



Valid

Apresentação | 4 T
de Resultados | 23

07 de março de 2024

Aviso Legal



Esta apresentação contém declarações prospectivas que refletem crenças e expectativas atuais em relação aos resultados financeiros futuros e outros aspectos das atividades.



Tais crenças e expectativas não são garantias de desempenho futuro e envolvem riscos e incertezas.

Os resultados reais podem diferir materialmente daqueles projetados como resultado de vários fatores.



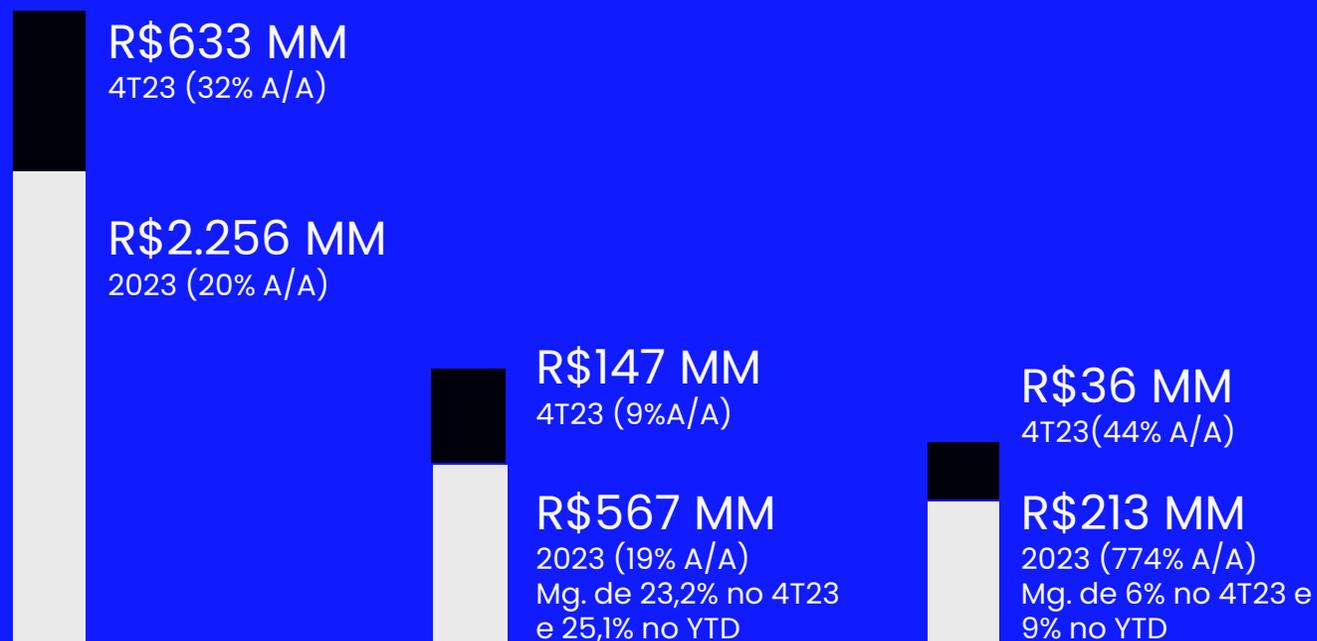
Os analistas e investidores são advertidos a não depositar indevida confiança nessas crenças e expectativas, que se referem apenas à data desta apresentação.

A Valid não assume nenhuma obrigação de divulgar publicamente os resultados de quaisquer revisões dessas crenças e expectativas.



Os Resultados Financeiros são apresentados considerando os impactos da adoção do IFRS 16.

Destaques



109% FCO/EBITDA 4T23

95% FCO/EBITDA 2023

Receita

- Aumento de mais de 30% no trimestre e de 20% no A/A
- Crescimento de vendas de dois dígitos em todas as verticais no A/A

EBITDA

- Melhor EBITDA anual da Valid
- 3º ano consecutivo de recorde na geração de resultado

Lucro Líquido

- Lucro Líquido anual recorde (+774% A/A)
- EPS: R\$2,66 ano
- Último pagamento de JCP de R\$0,30 por ação, realizado em Dez/23. Proventos do exercício 2023 somaram R\$77MM, *payout* de 36%

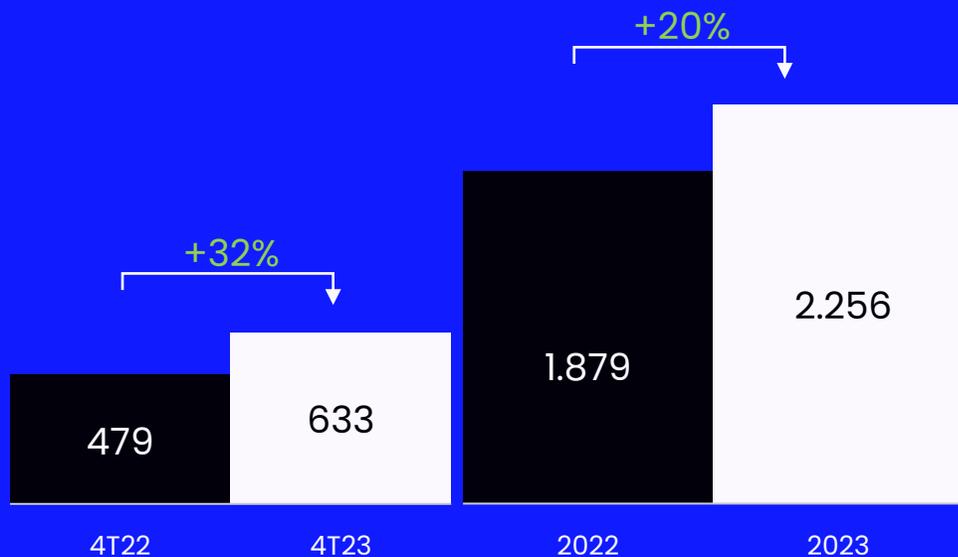
Geração de Caixa

- Forte conversão de EBITDA em caixa, com indicador atingindo 109% no trimestre e 95% no ano
- Alavancagem da Valid atingindo menor patamar desde o IPO em 2006

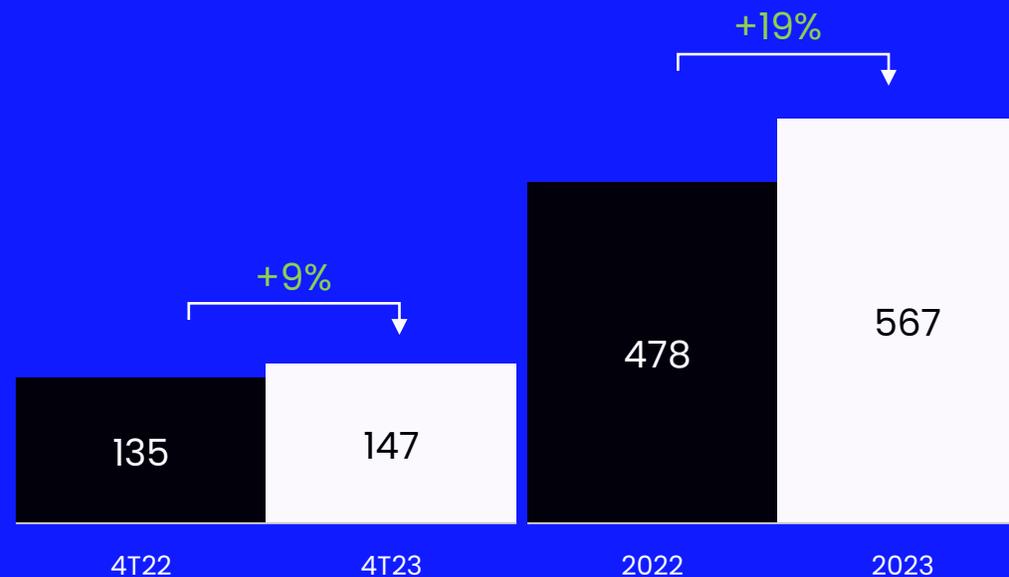
Consolidado

Ano marcado por um aumento de 20%, tanto em Receita, quanto em EBITDA, quando comparado com 2022, com a Valid mantendo a margem próxima aos 25%.

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)
Margem EBITDA (%)



Margem
EBITDA

28,2%

23,2%

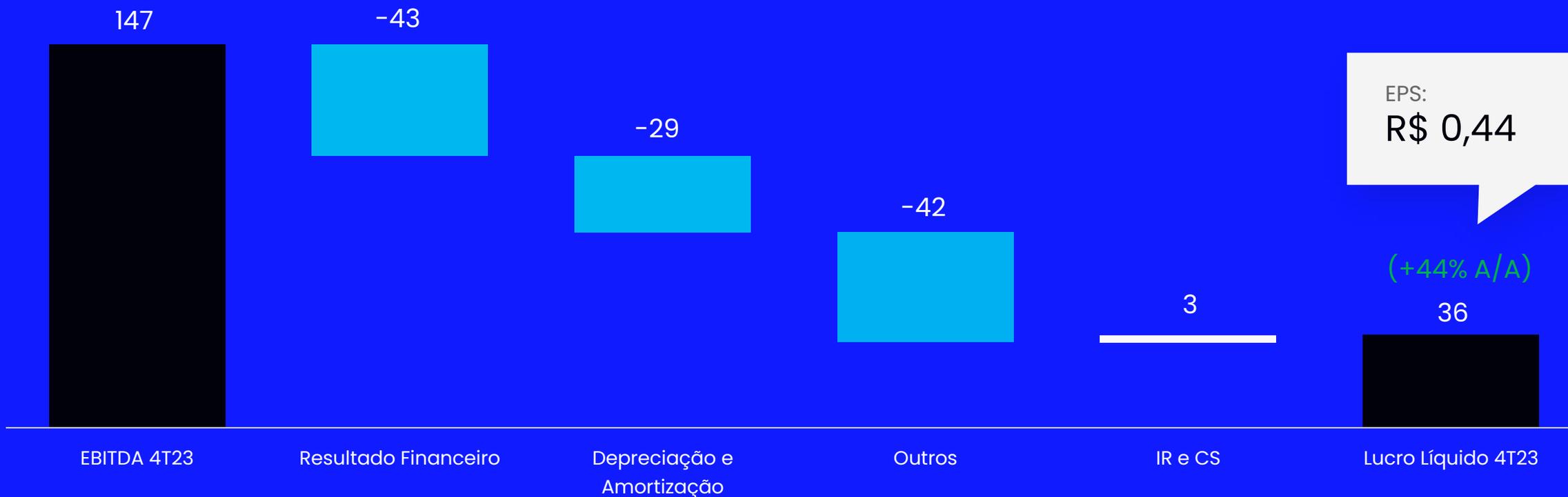
25,4%

25,1%

EBITDA ao Lucro Líquido Trimestral

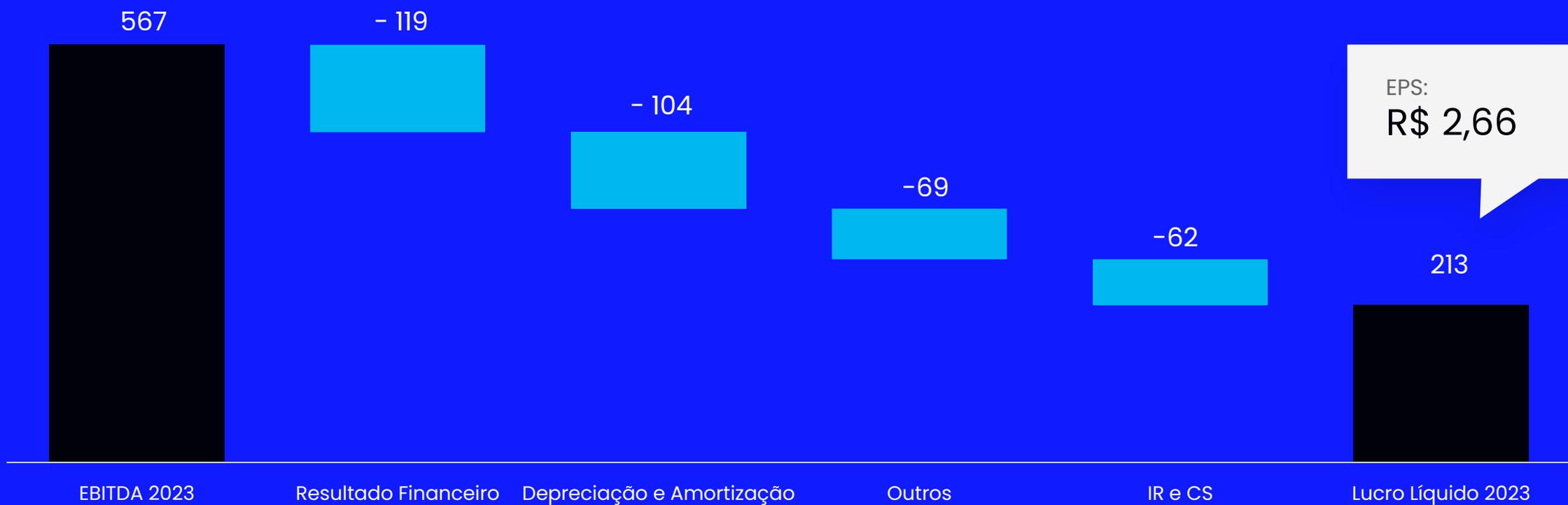
Lucro no trimestre foi especialmente afetado pela maxidesvalorização da moeda argentina no mês de dezembro que prejudicou o resultado financeiro.

(R\$ MM)



EBITDA ao Lucro Líquido Anual

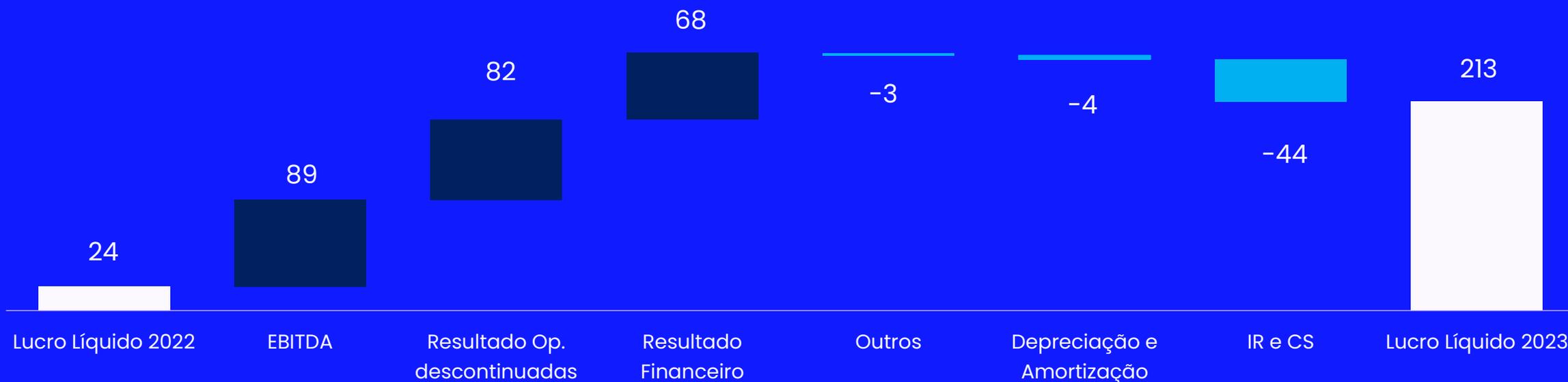
(R\$ MM)



Bridge 2022 > 2023 – Lucro Líquido

Lucro Líquido anual apresentou forte crescimento frente a 2022.

(R\$ MM)



Bridge 2022 > 2023 – Lucro Líquido

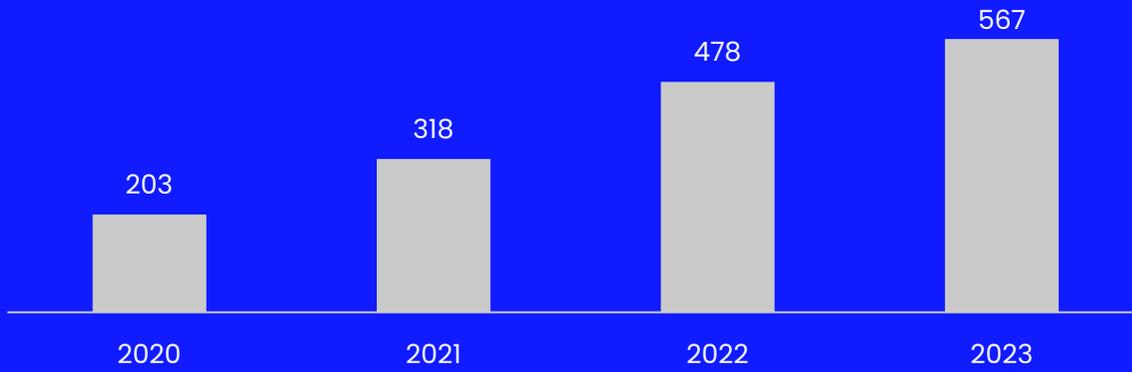
Lucro Líquido anual apresentou forte crescimento frente a 2022.

(R\$ MM)

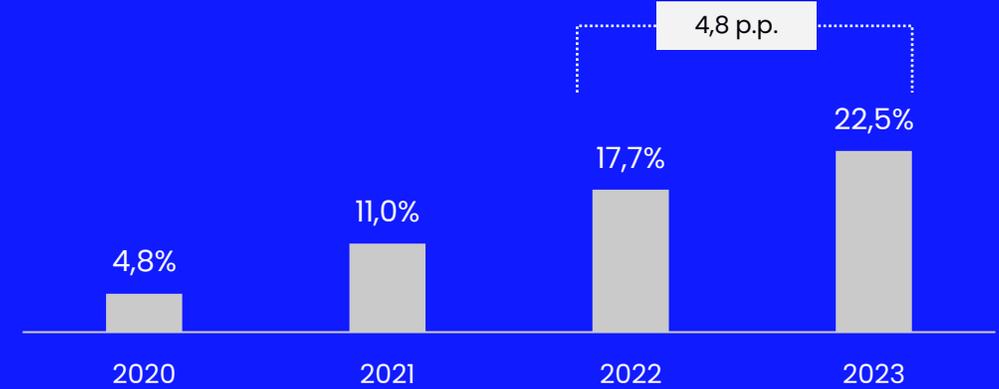


Evolução do EBITDA, Lucro Líquido, ROIC e ROE

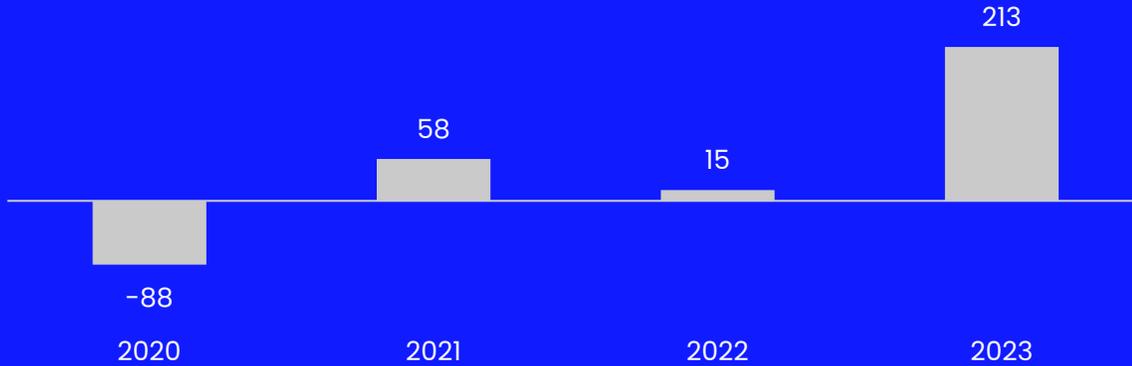
EBITDA (R\$ MM) (sem USA)



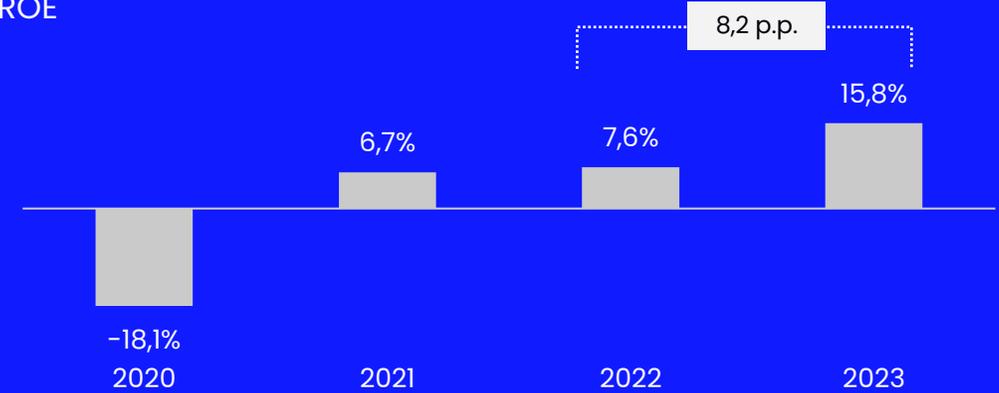
ROIC



Lucro Líquido (R\$ MM) (sem USA)

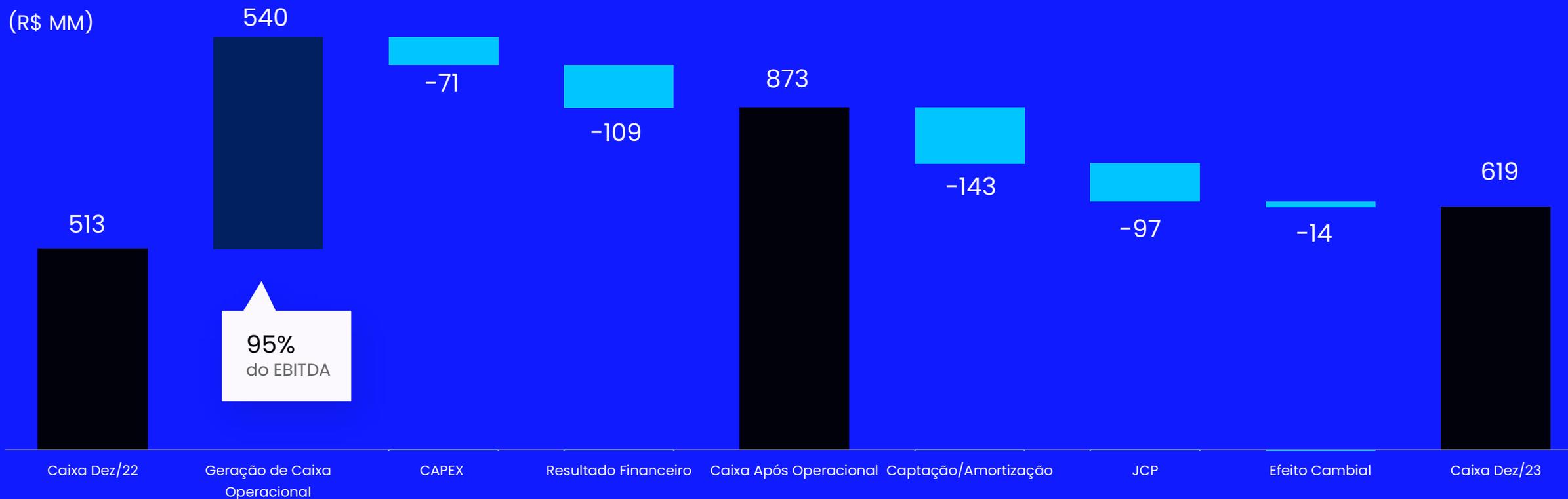


ROE



FC 2023

Obtivemos Geração de Caixa Operacional de R\$540 MM em 2023, o que representa 95% do EBITDA alcançado no ano.

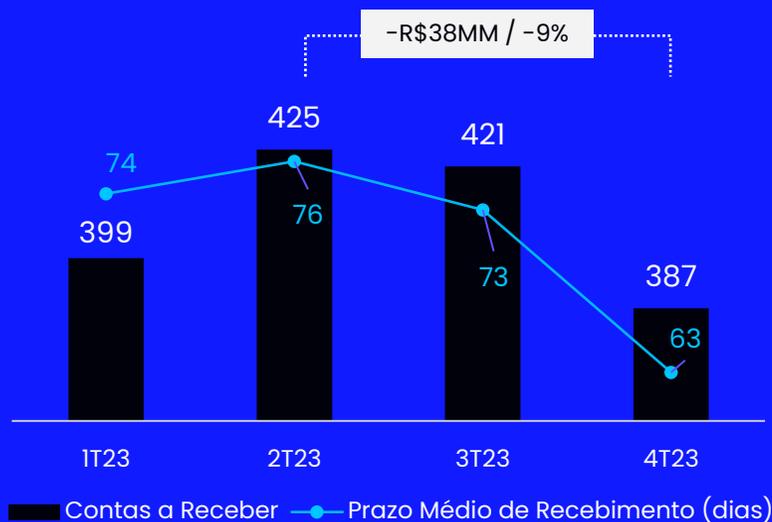


Nota: Geração Caixa Operacional: EBITDA – Impostos sobre Resultado – Kgiro

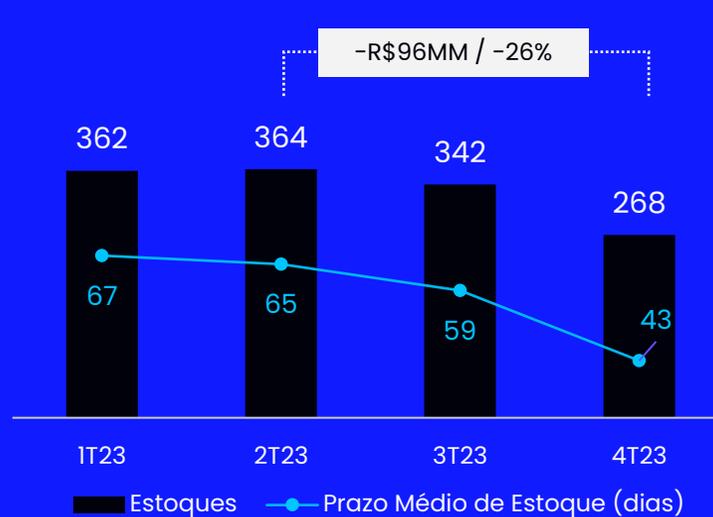
Evolução do Capital de Giro

Foco principal de todas as áreas ao longo do 2º semestre.

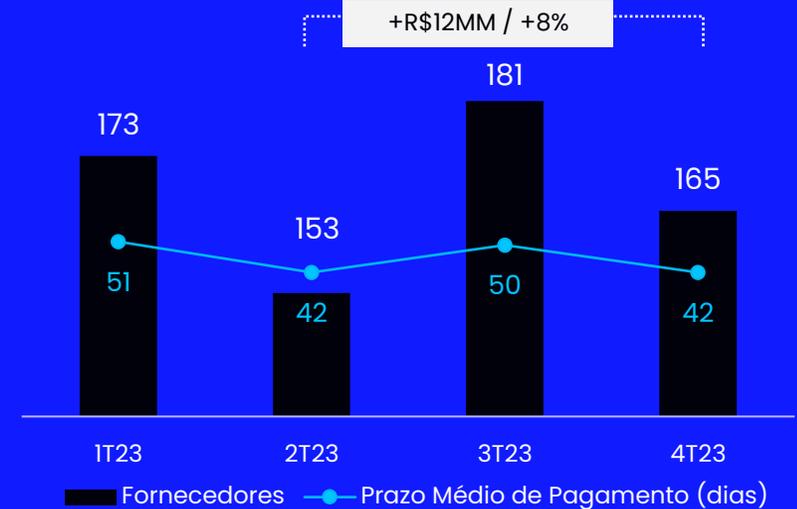
Contas a Receber (R\$ MM)



Estoques (R\$ MM)



Contas a Pagar (R\$ MM)



Destaques:

- Foco na redução do Contas a Receber visando a redução de valores vencidos e cobrança efetiva;
- Maior controle e otimização dos estoques adequando à necessidade da Valid nas diferentes linhas de negócio.

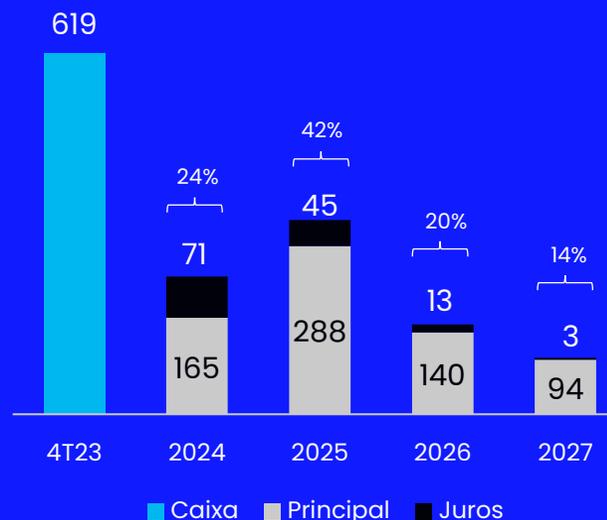
Liquidez

Menor alavancagem histórica da empresa

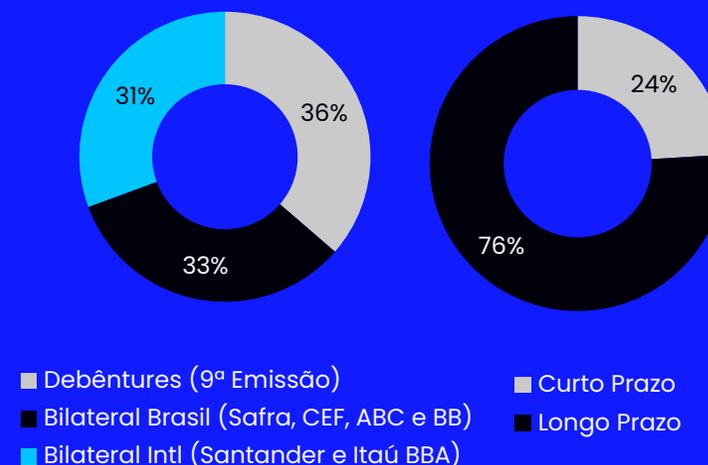
Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA 12M)



Cronograma de Amortização Atual (R\$ MM)



Composição da Dívida Bruta



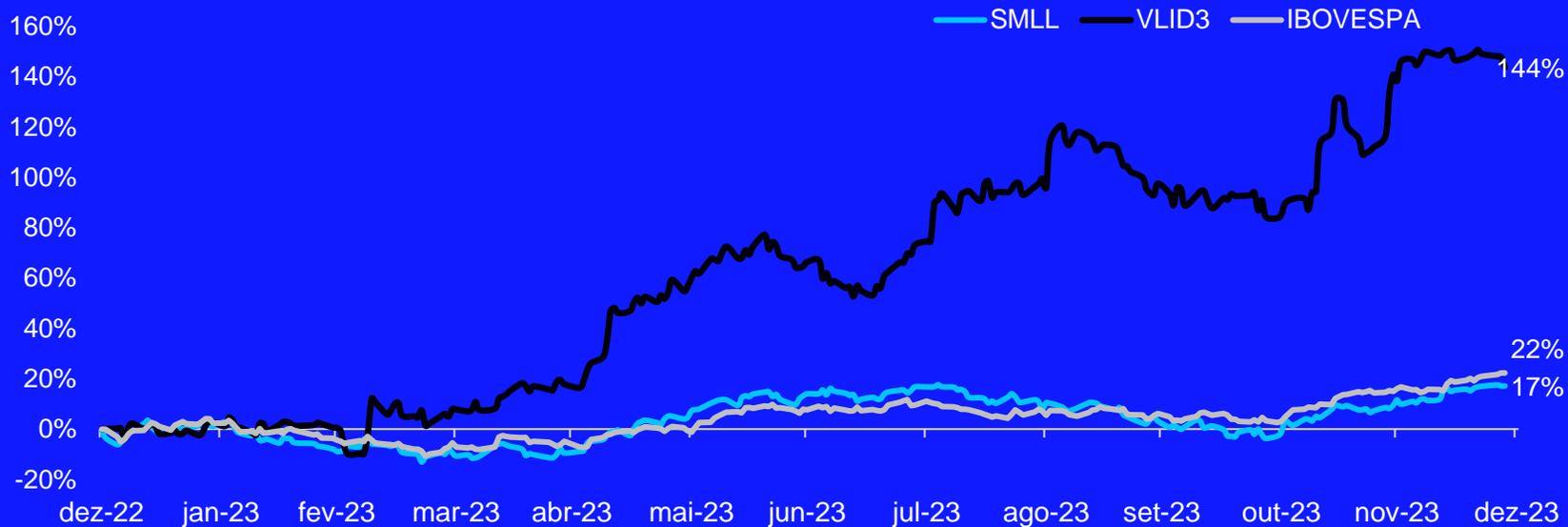
Destaques:

- Redução de 78% da Dívida Líquida A/A, hoje em R\$73 MM
- Forte desalavancagem com indicador DL/EBITDA em 0,1x
- Posição em caixa, ao fim do trimestre, de R\$619 MM é o suficiente para quitar todas as obrigações de 2024 e 2025
- Elevação do rating corporativo pela Moody's Local para AA- e da 9ª emissão para AA

Mercado de Capitais

VLID3 valorizou 144% no ano de 2023

Desempenho da ação (VLID x IBOV x SMLL)



Juros sobre Capital Próprio:

- No ano, tivemos o pagamento de R\$ 99 MM, sendo R\$ 77 MM referentes ao Exercício de 2023 (36% de payout).

Liquidez:

- Aumento na liquidez da ação no ano, com volume diário médio negociado no trimestre de R\$ 8,9MM, representando um aumento de 207% A/A.



Cotação: R\$ 20,50

Valor de Mercado: R\$ 1.6B

Ações ex Tesouraria: 80.128.303 ações

Data base em Dezembro/2023

101 1001 10101101

ValidID



ValidID

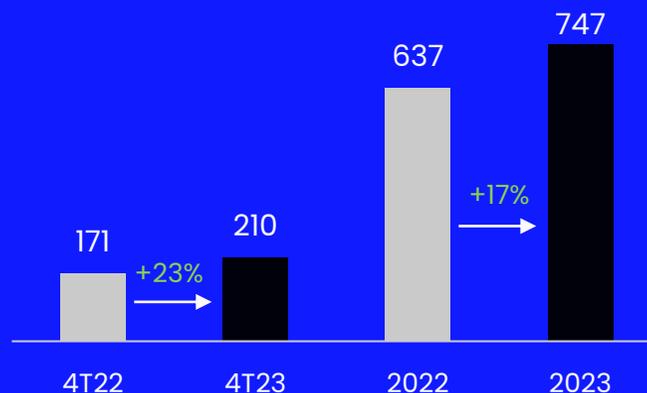


Emissão de 29 milhões de documentos no ano.

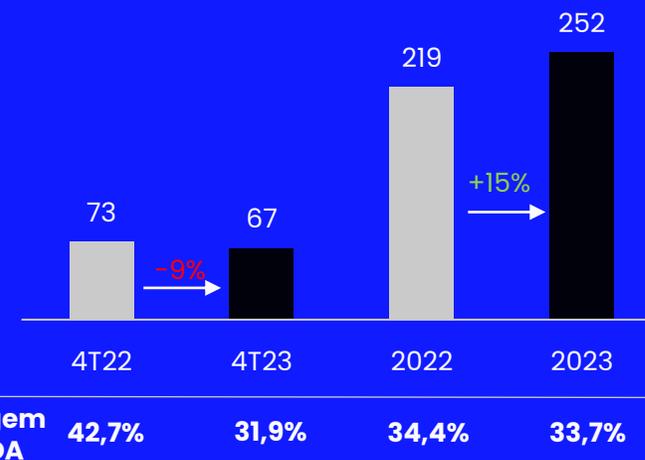
Destaques:

- Volume recorde na emissão de documentos em 2023 em função do benefício do cronograma estendido de validade das CNHs.
- Margens alcançadas no ano se mantiveram em linha com a de 2022. A queda no último trimestre está associada ao faturamento de provas que se concentra no fim do ano e possui margem mais baixa.

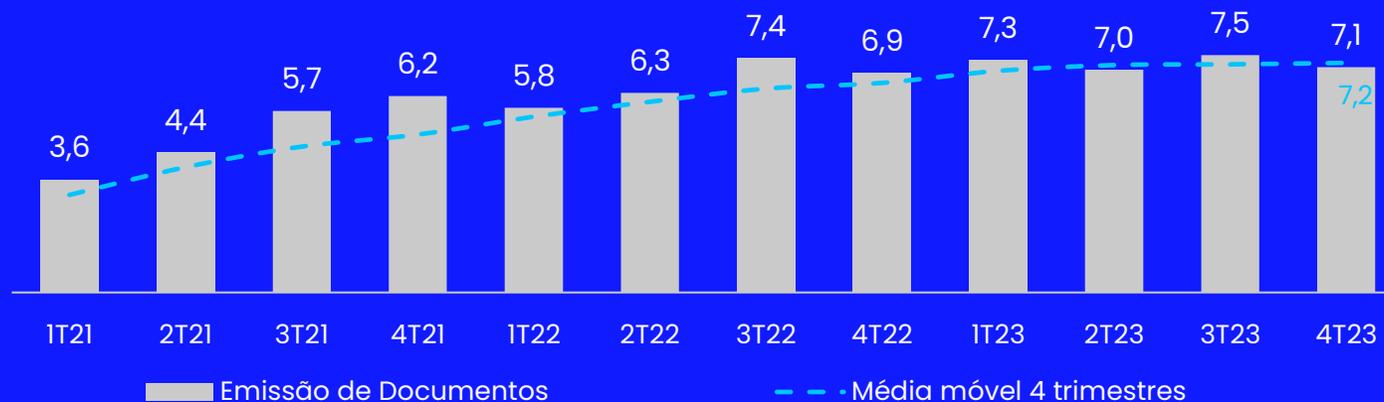
Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM) e Margem EBITDA (%)



Documentos físicos (BR – MM de un.)



The logo for ValidPay, featuring the word "Valid" in white and "Pay" in blue, with a blue horizontal line above the "V".

ValidPay

ValidPay

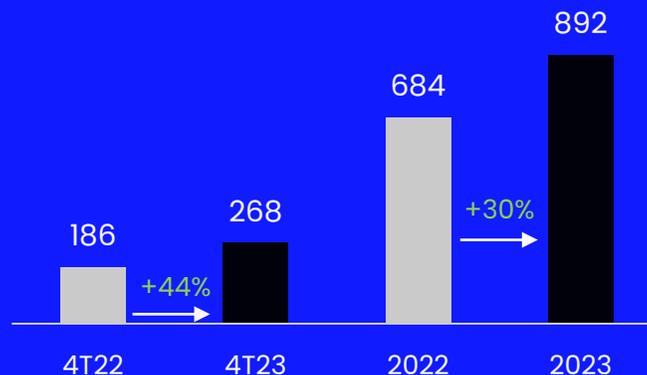


Ano marcado pelo avanço das margens em função dos incrementos de vendas e EBITDA na Argentina.

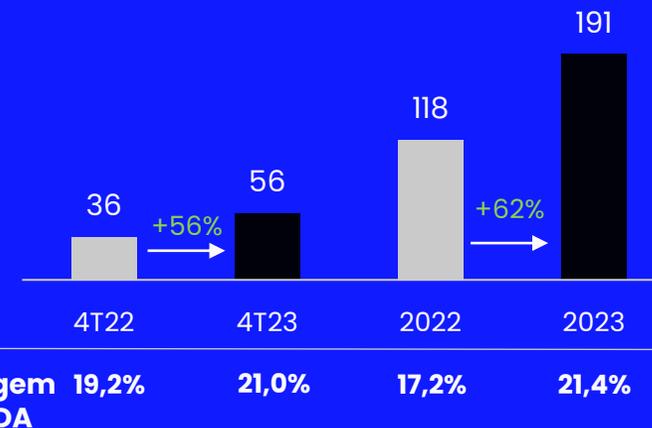
Destaques:

- Mesmo com pequena queda na volumetria anual de cartões, Valid teve aumento de faturamento e de margens.
- Brasil: baixa volumetria porém com preços sustentáveis. Contínuo processo de redução da SELIC pode beneficiar o volume no médio prazo.
- Argentina: dinâmica no 4T23 semelhante à dos períodos anteriores contribuindo para o resultado consolidado da unidade
- Melhor EBITDA histórico da vertical com a margem EBITDA atingindo 21,0% (+1,5 p.p.) vs. 4T22 e de 21,4% (4,2p.p.) vs 2022.

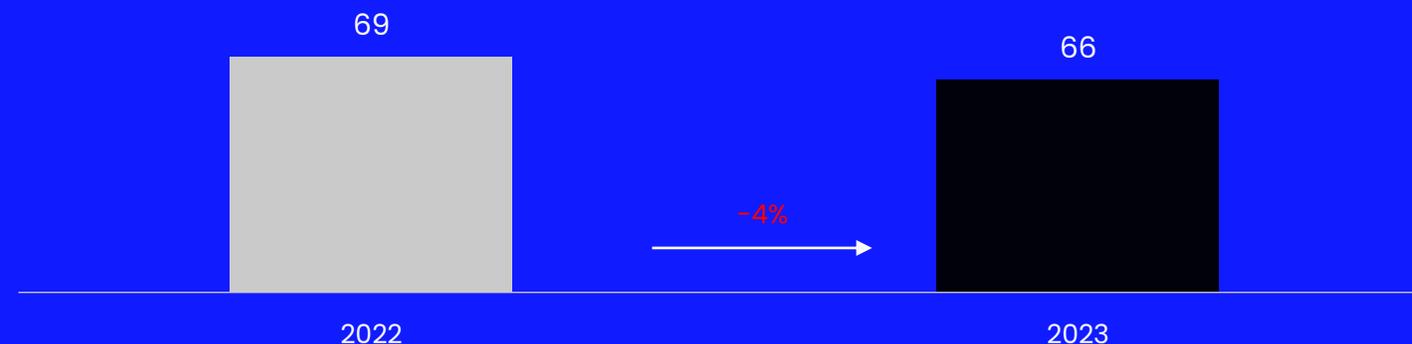
Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM) e Margem EBITDA (%)



Smart Cards (BR e ARG – MM de un.)





Valid**Mobile**

ValidMobile

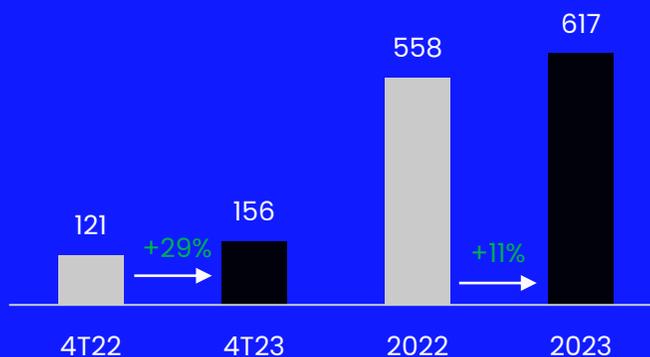


Reequilíbrio das cadeias globais, afetando preços e margens, especialmente no 2º semestre.

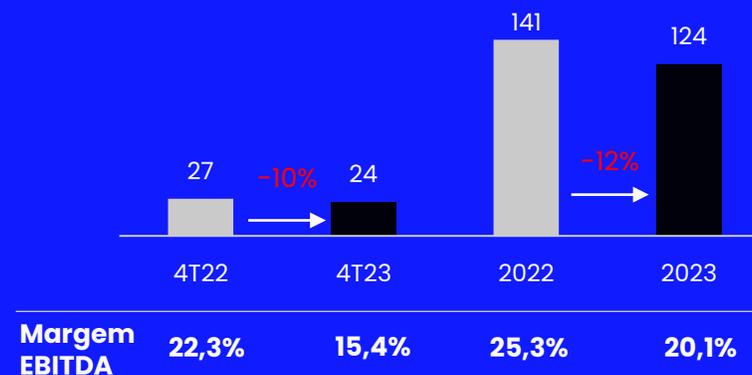
Destaques:

- Aumento de 29% na Receita do trimestre frente ao mesmo trimestre de 2022 e alta de 11% vs. o 2022.
- EBITDA e margens caindo na comparação com os mesmos períodos do ano de 2022.
- Pressão por preços tendem a continuar pelo menos no 1S de 2024.

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM) e Margem EBITDA (%)



Sim Cards (Global- MM de un.)



Desinvestimentos

Otimização do portfólio com foco em mercados que possuem mais fit e vantagem competitiva.

Desinvestimentos com recebimento dos recursos no primeiro trimestre de 2024:

Cubic

Venda da participação minoritária anunciada em nov/23.

SBC

Conclusão da venda da planta de São Bernardo do Campo em jan/24.

Serbet

Venda da participação na empresa de Estacionamento Digital Serbet em jan/24.

Perspectivas



Raio-X / Perspectivas

ID e Governo Digital



ValidID

Payments



ValidPay

Conectividade Segura



ValidMobile

E-NPS:

De **53%** em Abr/21

Para **73%** em Jan/24



“ A cultura come a estratégia
no café da manhã! ”

P. Drucker

Retrospectiva

Fatores Internos +

- Execução Perfeita
- Time Gestão

Fatores Externos +

- Represamento
- Chip Shortage
- Argentina



**Resultados
Históricos
Excepcionais**

Perspectiva



Nova Fase:

Novos Desafios/Novas Alavancas

- Manter e Crescer!
- Crescimento via Inovação e Foco no Cliente!

ValidMobile



Queda Lenta Volumes SIM-Card

- Resultado melhor que o esperado
- Dinâmica de preços mais competitiva



Transação para o digital ocorrendo devagar

- Sinais de aceleração para 2024



Entre os Top 5!



Visão Estratégica Inalterada

- SIM Card: SLA + Tier 1
- Plataformas: 130 implementadas
- OEM – China
- IOT – Volks + Uber

ValidID



Gov Digital

- Gov. PI
- Estado do Ceará 98 MM
- Converter Pipeline
- Novas alianças de produto/portifólio



CIN + RG

- CIN ganha tração + 10% volume



CNH

- Queda leve volume 2024
- Queda acentuada volume 2025 em diante
- Receita Gov Digital "off-set"

ValidPay



Brasil

- Mkt Share + 20%
- Ociosidade pressão margens
- Manter Tier 1
- + Excelência operacional



Argentina

- Surpresa positiva 2023
- Risco de queda de preços
- Market share superior a 50%



Inovações e novas frentes no Brasil

- Receitas Digitais Billing
- Digital Onboarding – Flexdoc
- Cartão de Benefícios para Governo Digital

Perspectivas

Condições Favoráveis de Dívida e Caixa



Investimento Criterioso



Crescimento Orgânico e Inorgânico



EBITDA em linha ou menor, Lucro Líquido potencial maior

Novas Alianças para Portifólio de Produtos



Exemplo: Cybernética

Balanço Presente ↔ Futuro



Crescer receita



Espartano: Custos sob controle!



Inovação pelo Cliente!



Perguntas & Respostas

Agenda de Eventos

06/03/2024	Divulgação de Resultados 4T23	✓
07/03/2024	Call de Resultados 4T23/2023	✓
15/03/2024	Convocação da AGO 2024	
17/04/2024	Realização da AGO 2024	
08/05/2024	Divulgação de Resultados 1T24	
09/05/2024	Call de Resultados 1T24	
A confirmar	Investor Day 2024	
07/08/2024	Divulgação de Resultados 2T24	
08/08/2024	Call de Resultados 2T24	
06/11/2024	Divulgação de Resultados 3T24	
07/11/2024	Call de Resultados 3T24	

Valid

www.ri.valid.com



Avalie o Call de Resultados
através do QRcode