

# TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 3T18

8 de novembro de 2018

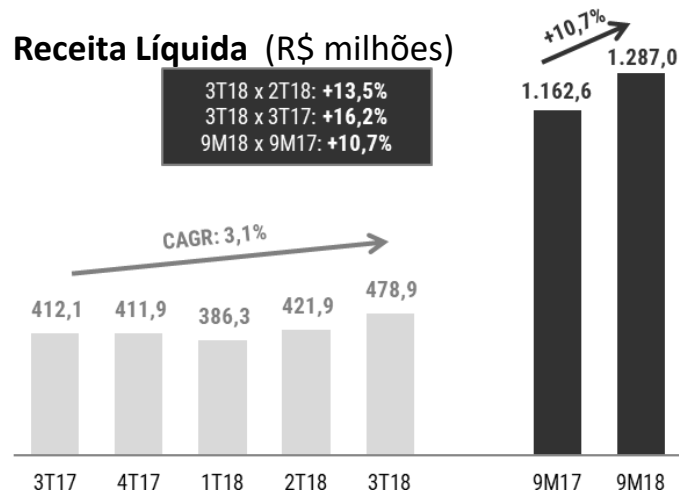
**VALID**

THE SECURE SIDE  
OF INNOVATION

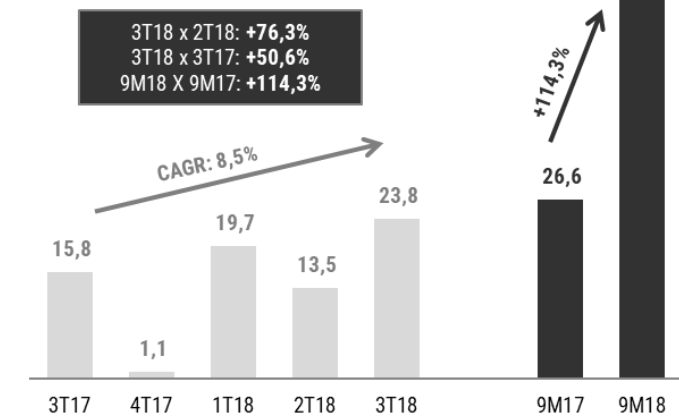


# Resultado Consolidado

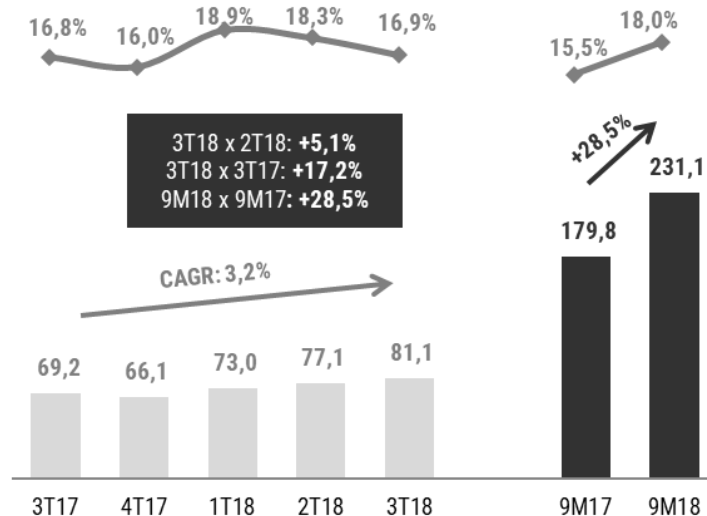
## Receita Líquida (R\$ milhões)



## Lucro Líquido (R\$ milhões)



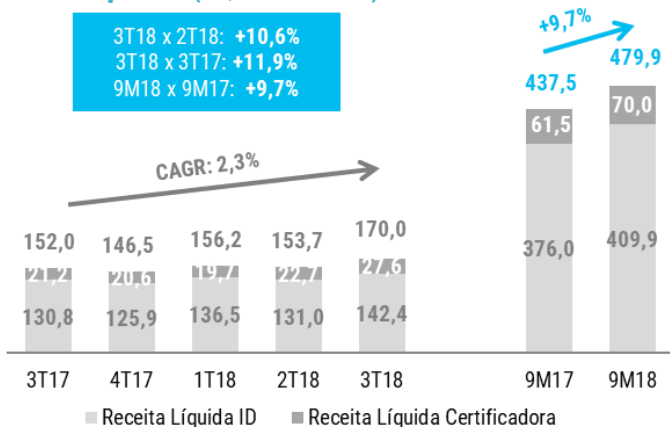
## EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)



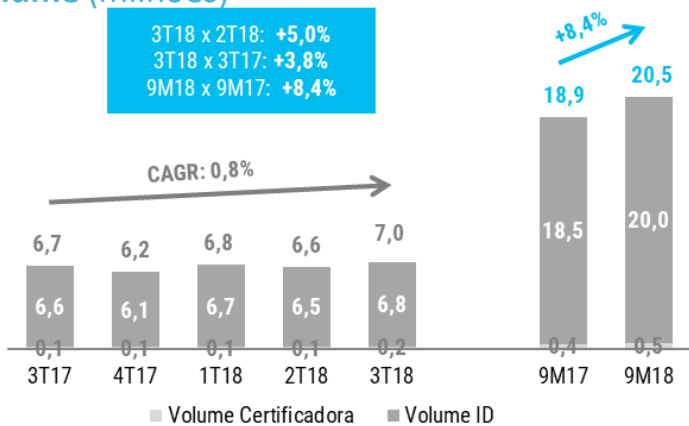
- Crescimento de 16,2% da Receita Líquida contra o 3T17 e 10,7% no acumulado do ano.
- Receitas do exterior subiram de US\$ 60,0 milhões a US\$ 61,1 milhões no 3T18 vs.3T17.
- Crescimento de 17,2% do EBITDA vs. 3T17 e 28,5% vs. 9M17.
- EBITDA impactado em R\$ 9,9 milhões por PDD no segmento de Mobile.
- **Recorde histórico pela 3ª vez em 2018:** Sem impacto da PDD, EBITDA alcançaria R\$ 91 milhões, se tornando o maior da história.
- Lucro Líquido cresceu 50,6% frente ao 3T17 e 114,3% frente ao 9M17.
- Aquisição de 51,8% da Agrotopus em out/18.

# Identificação

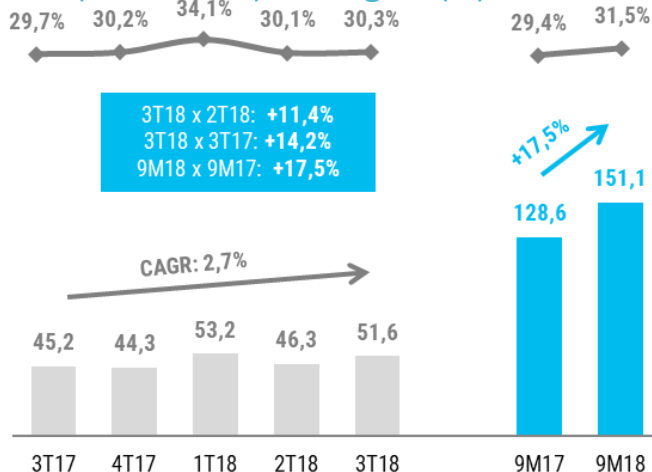
## Receita Líquida (R\$ milhões)



## Volume (milhões)



## EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)

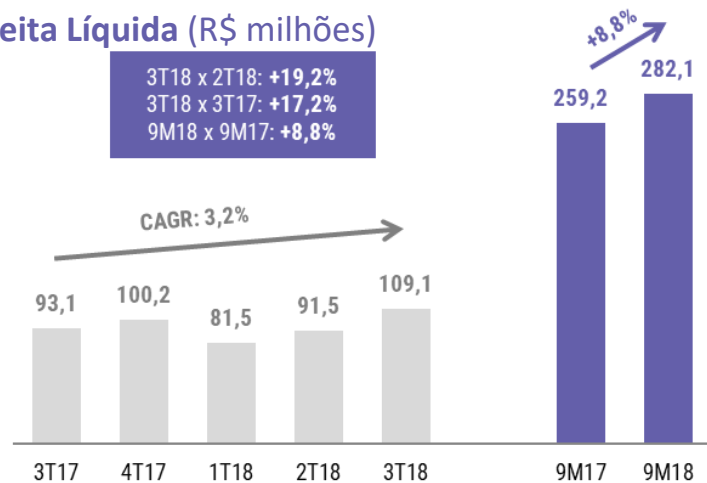


- Crescimento de receita de 11,9% vs. 3T17 e 9,7% ao 9M17.
- EBITDA de R\$ 51,6 milhões no trimestre e R\$ 151,1 milhões nos 9M18, 14,2% e 17,5% acima, respectivamente, ao 3T17 e 9M17.
- Volume de CNHs e IDs superior em 4,6% contra o 2T18, 3,0% vs. 3Q17 e 8,1% vs. 9M18, impactado positivamente pelo maior número de dias úteis.
- Novas iniciativas relacionadas a *Smart Cities* a partir de novembro/18.

# Mobile

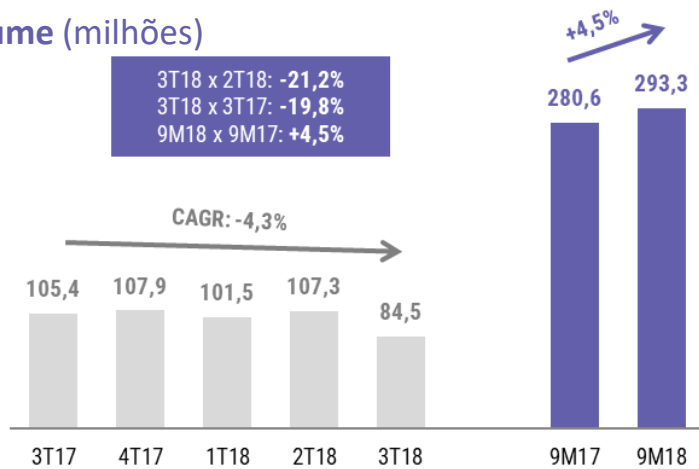
## Receita Líquida (R\$ milhões)

3T18 x 2T18: +19,2%  
3T18 x 3T17: +17,2%  
9M18 x 9M17: +8,8%



## Volume (milhões)

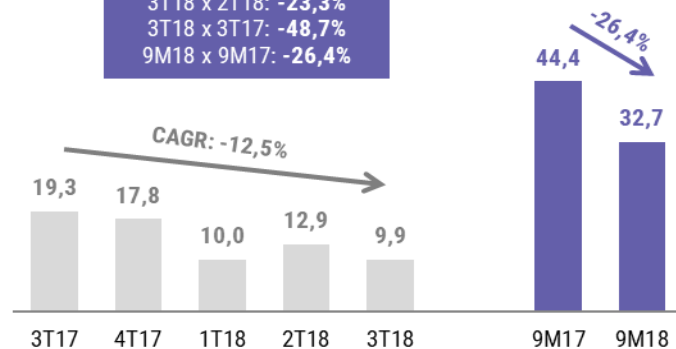
3T18 x 2T18: -21,2%  
3T18 x 3T17: -19,8%  
9M18 x 9M17: +4,5%



## EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)

20,7% 17,8% 12,3% 14,1% 9,1% 17,1% 11,6%

3T18 x 2T18: -23,3%  
3T18 x 3T17: -48,7%  
9M18 x 9M17: -26,4%

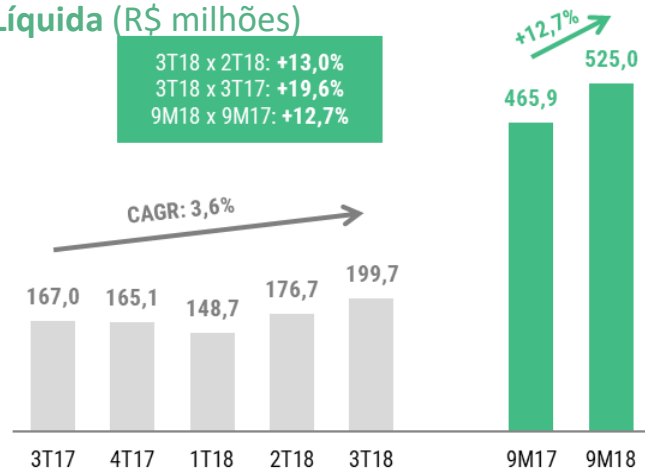


- Crescimento de receita no trimestre ante a 3T17 de 17,2% e 8,8% frente ao 9M17.
- EBITDA impactado em U\$ 2,6 milhões (R\$ 9,9 milhões) por PDD por dificuldade do cliente em remeter divisas no curto prazo.
- Queda de volumes de 19,8% contra o 3T17 e aumento de 4,5% versus 9M17.

# Pagamentos

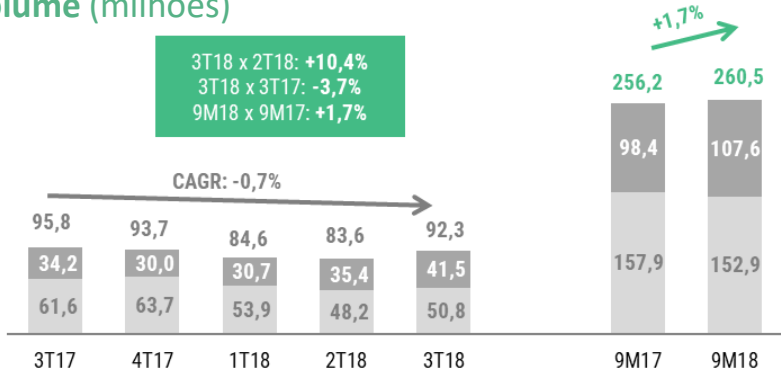
## Receita Líquida (R\$ milhões)

3T18 x 2T18: +13,0%  
3T18 x 3T17: +19,6%  
9M18 x 9M17: +12,7%



## Volume (milhões)

3T18 x 2T18: +10,4%  
3T18 x 3T17: -3,7%  
9M18 x 9M17: +1,7%

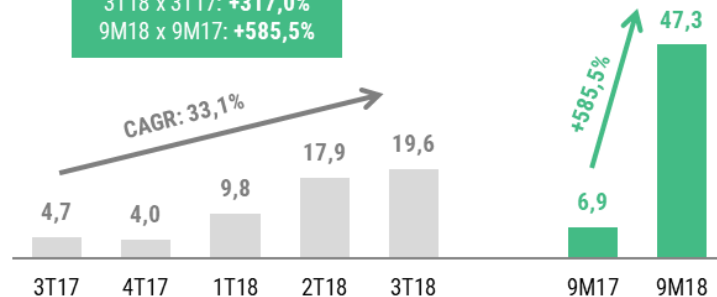


■ Volumes USA ■ Volumes LATAM

## EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)

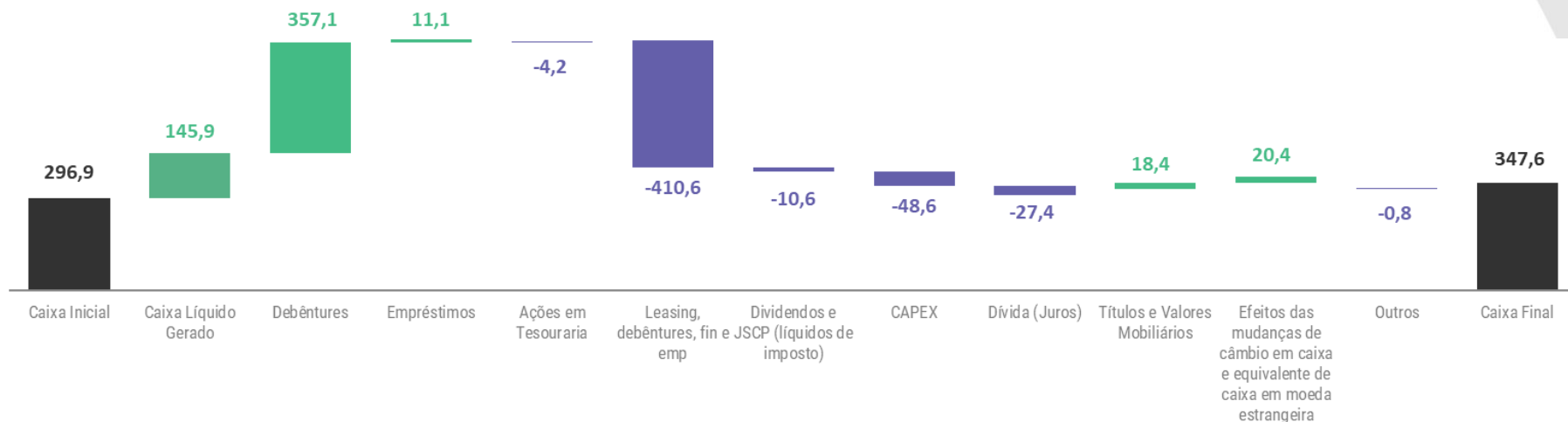


3T18 x 2T18: +9,5%  
3T18 x 3T17: +317,0%  
9M18 x 9M17: +585,5%



- Mais um trimestre de recuperação consistente e gradual da margem em todas as regiões: Estabilização de mercados e projetos de aumento de eficiência.
- Aumento de 19,6% na receita líquida no trimestre ante ao 3T17 e 12,7% no acumulado do ano ante ao 9M17 resultado de maiores volumes no Brasil e melhor mix de vendas nos Estados Unidos.
- EBITDA de R\$ 19,6 milhões no 3T18 contra R\$ 4,7 milhões no 3T17, crescimento de 317,0%.
- Redução de 3,7% nos volumes do trimestre ante ao 3T17 e aumento de 1,7% frente ao 9M17.

# Fluxo de Caixa



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 o 9M18, 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.

# Pagamento de Dividendos e JSCP

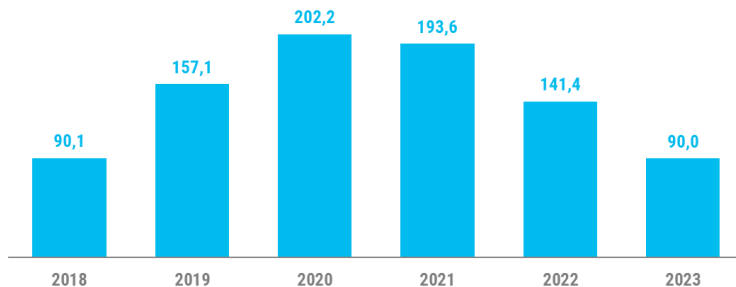
EVENTO	DATA	EXERCÍCIO	POSIÇÃO ACIONÁRIA	DATA PAGAMENTO	VALOR BRUTO POR AÇÃO R\$	VALOR BRUTO R\$
JCP	12/12/2016	2016	15/12/2016	27/01/2017	0,235294	15.218.604,26
Dividendos	28/04/2017	2016	28/04/2017	12/05/2017	0,168079	10.842.134,40
Dividendos	08/11/2017	2017	14/11/2017	24/11/2017	0,200000	14.102.535,00
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

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.

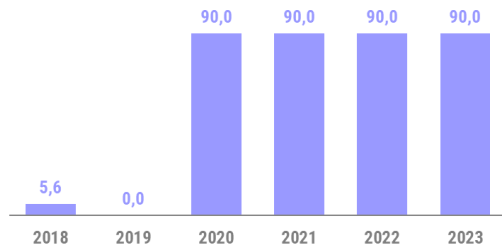
Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 26 de abril de 2018, foi aprovado o pagamento de dividendos no montante de R\$ 10,6 milhões, complementares aos R\$ 14,1 milhões distribuídos em 24 de novembro de 2017, referentes ao exercício de 2017. Distribuímos, portanto, o valor de R\$ 24,7 milhões em dividendos 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.

# Endividamento

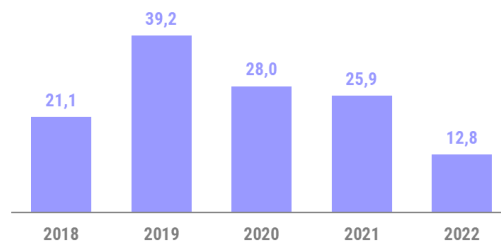
## Cronograma de Amortização da Dívida 3T18



■ Dívida Total Consolidada em R\$ + Juros apropriados até 30/09



■ Dívida atrelada a R\$



■ Dívida atrelada a US\$

**Endividamento Bruto + Juros**  
R\$ 874,5 milhões

58,2% atrelado ao dólar

R\$ 194,5 milhões no curto prazo

R\$ 680,0 milhões no longo prazo

**Caixa**  
R\$ 347,6 milhões

**Dívida Líquida**  
R\$ 526,9 milhões

**Dív. Líq./EBITDA\***  
1,7

**EBITDA\*/Desp. Fin\*\***  
5,9

### Covenants

Dívida Líquida/EBITDA  $\leq$  3,00  
EBITDA/Despesas Financeiras  $\geq$  1,75x

\* EBITDA acumulado nos 12 últimos meses.

\*\* Despesas Financeiras acumulada nos últimos 12 meses.



## RESSALVAS SOBRE DECLARAÇÕES FUTURAS

Esta apresentação contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Valid. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Valid em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Valid e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

# Thank you

**VALID**

THE SECURE SIDE  
OF INNOVATION

[www.valid.com](http://www.valid.com)

[www.valid.com/ri](http://www.valid.com/ri)  
[ri@valid.com](mailto:ri@valid.com)



+ 55 21 2195-7200



**Carlos Affonso S. d'Albuquerque**  
Diretor Presidente



**Rita Carvalho**  
Diretora Financeira e de RI

**Rafael Neves**  
Gerente de RI, M&A e Planejamento Estratégico

**Eduarda de Castro Miguel**  
Analista de RI

**Milena Rosa**  
Analista de RI