

Valid

**Apresentação
de Resultados** | **4T
25**

18 de Março de 2026



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.

Agenda

1. **Abertura**
2. **Destques 2025**
3. **Resultados + Road to 2030**
4. **Destques Financeiros + Encerramento**
5. **Q&A**

Destiques 2025

Abertura

Negócios Digitais crescem 27% num ano de distribuição recorde de **proventos**.
Empresa mantém posição financeira sólida com **Caixa Líquido**.

Destaques 2025

Negócios Digitais crescem 27%

Negócios digitais já representam 23% da receita da Valid

CIN acelera resultados

EBITDA recorde de R\$310MM em ID amplifica investimento e proventos

R\$ 236MM de retorno ao acionista

R\$202MM em proventos e R\$ 34MM em recompra de ações (~12% yield*)

Resultados 4T25 e 2025

Nosso Framework de Negócio

Base sólida que impulsiona um novo motor de crescimento

23% da RL de serviços digitais com TAM ~R\$ 28 bi

Mercado



Líder no Brasil



Líder no Brasil e Argentina



Top-4 no mercado global

Foundation – M1

Digital & Growth – M2



Governo Digital

Evolução das jornadas governo-cidadão



Plataforma Integrada de Segurança Digital

"Identity-first-company"



Mobile Digital

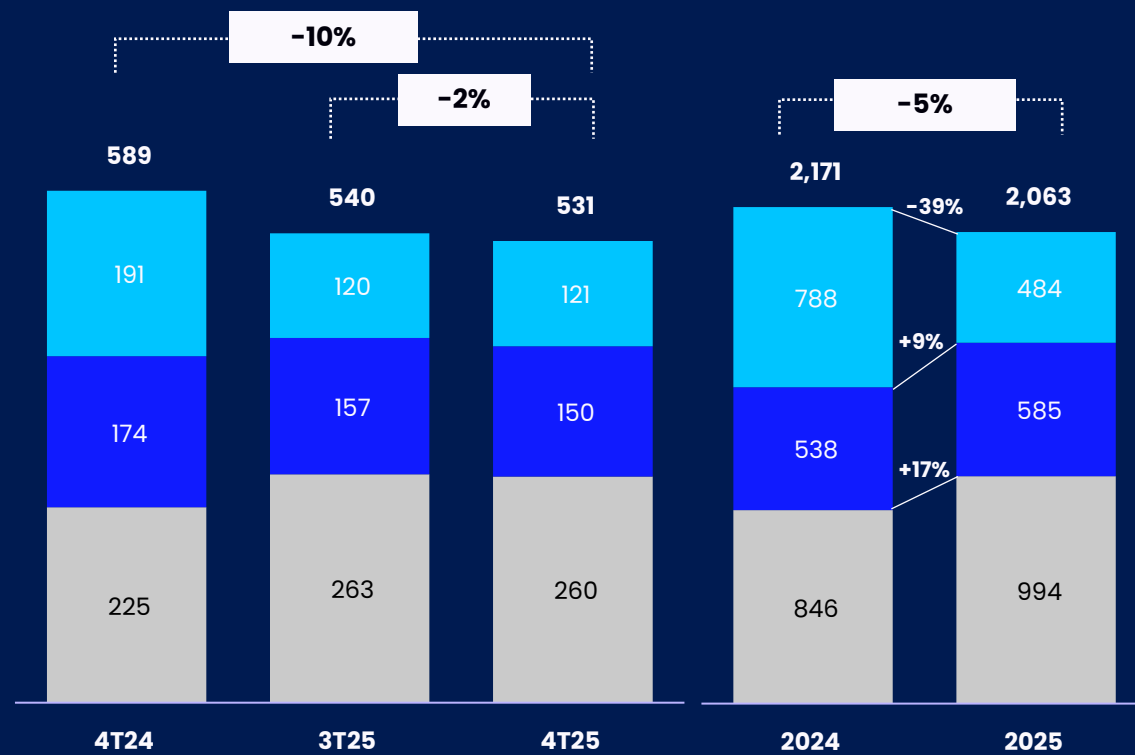
e-SIM, S&S, OEM e IoT

Receita e EBITDA

As margens consolidadas se mantiveram estáveis, apesar da pressão em Pay

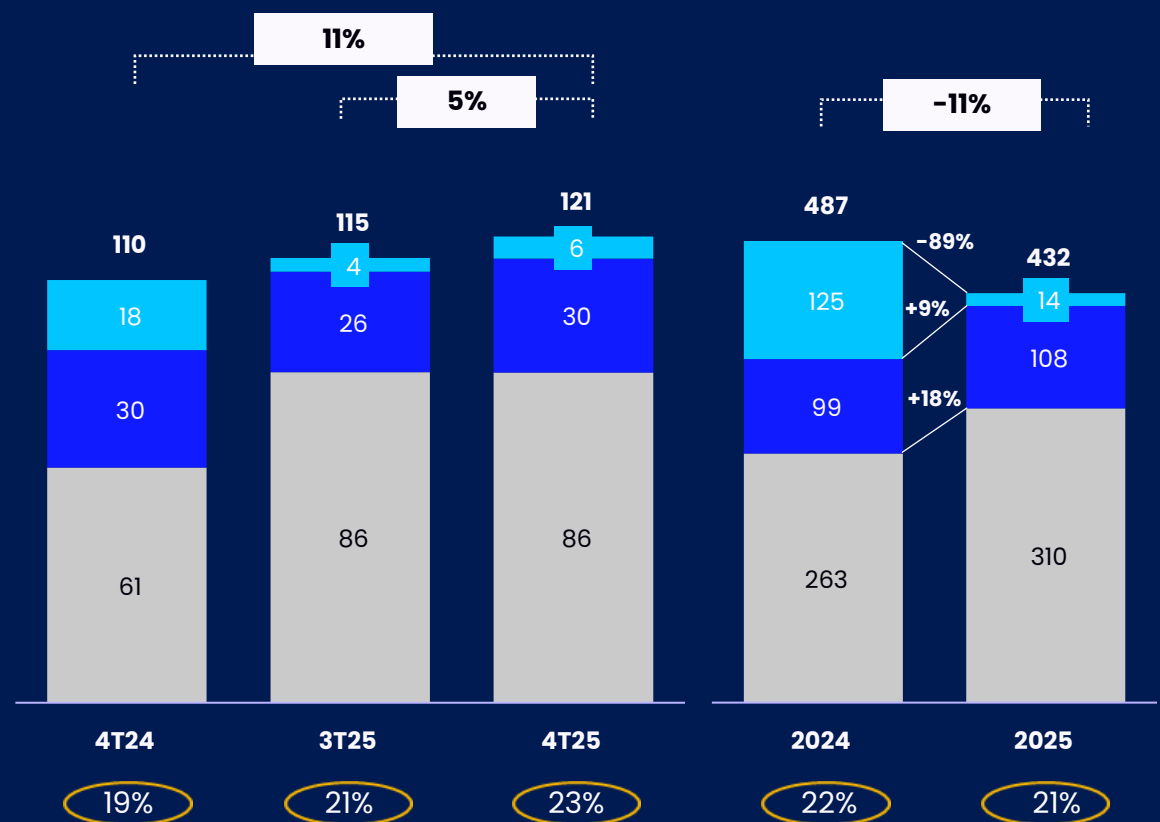
Receita Líquida (R\$ MM)

ID Mobile Pay



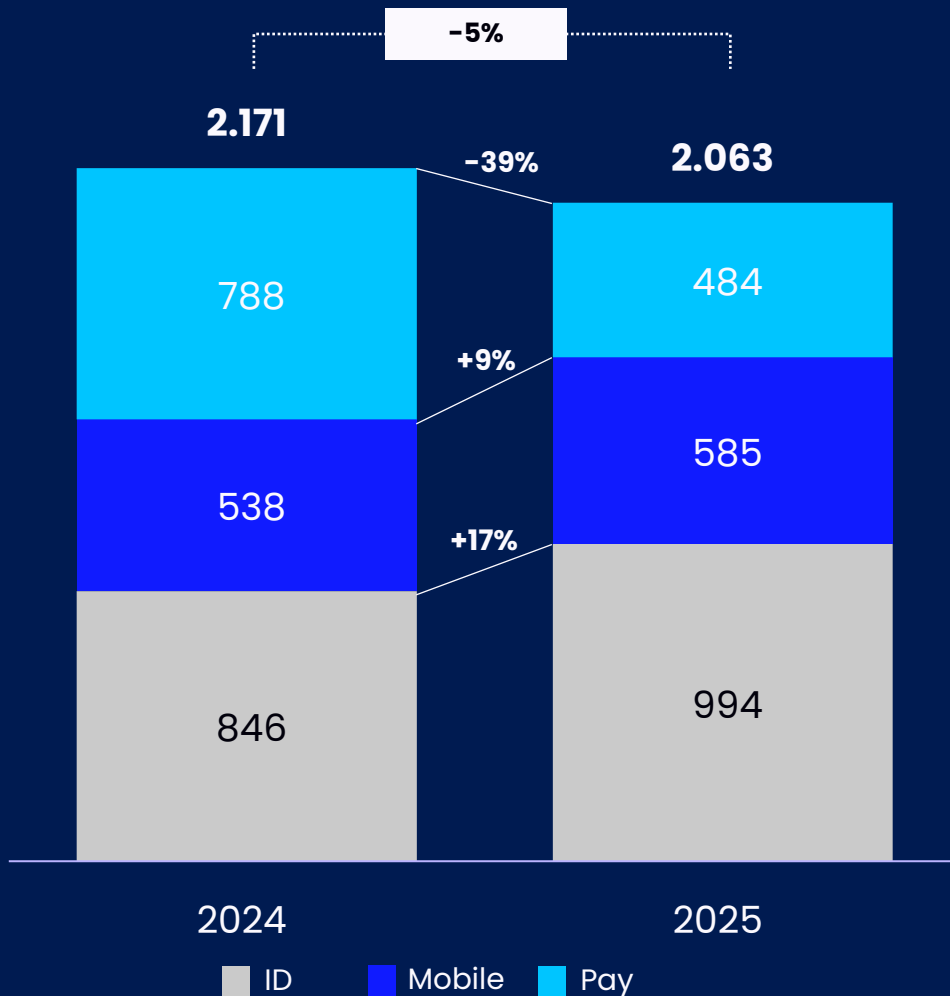
EBITDA (R\$ MM)
Mg. EBITDA (%)

ID Mobile Pay



Zoom-in: Receita Líquida

(R\$ MM)



- **ID +17% A/A, explicado por:**

- ✓ Aumento de 22% A/A no volume de emissão de CIN, totalizando 17.6 MM documentos emitidos

- **Mobile +9% A/A, explicado por:**

- ✓ Aumento de 6% A/A em SIM Cards, totalizando uma receita de 493MM; e
- ✓ Aumento de 28% A/A na frente de Digital Mobile, alcançando uma receita de R\$ 92MM

- **Pay -39% A/A, queda de R\$ 304MM no ano, sendo que:**

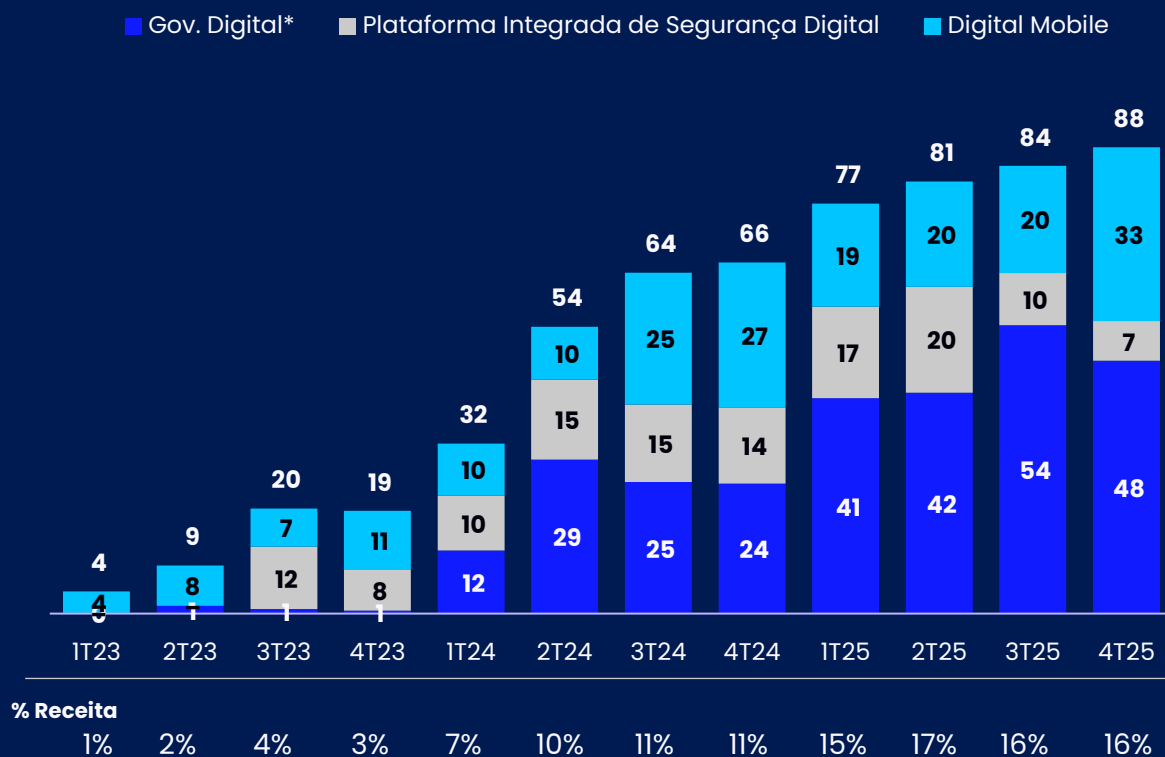
- ✓ R\$57MM são de Cartões Brasil tendo uma redução de 16% A/A; e
- ✓ R\$185MM são de cartões Argentinas tendo uma queda de 65% A/A

- **No consolidado tivemos apenas -5% A/A por conta do forte crescimento de NN em 2025 explicado por:**

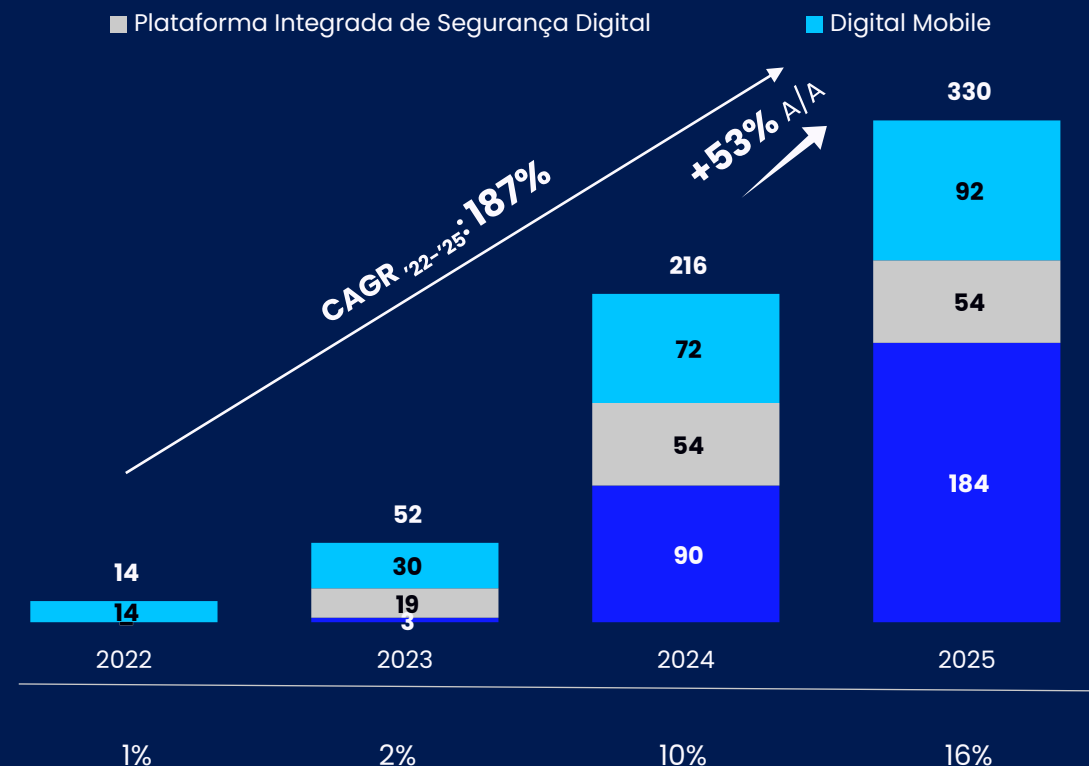
- ✓ R\$330 MM em receita de NN que representa cerca de 15% da receita consolidada

Novos Negócios: Crescimento de 53% 2025 vs 2024

Abertura da Receita de Novos Negócios Trimestral (R\$MM)



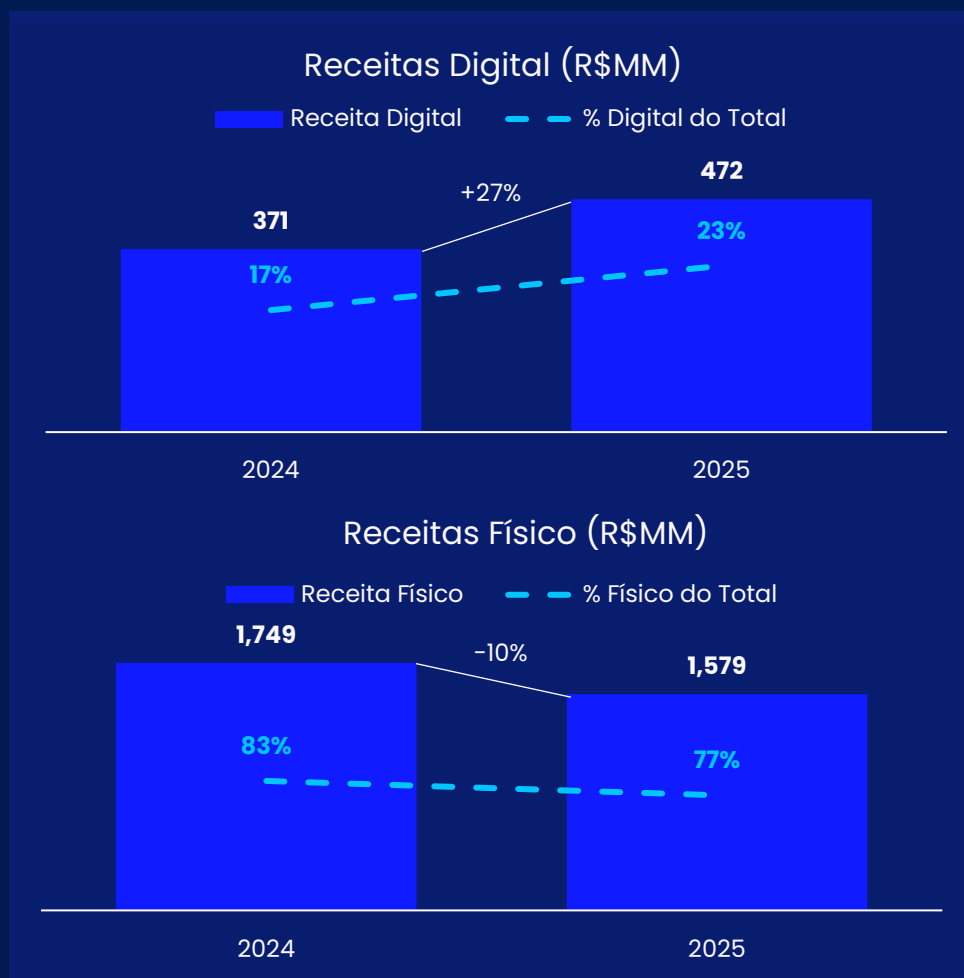
Abertura da Receita de Novos Negócios Anual (R\$MM)



EBITDA de Novos Negócios: R\$ 115MM em 2025 vs. R\$ 78MM em 2024, crescimento de aproximadamente 47% A/A

Nota: *O Governo Digital considera receita de Vsoft.

Matriz de Receita em Números



Crescimento puxado por soluções **escaláveis by design** e **recorrentes**



Produtos concebidos para **distribuição digital** e **expansão global**



Esperamos **crescimento consistente** nos próximos anos

O que foi bem e os desafios...

M1: FOUNDATION & CASH COW

O QUE FUNCIONOU

Eficiência operacional em ID, com resultado recorde EBITDA atingiu R\$ 310MM, impulsionada pela emissão da CIN.

O DESAFIO

Negócio de **cartões bancários** despenca no ano, especialmente na Argentina. Brasil **desacelera renovações** de plástico no varejo. A MP 1.327 **pode reduzir emissões físicas** de CNH, caso aprovada.

OPORTUNIDADES

Novos contratos de **carteiras funcionais de Conselhos** deve acelerar o crescimento em ID, somada à **renovação dos contratos e aumento de volume da CIN**. Perfil de duração contratos de emissão se alongam com novas licitações.

M2: DIGITAL & GROWTH

O QUE FUNCIONOU

Todos os novos negócios cresceram forte. Portfolio de Digital Mobile se consolida e Valid é reconhecida como **pacesetter de tecnologia de conectividade** segura no mundo. Implementado **Selo Água Digital** no Estado de SP (dobra o negócio).

O DESAFIO

Pacing de escala em Governo Digital, especialmente na frente de **Soluções de Trânsito** (esperada redução aulas teóricas e praticas em AutoEscolas - MP 1.327 - VSoft).

OPORTUNIDADES

Evolução da **Plataforma Integrada** de Identidade Digital para o setor **Privado** e lançamento de **novas soluções para Governo Digital**, baseadas em **interoperabilidade** e **inteligência artificial**.

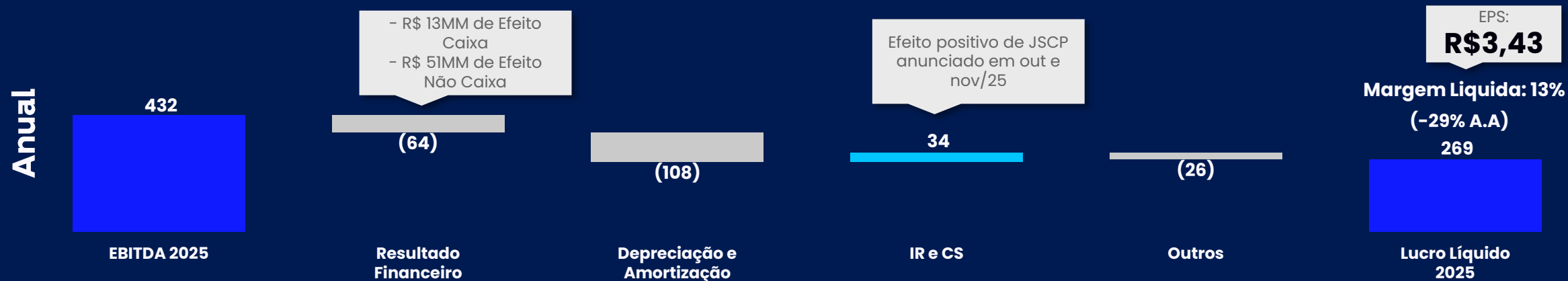
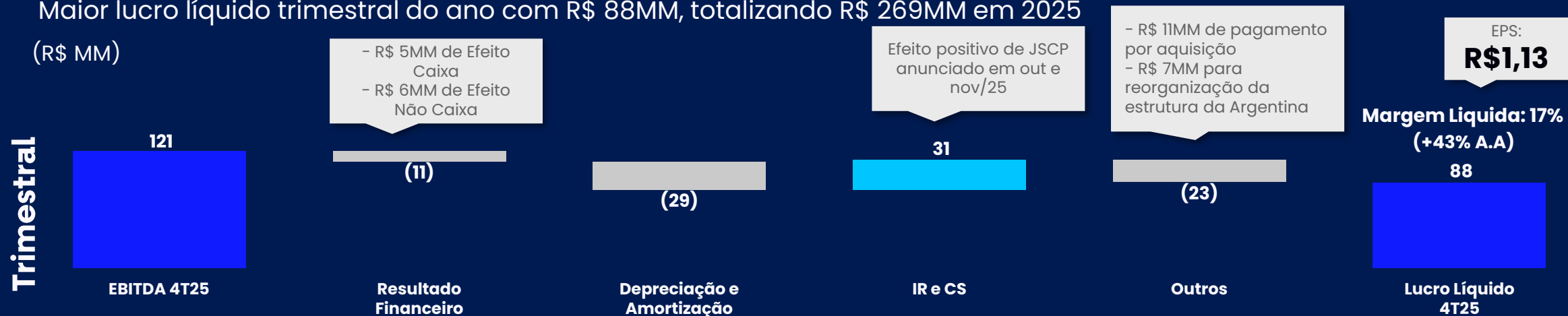
Destques Financeiros

- Lucro Líquido
- Geração de Caixa
- Alavancagem

EBITDA ao Lucro Líquido

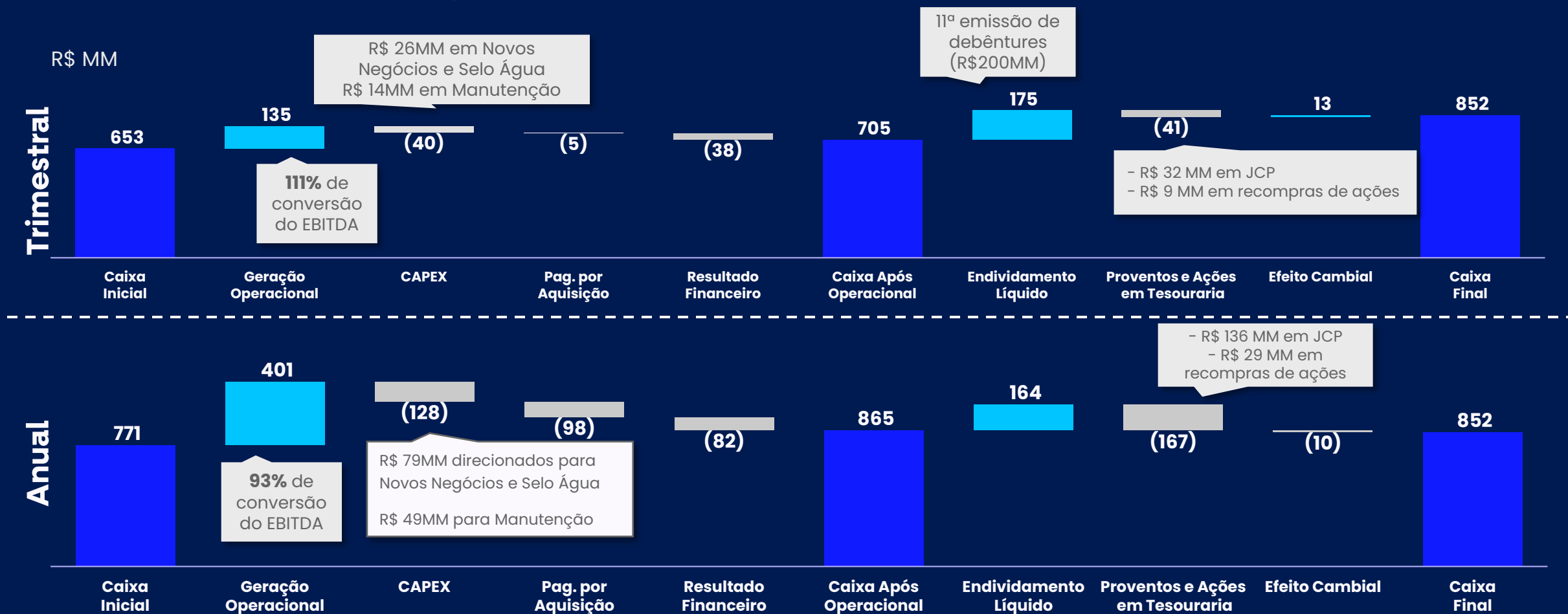
Maior lucro líquido trimestral do ano com R\$ 88MM, totalizando R\$ 269MM em 2025

(R\$ MM)



Fluxo de Caixa – 4T25

Conversão de 111% do EBITDA em geração de caixa operacional no trimestre e 93% no ano

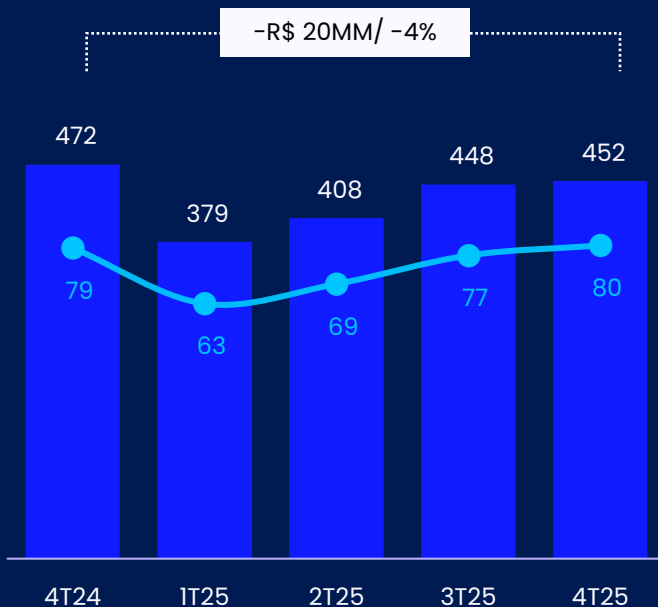


Nota: Geração Caixa Operacional = EBITDA + Ajustes Não Caixa +/- Capital de Giro - Variação Cambial

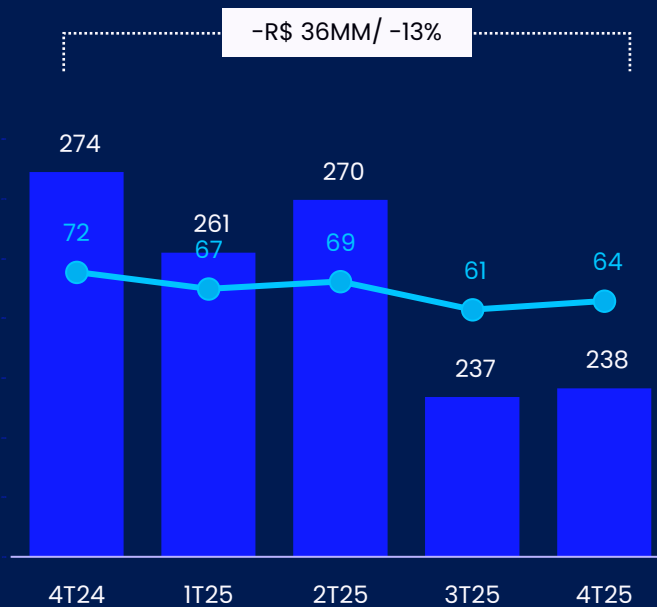
Evolução do Capital de Giro

Indicador estável ano sobre ano, apesar das flutuações intranuais

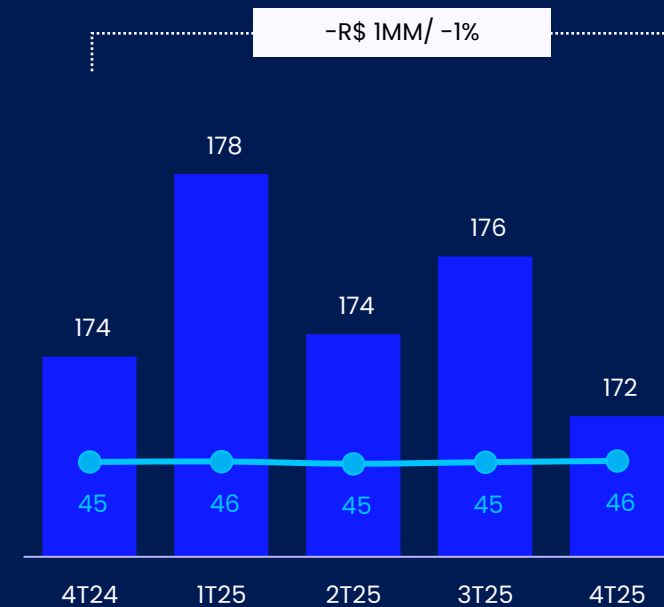
Contas a Receber (R\$ MM)



Estoques (R\$ MM)



Contas a Pagar (R\$ MM)



■ Contas a Receber
● Prazo médio de Contas a Receber

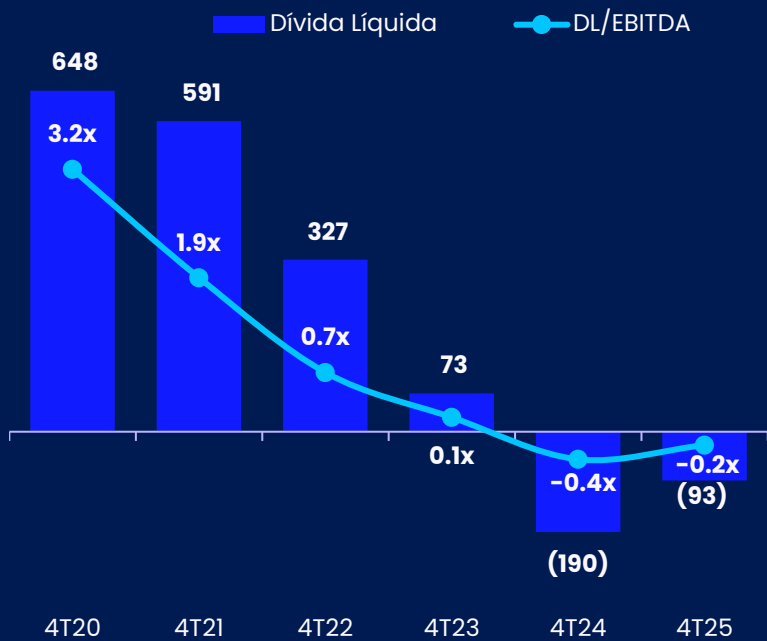
■ Estoque
● Prazo médio de Estoques

■ Fornecedores
● Prazo médio de Fornecedores

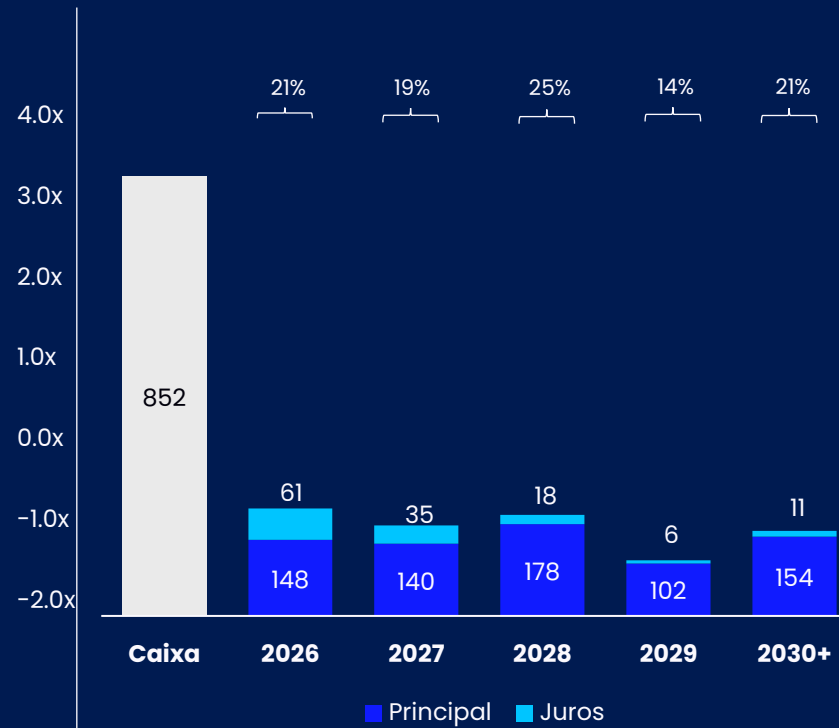
Liquidez

Manutenção da posição de caixa líquido e alongamento da duration com equalização do cronograma de pagamento

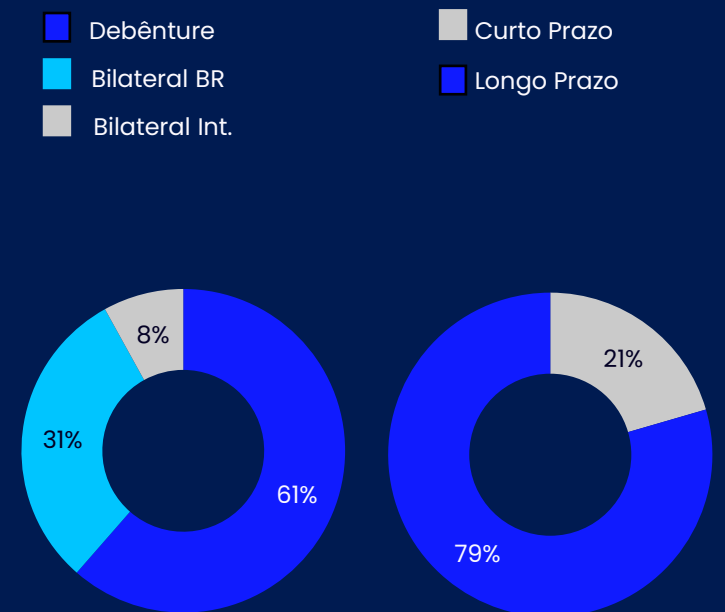
Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA 12M)



Cronograma de Amortização Estimado (R\$ MM)



Composição da Dívida Bruta



Diretrizes 2026

Alocação de Capital

01 CAPEX de Expansão
Investimentos no portfólio de produtos digitais e tecnologia

02 M&A Estratégicos
Caixa robusto para possíveis aquisições bolt-on em Prevenção à Fraude e Identidade Digital

03 Proventos e Recompra
Manter Payout Mínimo de 25% + dividendos extraordinários recorrentes. Histórico de 50%.

Estratégia de negócio 2026 e Road 2030

01 Consolidar a Valid como a principal empresa de Identidade Segura do Brasil
Não apenas no físico, mas também no Digital

02 Acelerar vendas para o setor Privado da Plataforma Digital
Relacionamento histórico com maiores bancos e telcos como alavanca de oferta de novo portfólio

03 Ganho eficiência
Ajustes capacidade produtiva sites cartões Brasil e Argentina. Avaliar sinergias e consolidação.

Encerramento

2026 | 20 anos VLID3 | R\$2bi

Novo **portfólio digital** Valid em evolução rápida
Para atender as demandas do mercado.

Clareza do que precisa ser feito agora e
A estratégia Road 2030.



Perguntas & Respostas

Valid

www.ri.valid.com

ri@valid.com



Ilson Bressan
CEO

Olavo Vaz
Diretor Financeiro e RI

Lucas Miyasaka
Gerente de RI

Felipe Kovach
Analista de RI

Leticya Kailany
Analista de RI

Sabrina Miura
Estagiária de RI



valid.com



[@valid_oficial](https://www.youtube.com/@valid_oficial)



[valid-s-a-](https://www.linkedin.com/company/valid-s-a)



[@valid_oficial](https://www.instagram.com/@valid_oficial)