

1T21

Apresentação de Resultados

13 de Maio 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 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.

Principais mensagens do 1T21

1

Mesmo em meio ao pior momento da pandemia de COVID-19, a **Valid obteve expansão de Receitas e EBITDA**

2

Os negócios Internacionais da Valid apresentaram forte crescimento de Receita e EBITDA, com **significativo avanço no segmento de Telco Global**

3

O segmento de soluções para governos (VGS) segue impactado pela COVID-19, embora exista um **backlog¹ potencial de ~2 trimestres de documentos** a serem emitidos

4

As soluções para negócios (VBS) obtiveram **forte crescimento de Receitas e EBITDA**, apoiado nas **crescentes emissões de smartcards**

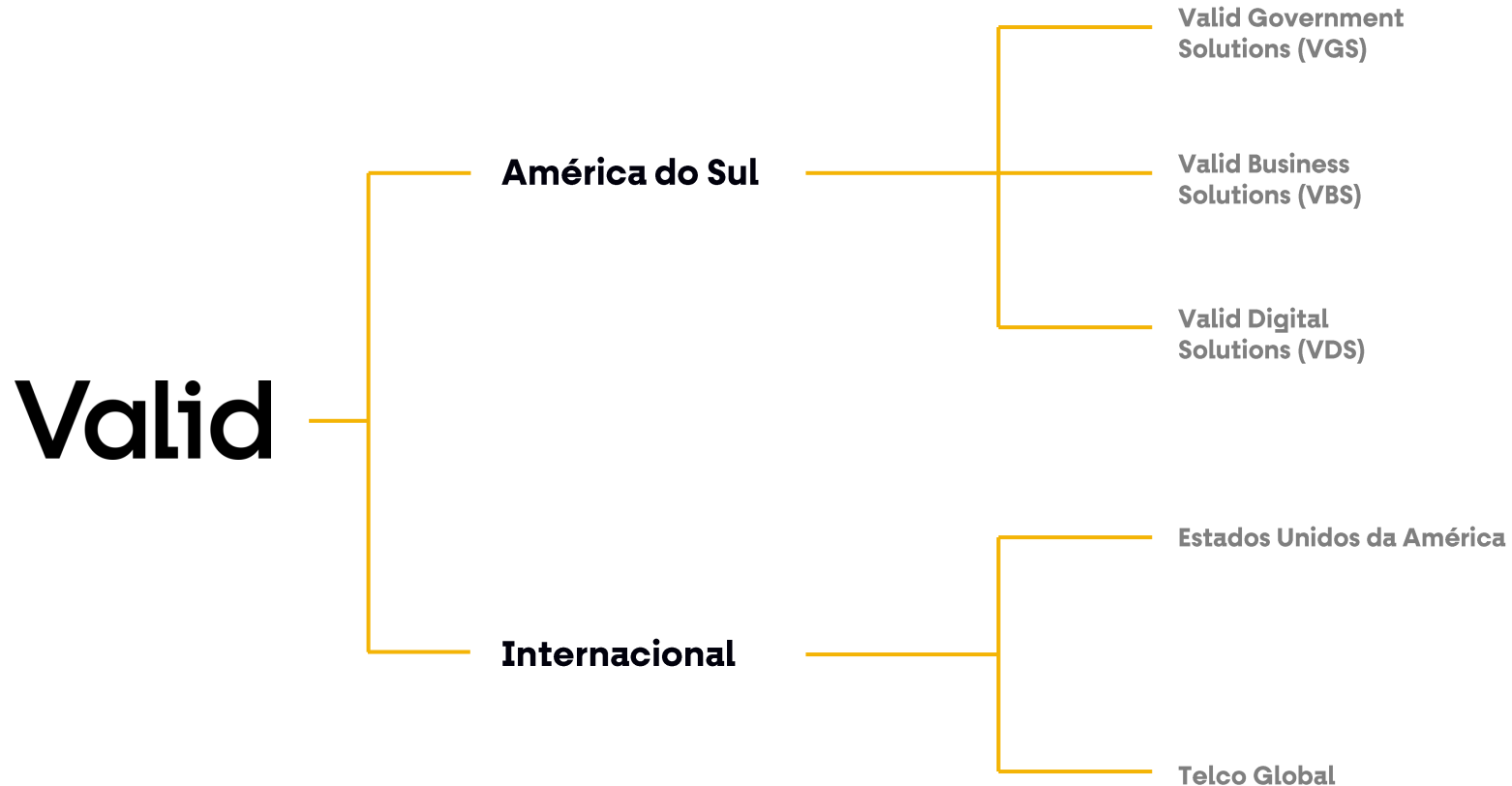
5

As soluções digitais (VDS), tiveram **salto de representatividade para ~19%** das receitas da América do Sul, demonstrando o foco da cia na transformação de seus negócios core

6

O sucesso nas renegociações das dívidas permitirá o **alongamento do prazo médio de 11 para 20 meses**

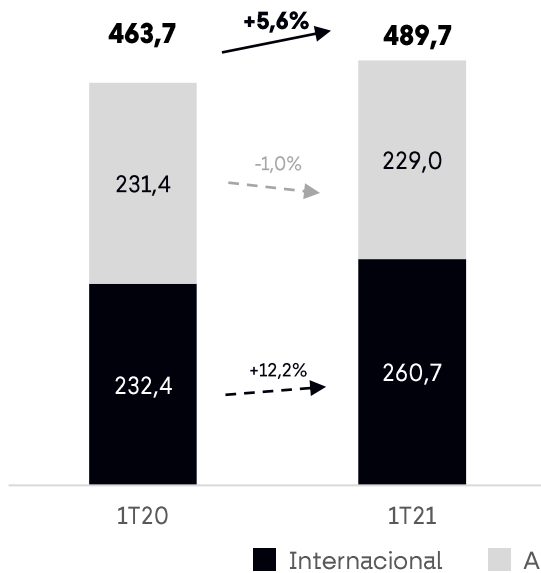
Nova forma de apresentação de resultados



Valid

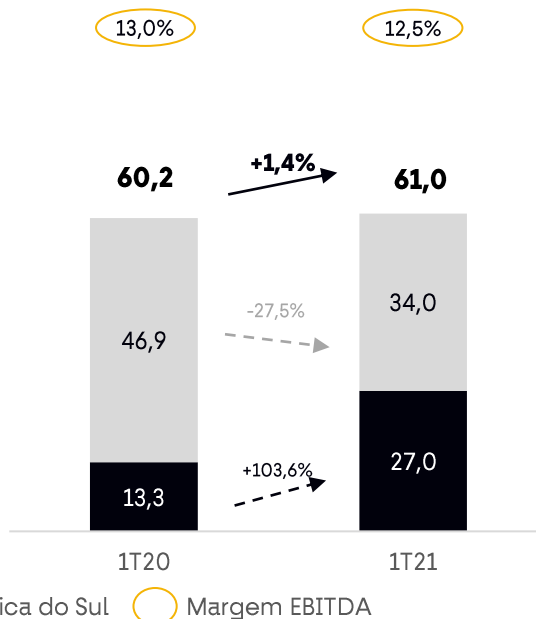
Apesar do impacto da COVID-19 no 1T21, a Valid obteve crescimento de Receita e EBITDA, impulsionados por Telco Global, smartcards, iniciativas digitais e apreciação cambial

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)

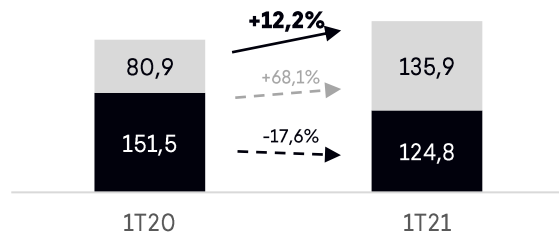


Destaques do 1T21

- Telco Global: Receita +68,1% A/A e Margem EBITDA +9,0 p.p.
- Emissão de documentos (-36% A/A), compensada por smartcards (+21% A/A)
- O share Receita VDS vs. América do Sul: de 12,4% no 1T20 para 18,6% no 1T21
- BRL/USD +23% no período de comparação

Internacional: apesar do fraco 1T21 nos EUA, Telco Global liderou a expressiva melhora em Margem EBITDA no Internacional, impactado por aumento de volume, mix, variação cambial positiva e iniciativas de eficiência

Receita Líquida (R\$ MM)

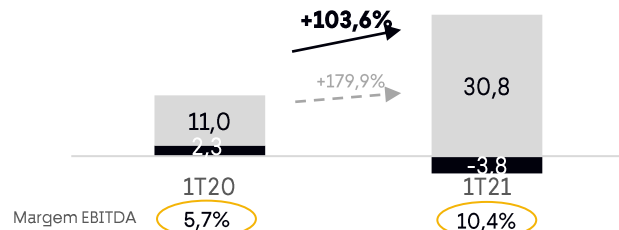


Destaques do 1T21

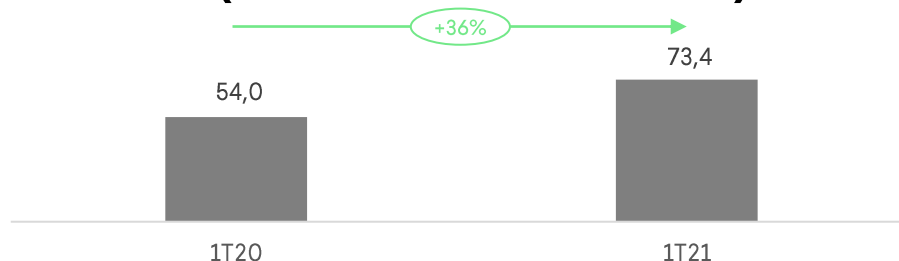
- EUA impactado por cartões (receita de meios de pagamento: -19,3% A/A em BRL)
- Telco Global: Receita +43,5% A/A em USD. Margens beneficiadas por eficiências operacionais
- Câmbio impactou de forma positiva (PTAX média: + ~23% A/A)

EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)



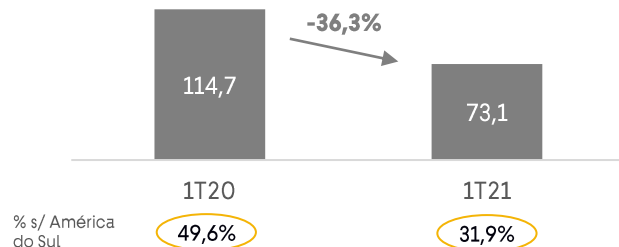
SIM Cards (Global - MM de unidades)



VGS: 1T21 segue impactado pelas medidas de isolamento vs. 1T20.

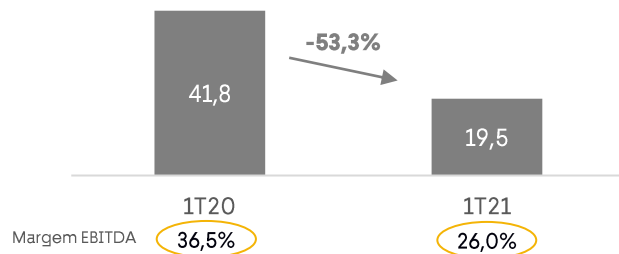
Volume represado pode representar oportunidade para 2S21

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

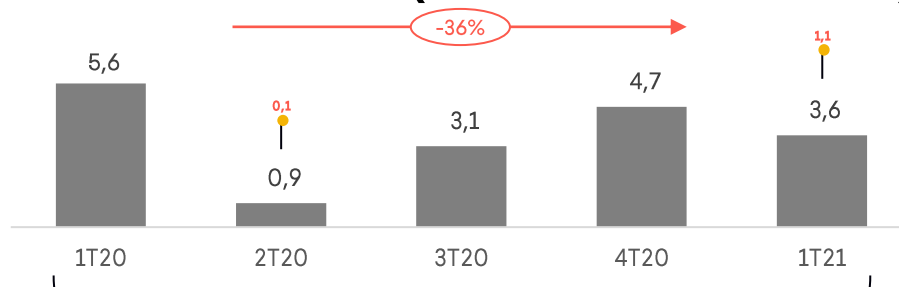
Margem EBITDA (%)



Destaques do 1T21

- Documentos físicos: Receita -34,3% A/A
- Medidas de isolamento social seguem impactando a emissão
- Aberturas parciais e emissões remotas sustentam patamar de volume
- Em 12 meses, documentos não emitidos já representam ~2 trimestres de backlog

Documentos físicos (Brasil - MM de unidades)

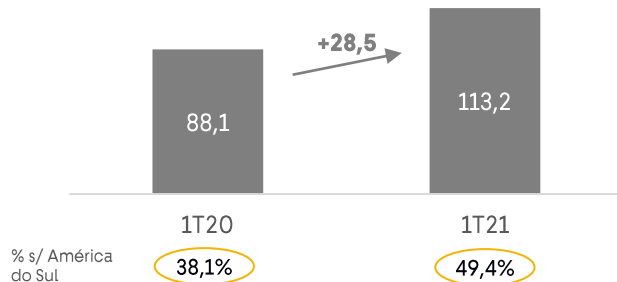


+10 MM de documentos não emitidos¹

Pior mês do trimestre

VBS: demanda por smartcards segue aquecida, alavancada pela expansão dos bancos tradicionais, fintechs e outras plataformas digitais

Receita Líquida (R\$ MM)

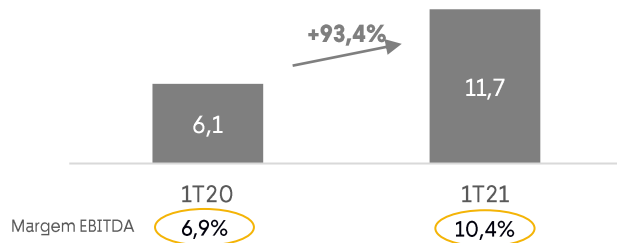


Destaques do 1T21

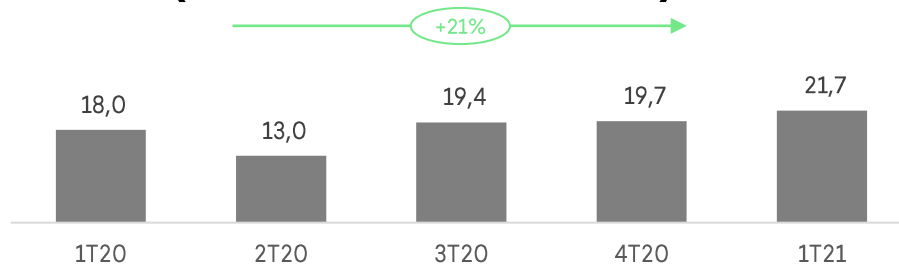
- Smartcards no Brasil: Receita: +83,6% A/A
- Maior penetração de bancos, fintechs e plataformas digitais
- Margem EBITDA acelerando: maior diluição dos custos fixos, com maior eficiência fabril, além da melhor gestão suprimentos

EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)

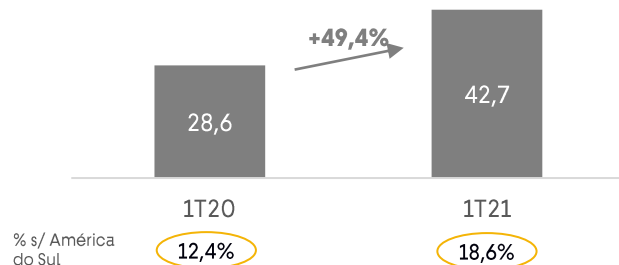


Cartões (Brasil - MM de unidades)



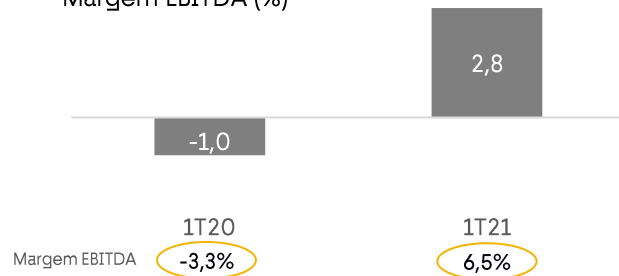
VDS: iniciativas digitais ganham tração e representam 19% das receitas na América do Sul, com Margem EBITDA positiva

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)



Destaques do 1T21

- Crescimentos significativos de Receita nos produtos digitais
- EBITDA positivo no segmento onde a Valid pretende realizar investimentos relevantes nos próximos anos
- Representatividade da Receitas VDS sobre América do Sul: ~19% no 1T21 vs. ~12% 1T20

Smart Cities (Brasil – presença por estado)



9

Estados

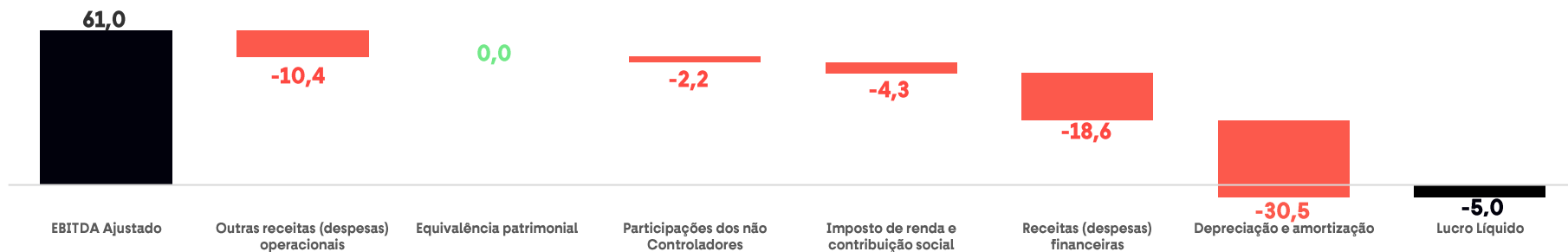
+30

Cidades

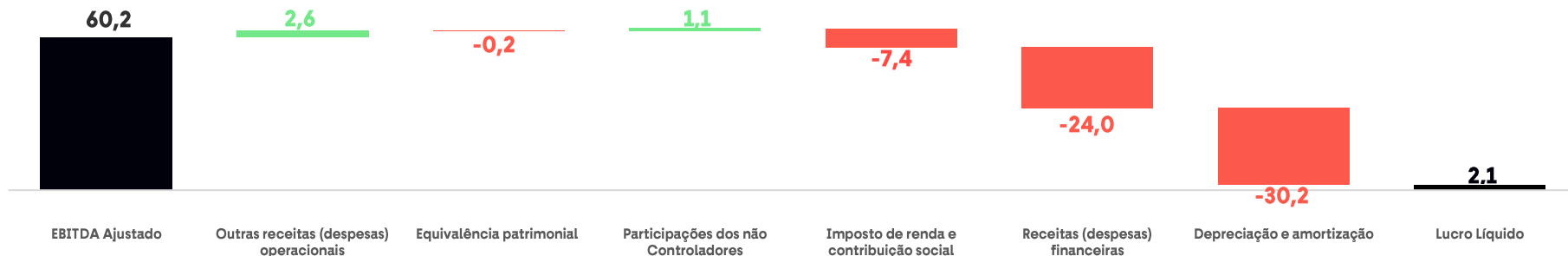
Alto potencial de expansão

Lucro Líquido impactado por provisões para consolidação fabril (SBC), que gerará eficiências perenes para Valid

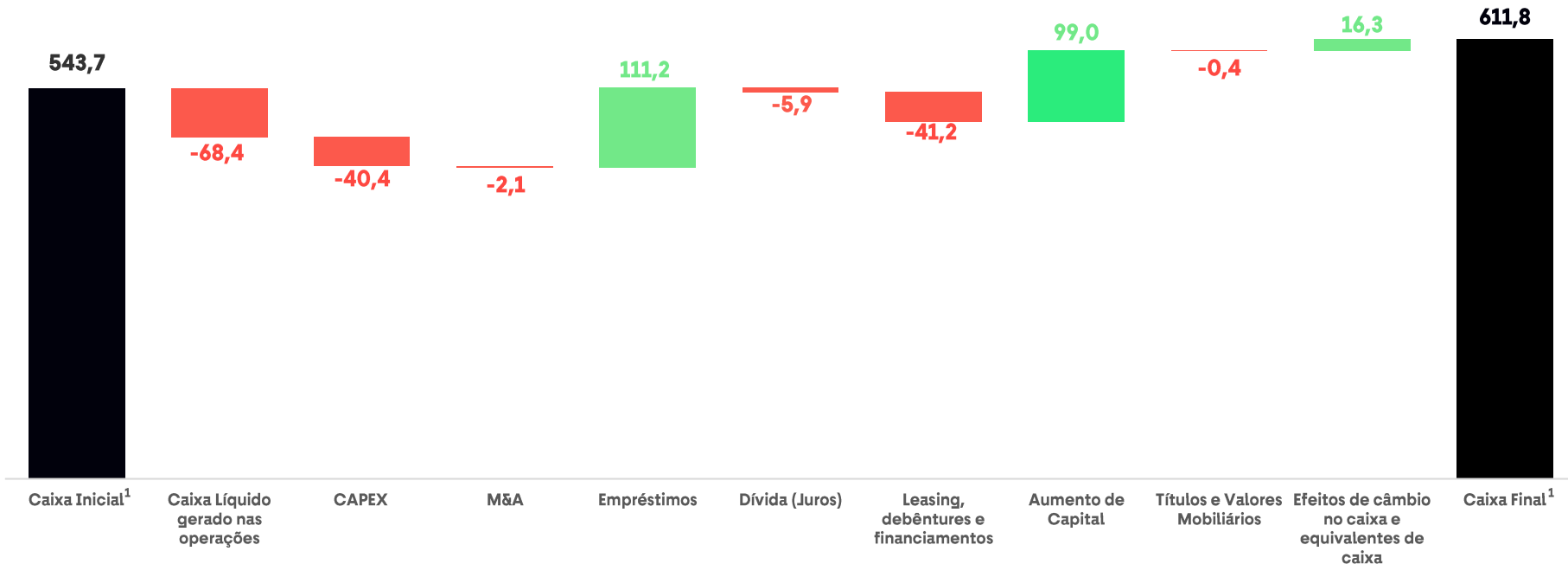
2021 (R\$ MM)



2020 (R\$ MM)



FC: demanda aquecida em smartcards e SIM Cards requer maior nível de estoques vs. supply chain muito impactado pela Covid. Entrada de recursos do aumento de capital e rolagem de dívidas com vencimento no 1T21



Valid

Estrutura de Capital: aumento de capital concluído e avanços na renegociação das dívidas com vencimento em 2021

Valores de 31 Mar/21

R\$ 1.333 MM
Dívida Bruta

R\$ 721 MM
Dívida Líquida

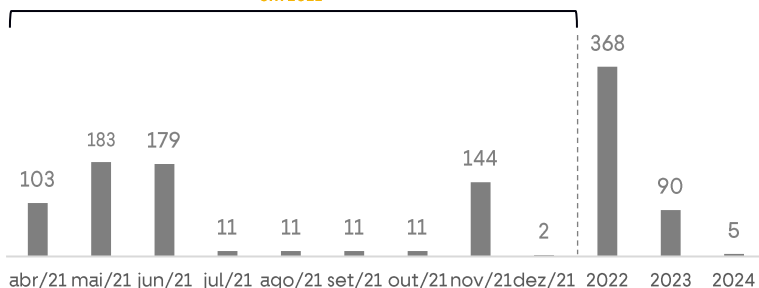
3,5x
Dív. Líq./EBITDA

2,6x
EBITDA/Despesas
Financeiras

Cronograma de Amortização (R\$ MM)

31 de Mar/21

R\$ 654 MM
em 2021



Aumento de capital

- Aumento de capital concluído no 1T21
- R\$ 99 MM de caixa para a Companhia

Destaques das renegociações e outros movimentos até mai/21

- Safra R\$ 30 MM
- BTG Pactual R\$ 50 MM
- CEF R\$ 70 MM
- 8ª Emissão de Debêntures¹: até R\$ 700 MM
 - Garantia firme: R\$ 444 MM
 - Melhores esforços: até R\$ 256 MM
 - 1ª série: R\$ 27 MM @ CDI + 3,85% (3 anos)
 - 2ª série: até R\$ 673 MM @ CDI + 4,25% (4 anos)

Valid

Principais mensagens do 1T21

1

VALID

Crescimento de +5,6% em Receita e +1,4% em EBITDA

2

Internacional

Crescimento de +12% em Receita e +104% em EBITDA, em reais

3

VGS

Temos, em potencial, +10 MM de documentos a serem emitidos

4

VBS

Crescimento de +28% em Receita e +93% em EBITDA

5

VDS

Crescimento de +49% nas Receitas alcançando ~19% no mix da América do Sul

6

ESTRUTURA CAPITAL

Redução da alavancagem para o intervalo 1,7-2,3x²

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

Joel Rennó Jr
CFO e IRO

Olavo Vaz
Head de Finanças Corporativas

Lucas Carneiro
Supervisor de M&A e RI

Matheus Pontes
Analista de RI

Felipe Dias
Estagiário de RI

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

+ 55 21 3179-9100

Valid**ID**

Valid**Cities**

Valid**Link**

Valid**Pay**

Valid

Valid



valid.com



valid.com/ri