões) | 6,8 | 6,7 | -1,5% | 6,7 | | |
| Certificadora (em milhares) | 183,6 | 170,1 | -7,4% | 170,1 | | |
| Telecom (em milhões) | 84,5 | 94,2 | 11,5% | 94,2 | | |
| Meios de pagamento (em milhões) | 84,1 | 78,7 | -6,4% | 78,7 | | |
| Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões) | | | | | | |
| Lucro líquido do período | 23,8 | 31,7 | | 36,9 | 5,2 | |
| (+) Participações dos não Controladores | 0,4 | 0,9 | | 0,9 | 0,0 | |
| (+) Imposto de renda e contribuição social | 11,2 | 11,9 | | 11,9 | 0,0 | |
| (+) Despesas/(receitas) financeiras | 13,3 | 16,3 | | 15,0 | -1,3 | |
| (+) Depreciação e amortização | 28,0 | 34,1 | | 23,6 | -10,5 | |
| EBITDA | 76,7 | 94,9 | | 88,3 | -6,6 | |
| (+) Outras (receitas) Despesas operacionais: | 4,7 | 6,9 | | 6,9 | 0,0 | |
| (+) Depreciação e amortização ³ | -1,1 | -4,2 | | -4,2 | 0,0 | |
| (+/-) Equivalência patrimonial do minoritário | 0,8 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 | |
| EBITDA AJUSTADO | 81,1 | 97,6 | | 91,0 | -6,6 | |
| Sistemas de Identificação (R\$ milhões) | | | | | | |
| Receita líquida | 170,1 | 166,1 | -2,4% | 166,1 | | -2,4% |
| <i>Receita líquida Identificação</i> | <i>142,4</i> | <i>147,2</i> | 3,4% | <i>147,2</i> | | 3,4% |
| <i>Receita líquida Certificadora</i> | <i>27,6</i> | <i>18,9</i> | -31,5% | <i>18,9</i> | | -31,5% |
| <i>% da Receita líquida</i> | <i>35,5%</i> | <i>29,2%</i> | 6,3p.p. | <i>29,2%</i> | | -6,3p.p. |
| EBITDA Ajustado | 51,6 | 46,3 | -10,3% | 44,8 | -1,5 | -13,2% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>30,3%</i> | <i>27,9%</i> | -2,5p.p. | <i>27,0%</i> | | -3,3p.p. |
| <i>% do EBITDA total</i> | <i>63,6%</i> | <i>47,4%</i> | -16,2p.p. | <i>49,2%</i> | | -14,4p.p. |
| Volume de vendas | | | | | | |
| <i>Volume Identificação (em milhões)</i> | <i>6,8</i> | <i>6,7</i> | -1,5% | <i>6,7</i> | | -1,5% |
| <i>Volume Certificadora (em milhares)</i> | <i>183,6</i> | <i>170,1</i> | -7,4% | <i>170,1</i> | | -7,4% |
| Mobile (R\$ milhões) | | | | | | |
| Receita líquida | 109,1 | 99,5 | -8,8% | 99,5 | | -8,8% |
| <i>% da Receita líquida</i> | <i>22,8%</i> | <i>17,5%</i> | -5,3p.p. | <i>17,5%</i> | | -5,3p.p. |
| EBITDA Ajustado | 9,9 | 13,7 | 38,4% | 12,5 | -1,2 | 26,3% |
| <i>Margem EBITDA²</i> | <i>9,1%</i> | <i>13,8%</i> | 4,7p.p. | <i>12,6%</i> | | 3,5p.p. |
| <i>% do EBITDA total</i> | <i>12,2%</i> | <i>14,0%</i> | 1,8p.p. | <i>13,7%</i> | | 1,5p.p. |
| Volume de vendas (em milhões) | 84,5 | 94,2 | 11,5% | 94,2 | | 11,5% |
| Valor do ebtida minoritário | | | | | | |
| Meios de Pagamento (R\$ milhões) | | | | | | |
| Receita líquida | 199,7 | 303,4 | 51,9% | 303,4 | | 51,9% |
| <i>% da Receita líquida</i> | <i>41,7%</i> | <i>53,3%</i> | 11,6p.p. | <i>53,3%</i> | | 11,6p.p. |
| EBITDA Ajustado | 19,6 | 37,6 | 91,8% | 33,7 | -3,9 | 71,9% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>9,8%</i> | <i>12,4%</i> | 2,6p.p. | <i>11,1%</i> | | 1,3p.p. |
| <i>% do EBITDA total</i> | <i>24,2%</i> | <i>38,5%</i> | 14,3p.p. | <i>37,0%</i> | | 12,8p.p. |
| Volume de vendas (em milhões) | 84,1 | 78,7 | -6,4% | 78,7 | | -6,3% |



| RELEASE DE RESULTADOS | 9M18 | 9M19 | | Var. % | 9M19 | | Var. IFRS16 | Var. % |
|--|--------------|--------------|--|------------------|--------------|--|--------------|-----------------|
| | | Com IFRS 16 | | | Sem IFRS 16 | | | |
| Resultados financeiros (R\$ milhões) | | | | | | | | |
| Receita líquida | 1.287,0 | 1.459,2 | | 13,4% | 1.459,2 | | | 13,4% |
| EBITDA Ajustado ¹ | 231,1 | 228,4 | | -1,2% | 211,0 | | -17,4 | -8,7% |
| <i>Margem EBITDA Ajustado</i> | <i>18,0%</i> | <i>15,6%</i> | | <i>-2,4p.p.</i> | <i>14,5%</i> | | | <i>-3,5p.p.</i> |
| Lucro Líquido do Período | 57,0 | 51,7 | | -9,3% | 55,0 | | 3,3 | -3,5% |
| <i>Margem líquida</i> | <i>4,4%</i> | <i>3,5%</i> | | <i>-0,9p.p.</i> | <i>3,8%</i> | | | <i>-0,6p.p.</i> |
| Volume de Vendas | | | | | | | | |
| Identificação (em milhões) | 20,0 | 19,4 | | -3,0% | 19,4 | | | -3,0% |
| Certificadora (em milhares) | 451,8 | 488,2 | | 8,1% | 488,2 | | | 8,1% |
| Telecom (em milhões) | 293,3 | 286,2 | | -2,4% | 286,2 | | | -2,4% |
| Meios de pagamento (em milhões) | 252,4 | 228,3 | | -9,5% | 228,3 | | | -9,5% |
| Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões) | | | | | | | | |
| Lucro líquido do período | 57,0 | 51,7 | | | 55,0 | | 3,3 | |
| (+) Participações dos não Controladores | 1,0 | 1,9 | | | 1,9 | | 0,0 | |
| (+) Imposto de renda e contribuição social | 32,5 | 25,8 | | | 25,8 | | 0,0 | |
| (+) Despesas/(receitas) financeiras | 31,9 | 45,1 | | | 40,1 | | -5,0 | |
| (+) Depreciação e amortização | 88,1 | 101,2 | | | 85,5 | | -15,7 | |
| EBITDA | 210,5 | 225,7 | | | 208,3 | | -17,4 | |
| (+) Outras (receitas) Despesas operacionais | 29,1 | 14,1 | | | 14,1 | | 0,0 | |
| (+) Depreciação e amortização ³ | -10,5 | -12,2 | | | -12,2 | | 0,0 | |
| (+/-) Equivalência patrimonial do minoritário | 2,0 | 0,8 | | | 0,8 | | 0,0 | |
| EBITDA AJUSTADO | 231,1 | 228,4 | | | 211,0 | | -17,4 | |
| Sistemas de Identificação (R\$ milhões) | | | | | | | | |
| Receita líquida | 479,9 | 466,0 | | -2,9% | 466,0 | | | -2,9% |
| <i>Receita líquida Identificação</i> | <i>409,9</i> | <i>408,8</i> | | <i>-0,3%</i> | <i>408,8</i> | | | <i>-0,3%</i> |
| <i>Receita líquida Certificadora</i> | <i>70,0</i> | <i>57,2</i> | | <i>-18,3%</i> | <i>57,2</i> | | | <i>-18,3%</i> |
| <i>% da Receita líquida</i> | <i>37,3%</i> | <i>31,9%</i> | | <i>-5,4p.p.</i> | <i>31,9%</i> | | | <i>-5,4p.p.</i> |
| EBITDA Ajustado | 151,1 | 124,3 | | -17,7% | 120,0 | | -4,3 | -20,6% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>31,5%</i> | <i>26,7%</i> | | <i>-4,8p.p.</i> | <i>25,8%</i> | | | <i>-5,7p.p.</i> |
| <i>% do EBITDA total</i> | <i>65,4%</i> | <i>54,4%</i> | | <i>-11,0p.p.</i> | <i>56,9%</i> | | | <i>-8,5p.p.</i> |
| Volume de vendas | | | | | | | | |
| <i>Volume Identificação (em milhões)</i> | 20,0 | 19,4 | | -3,0% | 19,4 | | | -3,0% |
| <i>Volume Certificadora (em milhares)</i> | 451,8 | 488,2 | | 8,1% | 488,2 | | | 8,1% |
| Mobile (R\$ milhões) | | | | | | | | |
| Receita líquida | 282,1 | 326,3 | | 15,7% | 326,3 | | | 15,7% |
| <i>% da Receita líquida</i> | <i>21,9%</i> | <i>22,4%</i> | | <i>0,5p.p.</i> | <i>22,4%</i> | | | <i>0,5p.p.</i> |
| EBITDA Ajustado | 32,7 | 55,3 | | 69,1% | 52,4 | | -2,9 | 60,2% |
| <i>Margem EBITDA²</i> | <i>11,6%</i> | <i>16,9%</i> | | <i>5,3p.p.</i> | <i>16,1%</i> | | | <i>4,5p.p.</i> |
| <i>% do EBITDA total</i> | <i>14,1%</i> | <i>24,2%</i> | | <i>10,1p.p.</i> | <i>24,8%</i> | | | <i>10,7p.p.</i> |
| Volume de vendas (em milhões) | 293,3 | 286,2 | | -2,4% | 286,2 | | | -2,4% |
| Valor do ebtida minoritário | | | | | | | | |
| Meios de Pagamento (R\$ milhões) | | | | | | | | |
| Receita líquida | 525,0 | 666,9 | | 27,0% | 666,9 | | | 27,0% |
| <i>% da Receita líquida</i> | <i>40,8%</i> | <i>45,7%</i> | | <i>4,9p.p.</i> | <i>45,7%</i> | | | <i>4,9p.p.</i> |
| EBITDA Ajustado | 47,3 | 48,8 | | 3,2% | 38,6 | | -10,2 | -18,4% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>9,0%</i> | <i>7,3%</i> | | <i>-1,7p.p.</i> | <i>5,8%</i> | | | <i>-3,2p.p.</i> |
| <i>% do EBITDA total</i> | <i>20,5%</i> | <i>21,4%</i> | | <i>0,9p.p.</i> | <i>18,3%</i> | | | <i>-2,2p.p.</i> |
| Volume de vendas (em milhões) | 252,4 | 228,3 | | -9,5% | 228,3 | | | -9,5% |



DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS (Em R\$ milhões)

| | CONTROLADORA | | CONSOLIDADO | |
|--|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | 3T18 | 3T19 | 3T18 | 3T19 |
| Receita de venda de bens e/ou serviços | 175,0 | 258,1 | 478,9 | 569,0 |
| Receita bruta de venda e/ou serviços | 201,8 | 295,4 | 518,7 | 611,5 |
| Impostos e devoluções | (26,9) | (37,3) | (39,8) | (42,5) |
| Custo dos bens e/ou serviços vendidos | (132,2) | (190,8) | (359,3) | (433,0) |
| Lucro Bruto | 42,8 | 67,3 | 119,6 | 136,0 |
| Despesas com vendas | (10,5) | (16,5) | (44,1) | (48,8) |
| Despesas gerais e administrativas | (8,0) | (6,7) | (21,3) | (19,5) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (2,2) | (4,5) | (4,7) | (6,9) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 6,4 | 8,3 | (0,8) | - |
| Lucro antes do resultado financeiro e resultado | 28,5 | 47,8 | 48,7 | 60,8 |
| Receitas financeiras | 4,2 | 2,7 | 12,3 | 26,0 |
| Despesas financeiras | (8,2) | (7,9) | (25,6) | (42,3) |
| Lucro antes dos tributos sobre o lucro | 24,5 | 42,6 | 35,4 | 44,5 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | (4,4) | (11,8) | (11,5) | (19,1) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 3,7 | 0,8 | 0,3 | 7,2 |
| Lucro líquido do período | 23,8 | 31,5 | 24,2 | 32,6 |
| Resultado atribuível a | | | | |
| Acionistas controladores | 23,8 | 32,2 | 23,8 | 31,7 |
| Acionistas não controladores | - | - | 0,4 | 0,9 |

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ACUMULADOS (Em R\$ milhões)

| | CONTROLADORA | | CONSOLIDADO | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 9M18 | 9M19 | 9M18 | 9M19 |
| Receita de venda de bens e/ou serviços | 513,7 | 592,7 | 1.287,0 | 1.459,2 |
| Receita bruta de venda e/ou serviços | 589,1 | 682,6 | 1.394,3 | 1.567,4 |
| Impostos e devoluções | (75,4) | (89,9) | (107,3) | (108,3) |
| Custo dos bens e/ou serviços vendidos | (387,3) | (469,9) | (963,7) | (1136,8) |
| Lucro Bruto | 126,4 | 122,8 | 323,3 | 322,4 |
| Despesas com vendas | (28,4) | (35,0) | (107,1) | (121,5) |
| Despesas gerais e administrativas | (24,6) | (23,7) | (62,7) | (61,5) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (4,2) | (7,6) | (29,1) | (14,1) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 13,8 | 23,8 | (2,0) | (0,8) |
| Lucro antes do resultado financeiro e resultado | 83,0 | 80,3 | 122,4 | 124,5 |
| Receitas financeiras | 10,3 | 8,1 | 50,7 | 53,1 |
| Despesas financeiras | (22,1) | (22,4) | (82,6) | (98,2) |
| Lucro antes dos tributos sobre o lucro | 71,2 | 66,0 | 90,5 | 79,4 |
| Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro | | | | |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | (13,1) | (11,8) | (32,5) | (34,5) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (1,1) | (2,5) | - | 8,7 |
| Lucro líquido do período | 57,0 | 51,7 | 58,0 | 53,6 |
| Lucro líquido do período | 57,0 | 51,7 | 58,0 | 53,6 |
| Resultado atribuível a | | | | |
| Acionistas controladores | 57,0 | 51,7 | 57,0 | 51,7 |
| Acionistas não controladores | - | - | 1,0 | 1,9 |



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

| | CONTROLADORA | | CONSOLIDADO | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 3T18 | 3T19 | 3T18 | 3T19 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Caixa gerado nas operações | 36,5 | 53,1 | 92,6 | 103,1 |
| Lucro antes dos tributos sobre o lucro | 24,4 | 42,6 | 35,4 | 44,5 |
| Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais | | | | |
| Depreciação | 8,8 | 9,1 | 18,3 | 22,1 |
| Baixa de itens de ativos imobilizado | 0,3 | 0,8 | 1,1 | 1,1 |
| Amortização | 1,4 | 1,8 | 9,7 | 12,0 |
| Amortização de fundo criatec III | - | 0,1 | - | 0,1 |
| Atualização de depósitos Judiciais | (0,5) | (0,2) | (0,5) | (0,1) |
| Provisão para obsolescência de imobilizado | - | - | - | - |
| Opções de outorgas reconhecidas | 0,7 | - | 0,7 | - |
| Provisão para perdas de estoque | - | - | 0,9 | 0,7 |
| Provisões | 0,1 | 0,7 | (0,7) | 0,9 |
| Provisão para perdas sobre créditos | (0,1) | 0,2 | 10,2 | 2,9 |
| Equivalência patrimonial | (6,4) | (8,3) | 0,7 | - |
| Despesa de juros sobre debêntures e empréstimos e financiamentos | 7,8 | 6,9 | 15,3 | 13,8 |
| Outras obrigações com debêntures | - | (0,3) | - | (0,3) |
| Juros e variação cambial de arrendamentos | - | (0,4) | - | 1,0 |
| Variação cambial de empréstimo | - | - | 0,1 | - |
| Juros e variação cambial sobre mútuos | - | - | (0,4) | 3,2 |
| Outras variações cambiais | - | 0,1 | 1,8 | 1,2 |
| Variações nos ativos e passivos | 1,9 | (2,9) | (53,6) | (17,2) |
| Contas a receber de clientes | (2,8) | (16,3) | (23,4) | (20,6) |
| Impostos a recuperar | 1,4 | 11,2 | 4,8 | 10,7 |
| Estoques | (3,2) | (17,8) | (6,7) | (26,4) |
| Depósitos judiciais | 0,3 | 1,2 | 1,0 | 1,3 |
| Outras contas a receber | 0,8 | (0,1) | 1,1 | (22,1) |
| Fornecedores | 2,1 | 14,5 | (18,0) | 30,0 |
| Salários, provisões e encargos sociais a recolher | 4,4 | 9,9 | 1,1 | 12,5 |
| Impostos, taxas e contribuições a recolher | 2,4 | (7,7) | 2,5 | (8,2) |
| Adiantamento de clientes e outras contas a pagar | 1,0 | 3,2 | (4,8) | 18,4 |
| Pagamento para riscos trabalhistas, civis e tributários | (0,6) | (0,3) | (0,6) | (4,8) |
| Pagamento de IR e CSLL | (3,9) | (0,7) | (10,6) | (8,0) |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais | 38,4 | 50,2 | 39,0 | 85,9 |
| Fluxo de caixa de atividades de investimentos | | | | |
| Aquisição de imobilizado | (6,0) | (15,7) | (9,7) | (34,9) |
| Aquisição de intangível | (1,5) | (1,3) | (6,9) | (9,6) |
| Títulos e valores mobiliários | (0,4) | (0,4) | 18,8 | (0,4) |
| Aumento de capital em controladas | - | (2,8) | - | - |
| Aquisição da Tress, líquido do caixa adquirido | - | - | (0,8) | - |
| Caixa aplicado gerado nas atividades investimentos | (7,9) | (20,2) | 1,4 | (44,9) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | | | |
| Ações em tesouraria | (2,3) | (1,2) | (2,3) | (1,2) |
| Pagamento leasing/arrendamentos | - | (1,6) | (1,0) | (6,3) |
| Pagamento de juros sobre leasing/arrendamentos | - | 0,5 | - | (0,7) |
| Pagamento juros s/ financiamentos | - | - | (0,1) | - |
| Pagamento financiamentos | - | - | (1,7) | - |
| Pagamento de Empréstimos | - | - | (27,8) | (7,5) |
| Pagamento de juros sobre empréstimos | - | - | (1,1) | (1,9) |
| 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 consumido atividades de financiamento | (203,0) | (2,3) | (223,6) | (17,6) |
| Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa | (172,5) | 27,7 | (183,2) | 23,4 |
| Saldos de caixa e equivalentes de caixa no início do período | | | | |
| Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do período | 395,9 | 171,1 | 497,6 | 306,3 |
| Efeitos de mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira | - | - | 33,2 | 12,7 |
| Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício | 223,4 | 198,8 | 347,6 | 342,4 |
| Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa | (172,5) | 27,7 | (183,2) | 23,4 |



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

| | CONTROLADORA | | CONSOLIDADO | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 9M18 | 9M19 | 9M18 | 9M19 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Caixa gerado nas operações | 110,1 | 100,5 | 231,1 | 243,8 |
| Lucro antes dos tributos sobre o lucro | 71,1 | 66,0 | 90,5 | 79,4 |
| Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais | | | | |
| Depreciação | 27,7 | 26,9 | 53,1 | 65,0 |
| Baixa de itens de ativos imobilizado | 0,4 | 2,4 | 1,4 | 4,0 |
| Amortização | 4,3 | 5,6 | 35,0 | 36,2 |
| Amortização de fundo criatec III | - | 0,3 | - | 0,3 |
| Atualização de depósito Judiciais | (2,4) | 0,2 | (2,5) | 0,3 |
| Provisão para obsolescência de imobilizado | - | - | (0,2) | - |
| Opções de outorgas reconhecidas | 2,1 | 2,2 | 2,1 | 2,2 |
| Provisão para perdas de estoque | - | - | 1,3 | 0,8 |
| Provisões | 0,1 | 2,0 | (0,9) | 5,8 |
| Provisão para perdas sobre créditos | (0,3) | (1,2) | 10,2 | 1,8 |
| Equivalência patrimonial | (13,8) | (23,8) | 2,0 | 0,8 |
| Desreconhecimento de passivo financeiro | - | - | - | - |
| Despesa de juros sobre debêntures, empréstimos e financiamentos | 20,6 | 19,7 | 40,5 | 39,9 |
| Despesa de juros e variação cambial sobre arrendamento | - | 0,1 | 0,3 | 4,4 |
| Variação cambial de empréstimos | - | - | (1,5) | 0,4 |
| Juros e variação cambial sobre mútuos | - | - | (2,2) | 0,2 |
| Outras variações cambiais | 0,3 | 0,1 | 2,0 | 2,3 |
| | (29,1) | 2,5 | (85,2) | (88,8) |
| Variações nos ativos e passivos | | | | |
| Contas a receber | (14,8) | (13,8) | (46,5) | (55,1) |
| Impostos a recuperar | 1,5 | 26,2 | (8,0) | 18,8 |
| Estoques | (8,1) | (23,9) | (24,4) | (90,8) |
| Depósitos judiciais | 0,8 | 0,2 | 2,0 | 0,6 |
| Outras contas a receber | (2,4) | (4,2) | 5,2 | (26,8) |
| Créditos com partes relacionadas | - | - | - | - |
| Fornecedores | (2,4) | 21,9 | 2,1 | 70,2 |
| Salários, provisões e encargos sociais a recolher | 6,9 | 5,4 | 1,9 | 9,0 |
| Impostos, taxas e contribuições a recolher | (1,1) | (7,2) | (1,9) | (7,2) |
| Adiantamento de clientes e outras contas a pagar | 1,2 | 3,1 | 12,0 | 21,8 |
| Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários | (1,8) | (1,1) | (2,5) | (5,6) |
| Pagamento de IR e CSLL | (8,9) | (4,1) | (25,1) | (23,7) |
| | 81,0 | 103,0 | 145,9 | 155,0 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | | | |
| Aquisição de imobilizado | (18,0) | (38,2) | (25,9) | (58,4) |
| Aquisição de intangível | (4,1) | (5,2) | (22,7) | (26,8) |
| Títulos e valores mobiliários | (0,8) | (1,1) | 18,4 | (1,1) |
| Aumento de capital em controladas | (3,4) | (2,8) | - | - |
| Aquisição da Tress, líquido do caixa adquirido | - | - | (0,8) | - |
| | (26,3) | (47,3) | (31,0) | (86,3) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | | | |
| Dividendos pagos | (10,6) | - | (10,6) | - |
| Juros sobre capital próprio pagos | - | (37,4) | - | (37,4) |
| Ações em tesouraria | (4,2) | (1,2) | (4,2) | (1,2) |
| Pagamento de leasing e arrendamento | (1,8) | (4,3) | (4,5) | (15,6) |
| Pagamento juros de arrendamento | - | - | - | (3,6) |
| Pagamento de juros sobre financiamento | - | - | (0,2) | - |
| Pagamento financiamentos | - | - | (5,1) | - |
| Pagamento de empréstimos | - | - | (76,4) | (240,8) |
| Pagamento de juros sobre empréstimos | - | - | (14,2) | (14,3) |
| Captação de empréstimos | - | - | 11,1 | 275,4 |
| Captação de debêntures | 357,1 | - | 357,1 | - |
| Pagamento de debêntures | (324,6) | - | (324,6) | - |
| Pagamento de juros sobre debêntures | (13,0) | (12,9) | (13,0) | (12,9) |
| | 2,9 | (55,8) | (84,6) | (50,4) |
| Caixa consumido atividades de financiamento | | | | |
| | 57,6 | (0,1) | 30,3 | 18,3 |
| Aumento (redução) do caixa e equivalente de caixa | | | | |
| | 57,6 | (0,1) | 30,3 | 18,3 |
| 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 | - | - | 20,4 | 12,5 |
| Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício | 223,4 | 198,8 | 347,6 | 342,4 |
| | 57,6 | (0,1) | 30,3 | 18,3 |

VALID

THE SECURE SIDE OF INNOVATION

CARLOS AFFONSO S. D'ALBUQUERQUE

Diretor Presidente

RITA CARVALHO

Diretora Financeira e de RI

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