

2T21

Apresentação de Resultados

12 de Agosto de 2021

Aviso legal



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



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



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

A Valid realizou lançamentos contábeis de origem não-recorrente em suas Demonstrações Financeiras, conforme descritos abaixo. Todas as linhas impactadas serão mencionadas nesta apresentação normalizadas.

- ✓ Acima do EBITDA (totalizando um OPEX Reportado R\$ 2,7 milhões menor do que o Normalizado): +R\$ 21,6 milhões no OPEX referentes a créditos tributários relacionados à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS; -R\$ 15,6 milhões no OPEX referentes à constituição de provisão (sem efeito caixa) para potenciais perdas sobre contas a receber da divisão de identificação (adicionais às provisões contabilizadas no 4T20); e -R\$ 1,7 milhão no OPEX referente a demais contingências. Estas normalizações são referentes às seguintes linhas de negócio.
- ✓ Abaixo do EBITDA:
 - ✓ No 2T21 (totalizando Outras Despesas Operacionais, Despesas Financeira Líquida e IR/CSLL Reportados R\$ 2,1 milhões maiores do que os Normalizados): -R\$ 20,4 milhões nas Outras Despesas Operacionais referentes à processo judicial antigo; -R\$ 1,0 milhão nas Outras Despesas Operacionais relacionado aos honorários advocatícios referentes ao ganho de causa no processo dos créditos tributários mencionados acima; +R\$ 26,1 milhões na Receita Financeira relacionados à atualização monetária sobre os créditos tributários mencionados acima; e -R\$ 2,5 milhões no IR/CSLL referentes ao saldo das normalizações acima.
 - ✓ No 2T20 (totalizando Outras Despesas Operacionais e IR/CSLL R\$ 82,6 milhões maiores do que os Normalizados): -R\$ 125,2 milhões nas Outras Despesas Operacionais referentes à baixa por impairment na operação de Data nos Estados Unidos; +R\$ 42,6 milhões no IR/CSLL referentes ao saldo da normalização acima.
 - ✓ No 1T20 (totalizando Outras Receitas Operacionais e IR/CSLL R\$ 4,2 milhões maiores do que os Normalizados): +R\$ 6,4 milhões nas Outras Receitas Operacionais referentes à venda de fábrica nos Estados Unidos e -R\$ 2,2 milhões no IR/CSLL referentes ao saldo da normalização acima.

Principais mensagens do 2T21

1

Valid registra a maior Receita da sua história para o 1º semestre e obtém expansão sequencial de Receitas e EBITDA, mostrando forte recuperação após a pior fase da COVID-19

2

O segmento de Telco segue apresentando forte resultado em USD, com crescimento das receitas e expansão de margens

3

O segmento de soluções para governos (VGS) **apresentou recuperação crescente ao longo do trimestre**, mesmo considerando o lockdown parcial em abril

4

Demanda por smartcards segue forte e alavancando a receita de soluções para negócios (VBS)

5

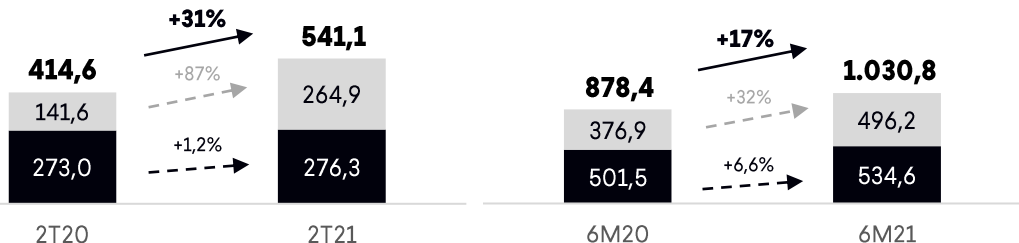
As soluções digitais (VDS) **já representam 18% das receitas da América do Sul em 2021**, reforçando o foco da cia na transformação de seus negócios

6

O sucesso do reperfilamento de dívidas garante que **não haverá pagamento de principal até o fim de 2021, estendendo o horizonte de liquidez da Companhia**

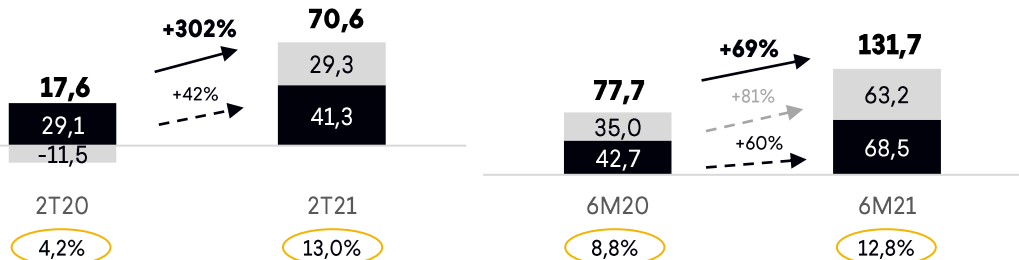
Mesmo em um trimestre ainda impactado pela COVID-19 em Abril, a Valid obteve crescimento sequencial de Receita e Margens. Sob a ótica 6M21 vs. 6M20, a Companhia apresentou avanço significativo em sua margem EBITDA

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)



■ Internacional ■ América do Sul ○ Margem EBITDA

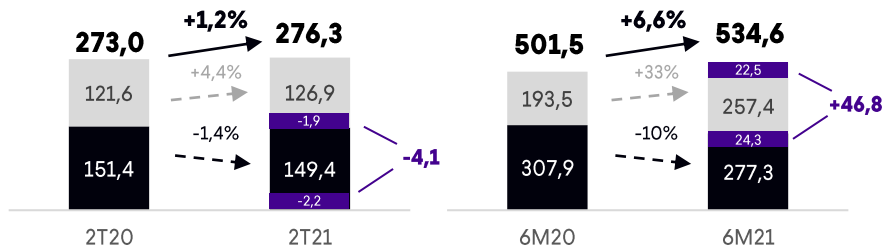
Destaques do 6M21

- Emissão de documentos: +23% A/A no 6M21
- Telco Global: Receita +33% A/A no 6M21
- Produção de cartões: +48% A/A no 6M21
- Share da Receita VDS: de 16% no 6M20 para 18% no 6M21
- BRL/USD: +10% A/A no 6M21
- Maior equilíbrio entre as fontes de receita da Valid na América do Sul entre VGS, VBS e VDS

Valid

Impulsionado pelo negócio de Telco Global, o Internacional obteve crescimento de Receita e EBITDA, com produtos de maior valor agregado e melhor mix, especialmente nos EUA com a migração para o 5G

Receita Líquida (R\$ MM)

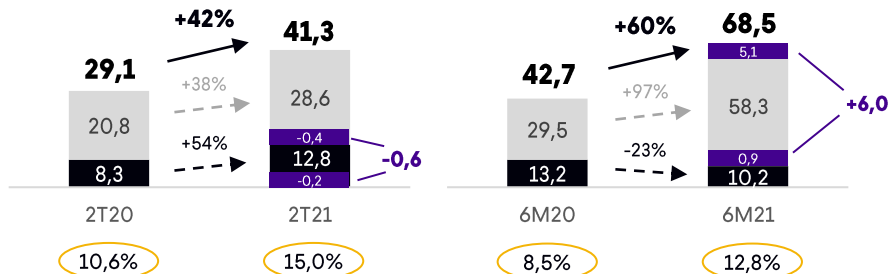


Destaques do 6M21

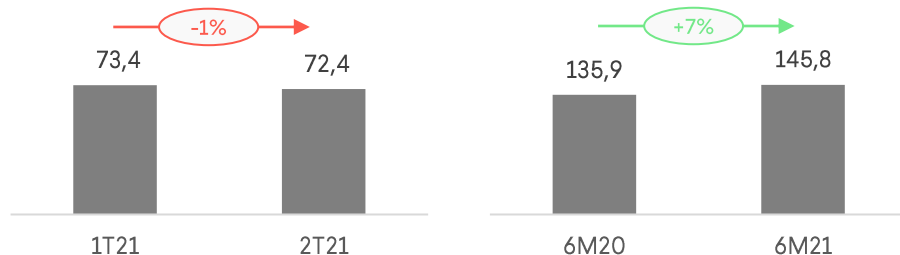
- Telco Global: Receita em USD +6% no 2T21 e +21% A/A no 6M21, mesmo com volume marginalmente menor vs. 1T21
- EBITDA Telco também impactado positivamente pela redução de custos logísticos diante dos desafios trazidos pela pandemia
- EUA apresentou melhor resultado vs. o 1T21 tanto em identificação quanto em meios de pagamento

EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)



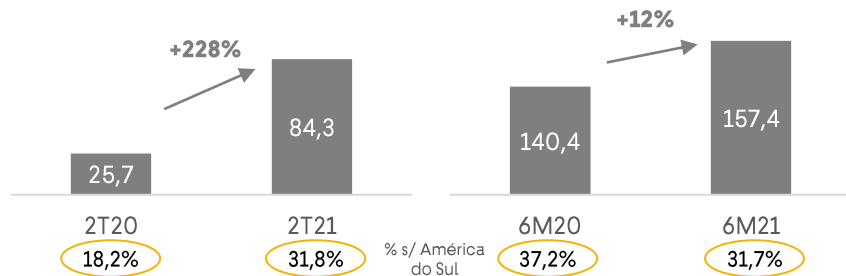
ValidLink - SIM Cards (Global - MM de un.)



Valid

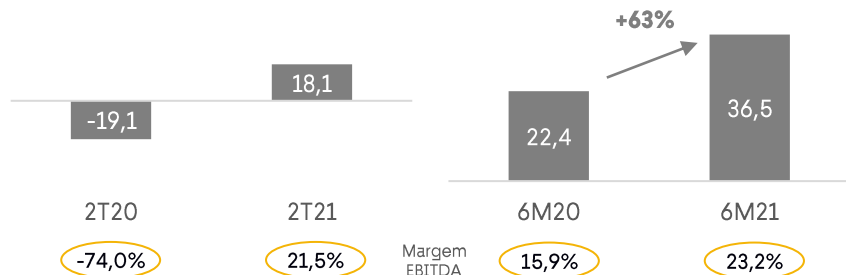
VGS: recuperação de emissão ao longo do segundo trimestre, com junho tendo o maior volume desde o início da pandemia

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

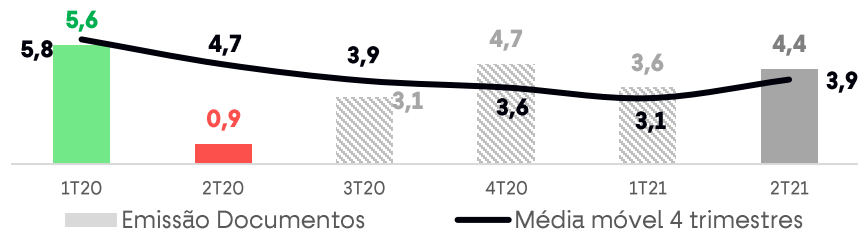
Margem EBITDA (%)



Destaques do 6M21

- Volume 22% maior que 1T21, com Abril ainda fortemente impactado pela Covid.
- Relaxamento das medidas de isolamento social e emissões remotas sustentam volume alto desde Maio. Junho foi o mês com maior emissão de documentos desde Jan/20.
- Documentos físicos: Receita +19% A/A no 6M21 (+17% no 2T21 vs. 1T21)

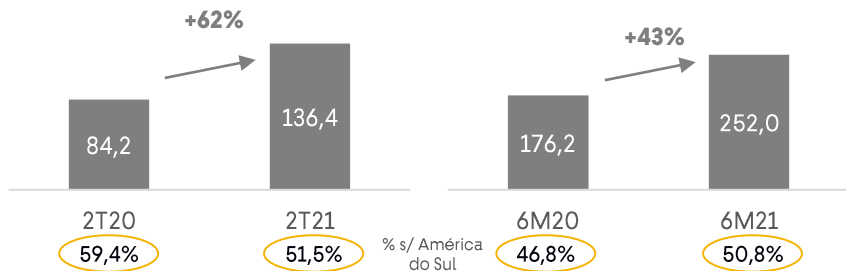
ValidID - Documentos físicos (BR - MM de un.)



Valid

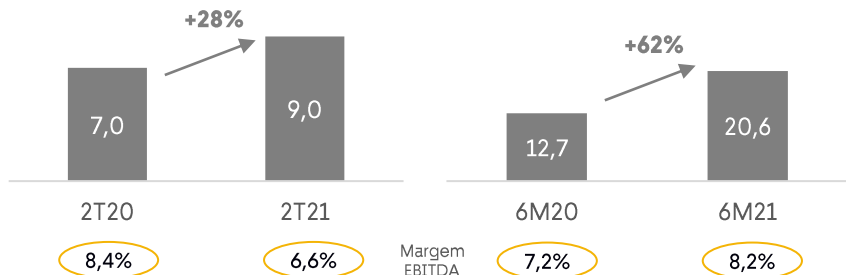
VBS: novo trimestre marcado pela forte demanda por smartcards, que segue alavancada pela expansão das fintechs, neo-banks, bancos tradicionais e outras plataformas digitais

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

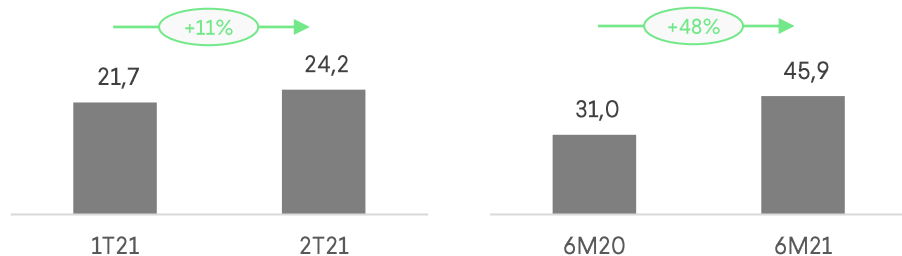
Margem EBITDA (%)



Destaques do 6M21

- Crescimento de Receita de 56% no Brasil, puxado principalmente por Cartões Dual Interface, Contactless e RFID
- Smartcards no Brasil: Receita: +203% A/A no 2T21 e +136% A/A no 6M21. Sob uma ótica sequencial, o crescimento foi de 29% A/A vs. o 1T21

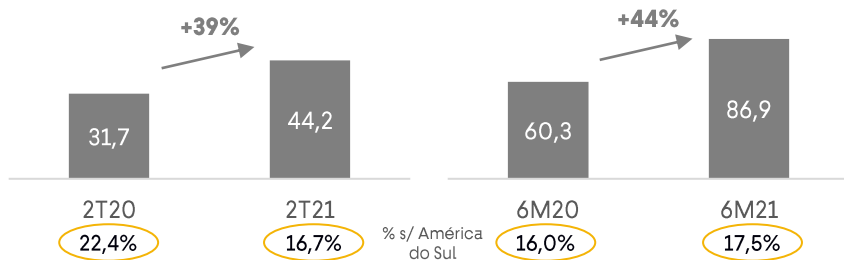
ValidPay - Cartões (BR - MM de un.)



Valid

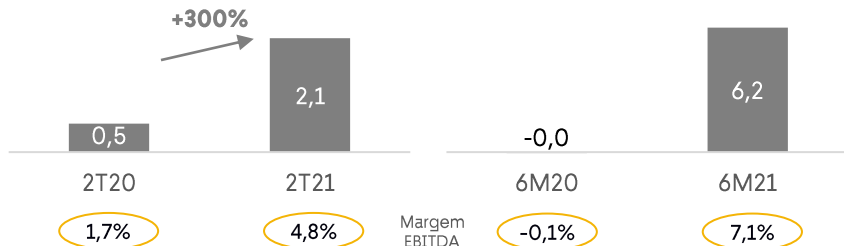
VDS: iniciativas digitais seguem ganhando força, representam 18% das receitas na América do Sul em 2021 e contabilizam mais um trimestre de EBITDA positivo

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

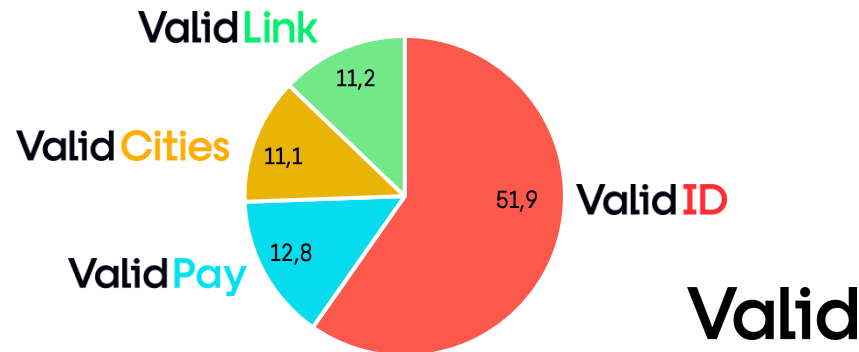
Margem EBITDA (%)



Destaques do 6M21

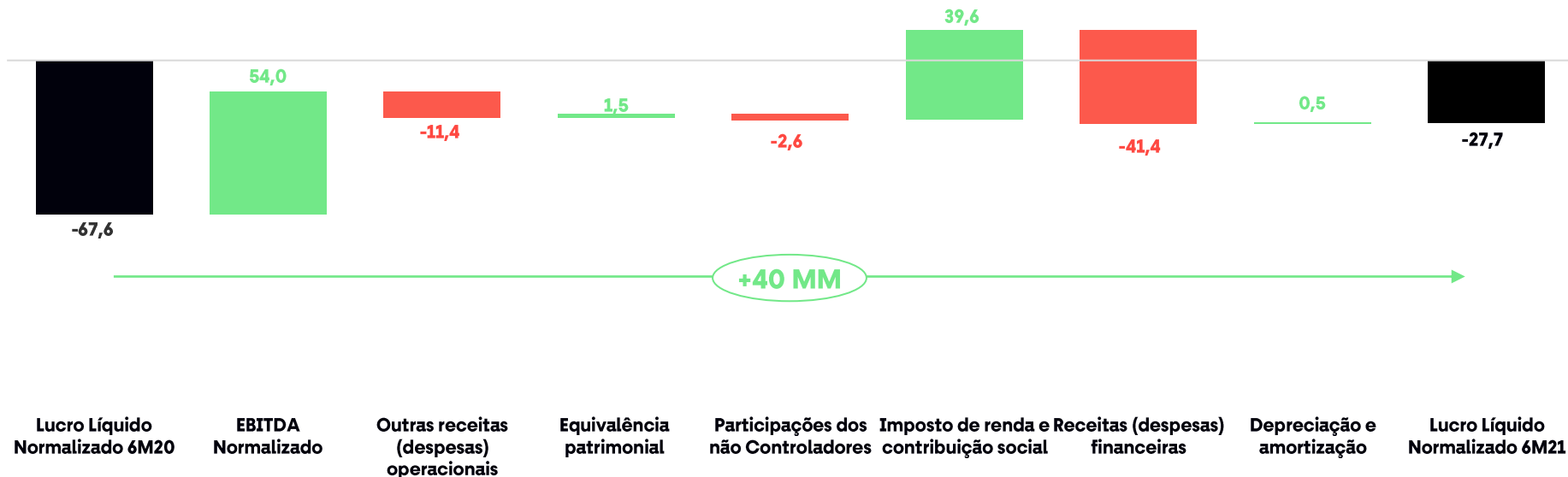
- Número recorde de emissão de certificados digitais, em função do mercado online aquecido
- Otimização trimestral de portfólio, bem como conquista de novas praças de Estacionamento Digital

Breakdown – Receitas Digitais 6M21 (R\$ MM)



Lucro Líquido Normalizado do 6M21 apresentou melhora de R\$ 40 MM em relação ao 6M20. A Companhia obteve forte avanço no EBITDA, absorvendo impacto de despesas financeiras (não caixa) referentes à variação cambial intercompany no 2T21

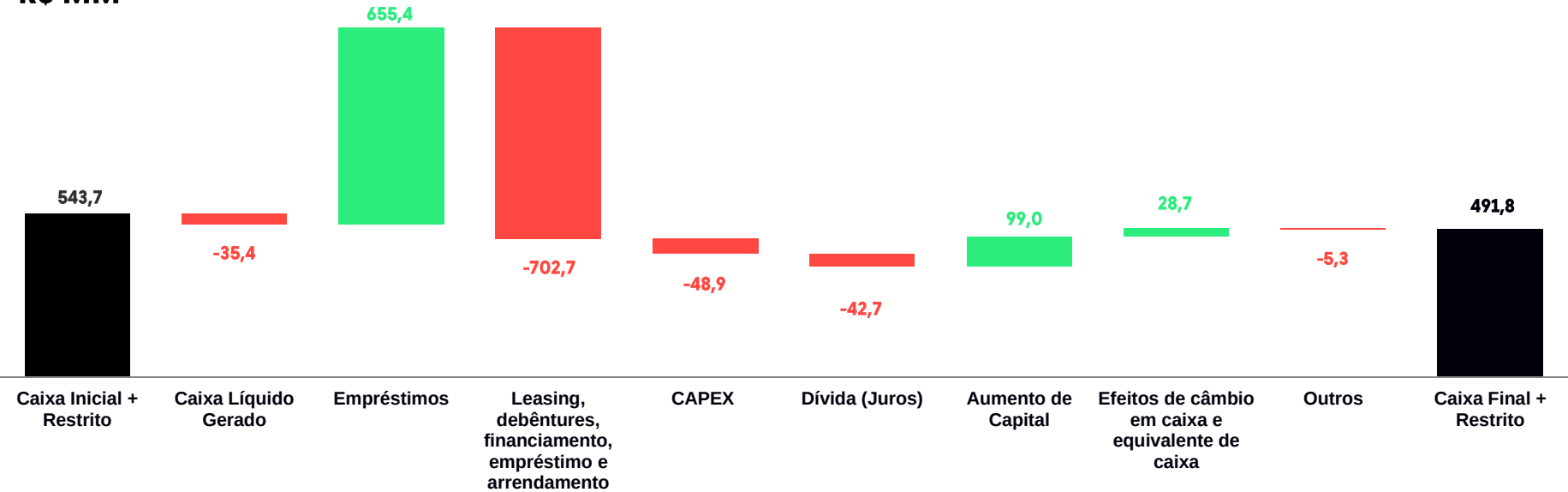
R\$ MM



Valid

FC 6M21: readequação na estrutura de capital impactou as movimentações de caixa no período. No 2T21, a Valid obteve Geração de Caixa Operacional positiva de R\$ 33 MM

R\$ MM



Conclusão do alongamento de dívidas e redução da alavancagem para 2,5x EBITDA no 2T21. Volume de recursos em caixa suficiente para pagar os vencimentos até o 1T22

Realizações

- Aumento de Capital: R\$ 99 MM (Mar/21)
- CEF: R\$ 70 MM (Mar/21)
- Safra: R\$ 30 MM (Mar/21)
- BTG Pactual: R\$ 50 MM (Abr/21)
- 8ª Emissão de Debêntures: R\$ 531 MM (Jun/21)
- Pré-pagamento das dívidas que venciam em 2021

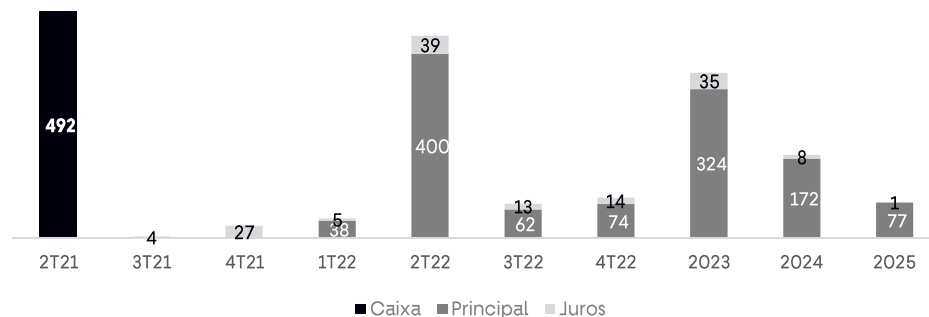
Valores de 30 Jun/21

R\$ 1.144 MM
Dívida Bruta

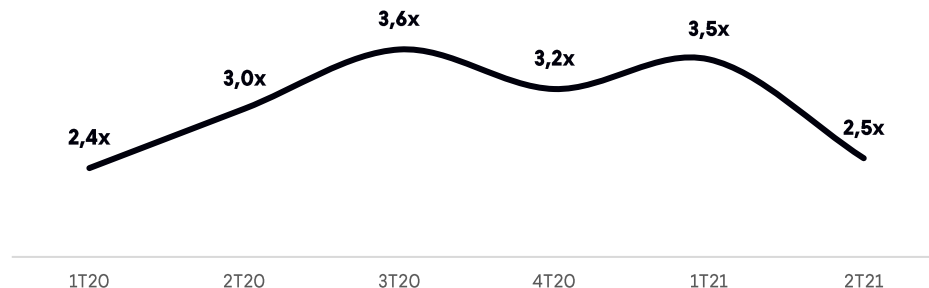
R\$ 652 MM
Dívida Líquida

78%
Da dívida em BRL

Cronograma de Amortização – Trimestral (R\$ MM)



Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA 12M)



Expectativas para os próximos trimestres

COVID-19 no Brasil

30/06/2021 vs. 31/03/2021

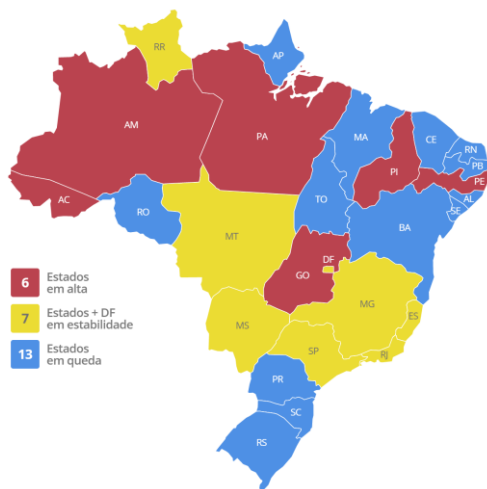
-40%

Novos casos/MM hab.¹
por dia

2,9x

Doses de vacina
aplicadas por dia^{1,2}

Mapa COVID-19³



¹ Fonte: Our World in Data.

² Média diária da última semana do trimestre. Considera aplicações de primeira e segunda doses.

³ Portal de Notícias G1 / Consórcio de veículos de imprensa a partir de dados das secretarias estaduais de Saúde em 27/07/2021.

⁴ Fonte: Ministério da Saúde em 21/07/2021.

⁵ Fonte: Fundação Getúlio Vargas (FGV).

⁶ Fonte: Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) / Portal de Notícias G1.

Últimos desdobramentos

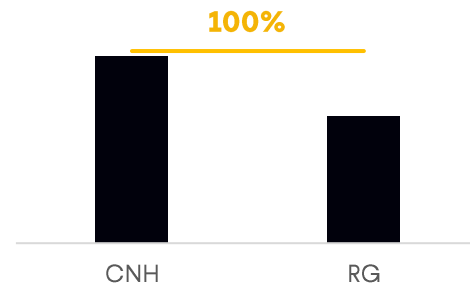
- Avanço acelerado da vacinação (73 MM de vacinados com a primeira dose ao fim do 2T21 vs. 15 MM ao fim do 1T21)¹
- Projeção de entrega de 63,3 milhões de doses pelo Min. Saúde em ago/21³
- Todos os adultos das duas maiores cidades do Brasil vacinados com a primeira dose até meados de ago/21
- Confiança do Consumidor⁴ atingiu 82,2 pontos em junho vs. 68,2 em mar/21
- Nível de Vendas do Varejo⁵ encerrou maio 3,9% acima do patamar pré-pandemia

O que significa para a Valid

- Redução do estoque de CNHs não emitidas, especialmente as com validade em 2020
- Maior circulação de pessoas, com efeitos positivos para Valid Cities (Estacionamento) e Valid Link (Selo Água)

% da capacidade (CNH + RG)

Junho 2021



Valid

Principais mensagens do 2T21

1

VALID

Crescimento de 17% da Receita e de 70% do EBITDA no 6M21

2

Internacional

Crescimento de 6,6% da Receita e de 60% do EBITDA, em reais no 6M21

3

VGS

Crescimento de 12% da Receita e de 68% do EBITDA no 6M21

4

VBS

Crescimento de 43% da Receita e de 62% do EBITDA no 6M21

5

VDS

Crescimento de 45% da Receita alcançando ~18% no mix da América do Sul no 6M21

6

ESTRUTURA CAPITAL

Empresa já apresenta os mesmos níveis de alavancagem pré-pandemia (2,5x EBITDA)

¹ Considera uma emissão média mensal normal de 1,8 milhão de documentos.

² Estimativa Dívida Líquida / EBITDA (2021E)

Perguntas e Respostas

Valid



Ivan Murias
CEO

Renato Tyszler
CFO e IRO

Olavo Vaz
Head de Finanças Corporativas

Lucas Carneiro
Supervisor de M&A e RI

Bruno Teixeira
Analista de RI

Felipe Dias
Estagiário de RI

www.Valid.com/ri
ri@Valid.com

+ 55 21 3179-9100

ValidID

ValidCities

ValidLink

ValidPay

Valid

Valid



valid.com



valid.com/ri