

VALID

Código: **VLID3**

Fechamento (08/08): **R\$ 19,46**

Preço-Alvo (final 2018): **R\$ 25,00**

Potencial: **+28,47%**

Recomendação:

COMPRA

A Valid divulgou ontem os resultados financeiros do 2º trimestre de 2018. Veja quais são os pontos mais importantes, segundo nossos analistas:

- A empresa parece finalmente pronta para gerar crescimento. **Então, a recomendação para o papel segue de compra. O preço alvo para o final de 2018 é de R\$ 25.**
- Este foi o melhor 2º trimestre da companhia. A receita líquida aumentou 7,7% em relação ao 2º trimestre do ano passado, impulsionando o EBITDA em 28% no período, para R\$ 77 milhões.
- O lucro líquido, de R\$ 13,5 milhões, aumentou 321% em relação ao mesmo período do ano passado. No entanto, caiu 31,5% em relação ao trimestre anterior.
- A margem EBITDA aumentou 2,9 pontos percentuais em relação ao 2º trimestre de 2017, para 18,3%, refletindo os esforços da Valid em reduzir custos, otimizar processos e melhorar o mix de vendas.
- Os negócios da Valid se provaram mais cíclicos do que nossos analistas estimaram inicialmente durante a crise econômica. Da mesma forma, em uma recuperação, os volumes poderão alavancar os lucros – especialmente com uma operação mais enxuta depois que a reestruturação foi concluída.

- Nossos analistas estimam para 2018 um crescimento de 20% em relação ao ano passado na margem EBITDA, para R\$ 296 milhões, e um crescimento de lucro líquido de 214%, para R\$ 87 milhões.

Destaques por unidade

- O destaque do trimestre foi a unidade de pagamento, que expandiu sua margem de 4,6% no 2º trimestre do ano passado para 10,2% neste trimestre.
- A unidade de pagamentos se recuperou graças aos esforços da companhia para melhorar a eficiência operacional depois da profunda reestruturação realizada no ano passado. Apesar de os volumes terem caído em relação ao ano passado, a receita líquida aumentou 9,7% e a margem EBITDA, de 10,2%, mais do que dobrou.
- A Copa do Mundo impactou negativamente os negócios de IDs com alta margem, o que fez com que as margens caíssem um pouco em relação ao trimestre passado. No entanto, nossos analistas acreditam que as margens e volumes da unidade ID voltarão ao normal nos próximos trimestre, ajudando os lucros consolidados a finalmente florescer.
- A receita líquida da unidade de ID aumentou 11,3% em relação ao mesmo período do ano passado, mas caiu 4% no trimestre, para R\$ 131 milhões.
- A unidade de ID ganhou dois novos contratos nos EUA – um no estado de Vermont e outro na cidade de Providence, capital de Rhode Island. Seus tamanhos são irrelevantes em comparação com o contrato de Washington, mas os acordos são estrategicamente importantes para sustentar a meta da empresa de crescimento nos EUA.
- O EBITDA da unidade de Mobile caiu 24,6% na comparação com o mesmo período do ano passado, mas aumentou 29% em relação ao trimestre anterior, para R\$ 12,9 milhões.

Fonte: Brasil Plural/Genial



São Paulo (11) 2137-8888
Rio de Janeiro (21) 2169-9999

Os analistas de investimento declaram que as opiniões contidas nesse relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação a GENIAL INVESTIMENTOS. A remuneração dos analistas não se baseia nas receitas do Banco de Investimento, mas pode, no entanto, derivar de receitas oriundas dos negócios e operações financeiras da GENIAL INVESTIMENTOS, suas afiliadas e/ou subsidiárias como um todo. A remuneração paga aos analistas é de responsabilidade exclusiva da GENIAL INVESTIMENTOS. Além disso, o analista certifica que nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será direta ou indiretamente relacionada com as recomendações ou opiniões específicas expressas nestas recomendações. Os analistas declaram que são responsáveis pelo conteúdo deste relatório e atende às exigências da Instrução CVM nº 483/2010. Os analistas declaram que podem ser diretamente, em nome próprio, titular de valores mobiliários dos ativos objeto desta análise. A Genial Investimentos, suas afiliadas e/ou subsidiárias têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação aos emissores ou aos valores mobiliários objetos da análise/recomendação.

Você está recebendo esse e-mail por estar cadastrado na GENIAL Investimentos

Rua Surubim, 373 - 4º andar - São Paulo / SP

Ouvidoria: 0800 605 8888

[Adicione a minha lista](#) | [Preferências](#) | [Descadastrar](#)