Valid

Apresentação de Resultados | 4T 24

13 de Março 2025

Valid

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.

Valid

Destaques

4T24

Receita: **R$589MM**

Novos Negócios: **R$66MM**

EBITDA: **R$110MM**

Lucro Líquido: **R$63MM**

FCO: **R$178MM (162% EBITDA)**

2024

Receita: **R$2,17Bi**

Novos Negócios: **R$216MM**

EBITDA: **R$487MM**

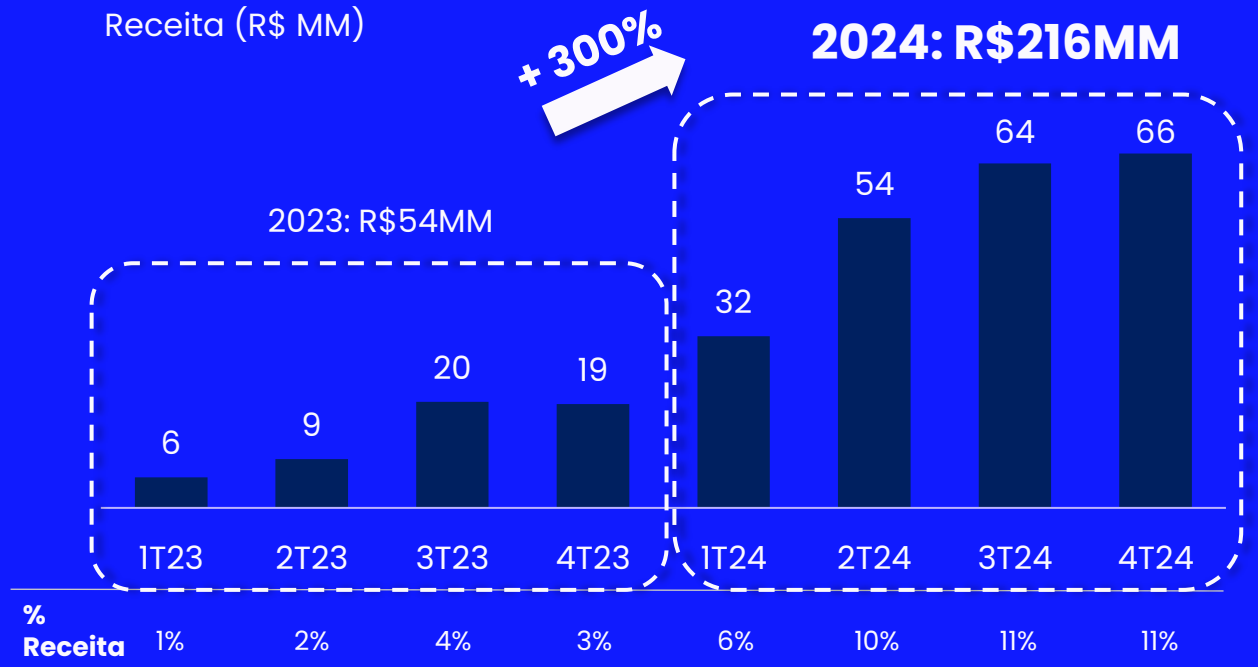
Lucro Líquido: **R$381MM, sendo R$269MM de resultado recorrente**

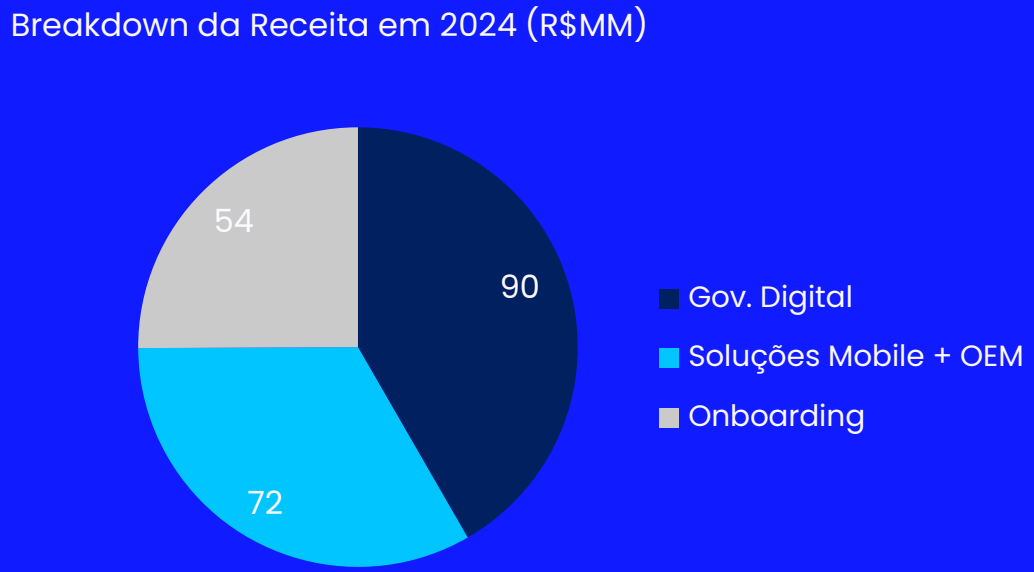
FCO: **R$425MM (87% EBITDA)**

Proventos pagos em 2024: **R$142MM**

Valid

Novos Negócios: Crescimento de 300% em 2024 e ARR de R$264MM





EBITDA de Novos Negócios: R$83MM em 2024 (17% Total da Valid)

Valid

Diretrizes de 2024

Objetivos do Ano	▪ Geração de Earnings com os negócios atuais. ▪ Acelerar geração de Novas Receitas.
Pilares	▪ Investimentos em Tech & Innovation. ▪ Gente e Talentos - Cultura forte “doer’s”. ▪ Excelência operacional e competitividade. ▪ Gestão financeira e estrutura sólida de capital.
Alocação de Capital	▪ Remunerar Acionistas (JCP). ▪ Olhar criterioso para crescimento.
Desafios Curto e Longo Prazos	▪ Retomada da vertical de Mobile. ▪ Posicionar a Valid como Plataforma de Dados e ID SEGURO do Brasil. Evolução de Portifolio para os 3 ecossistemas (ID, Pay, Mobile).

Valid

Diretrizes de 2024

Objetivos do Ano	▪ Geração de Earnings com os negócios atuais. ▪ Acelerar geração de Novas Receitas.
Pilares	▪ Investimentos em Tech & Innovation. ▪ Gente e Talentos - Cultura forte “doer’s”. ▪ Excelência operacional e competitividade. ▪ Gestão financeira e estrutura sólida de capital.
Alocação de Capital	▪ Remunerar Acionistas (JCP). ▪ Olhar criterioso para crescimento.
Desafios Curto e Longo Prazos	▪ Retomada da vertical de Mobile. ▪ Posicionar a Valid como Plataforma de Dados e ID SEGURO do Brasil. Evolução de Portifolio para os 3 ecossistemas (ID, Pay, Mobile).

Resultados de 2024

- **Lucro Líquido Recorrente: R$269MM**
- **Novos Negócios: R$216MM**
- **Caixa Líquido: R$190MM**
- **Proventos: R$142MM**
- **Receita Líquida: + R$2BI**

Valid

Perspectivas pro Futuro

H1:
Colher e Plantar

- Consolidar Novos Negócios em Governo Digital, Digital Onboarding e Digital Mobile.
- Lançar os fundamentos cross da Plataforma Integrada de Identidade e Dados Valid.
- Extrair valor dos nossos importantes negócios tradicionais.

H2:
Expandir na adjacência

- Escala de Receita de Novos Negocios, chegando a 25% da RL em 2027.
- Ampliação de Portfolio de produtos digitais em mercados adjacentes ao core: Cyber Segurança de ID e Credenciais; Cloud, Monetização de Dados.
- Crescer a Plataforma Integrada de Identidade Segura Valid. Física e Digital, Dados e Segurança nas transações. Público e Privado.

H3:
Expedição 2030
Colhendo e Expandindo

- Nova Matriz de Receita Líquida Valid.
- Escala da Plataforma Integrada de Identidade Segura Valid. Anti Fraude. ID Seguro. Cyber ID Security.
- Onboarding e Transações (ciclo de uso) em ID Seguro e Dados.
- Receita de NN chegando a aprox. 50% da RL até 2030.
- Dobrar RL, Multiplicar EV da Valid.

Resultados 4T24

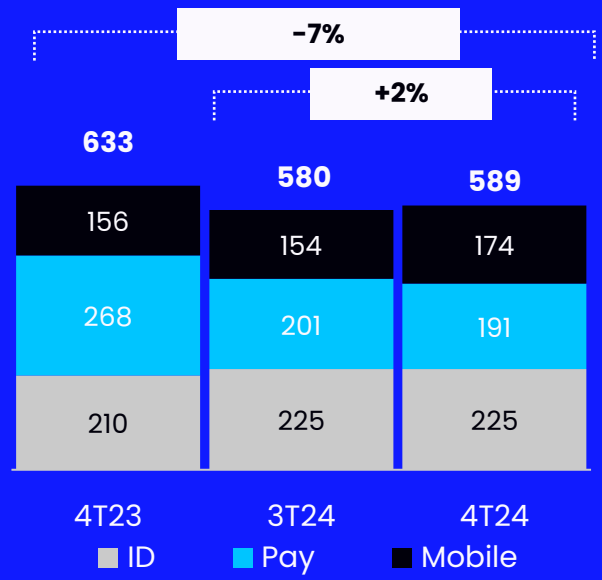
Receita e EBITDA

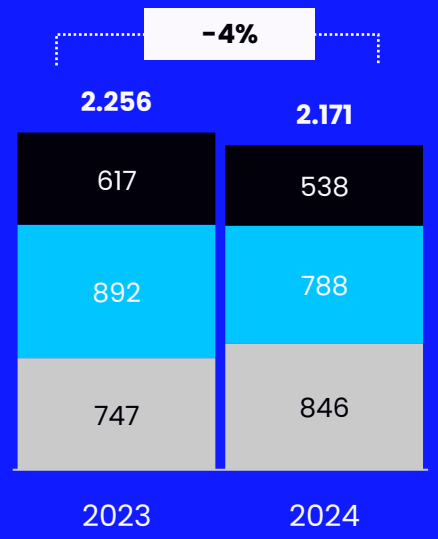
Destaques:

- Queda na receita do trimestre e na comparação anual se deve especialmente à Pay e base comparável ruim em função da maxi-desvalorização ocorrida em dez/23
- No ano tivemos crescimento em ID e queda em Pay e em Mobilel, embora que estar última tenha tido uma importante recuperação no 2º semestre.
- Em termos de EBITDA, margens continuam fortes mesmo com a pressão que Pay exerceu nesse último semestre.

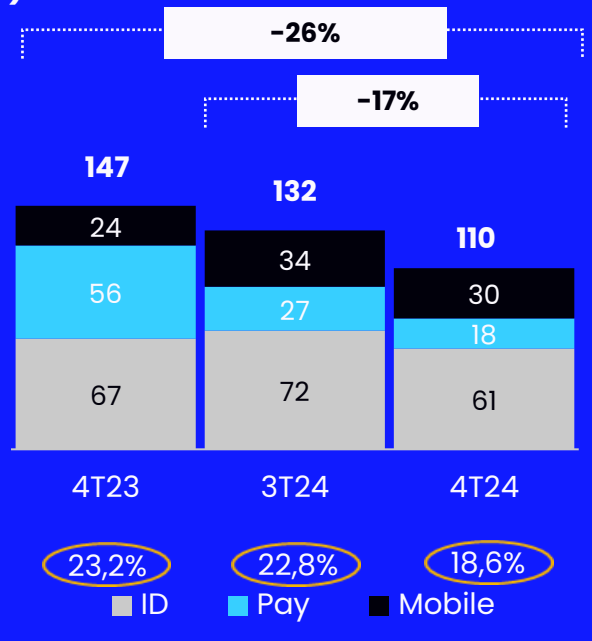
Valid

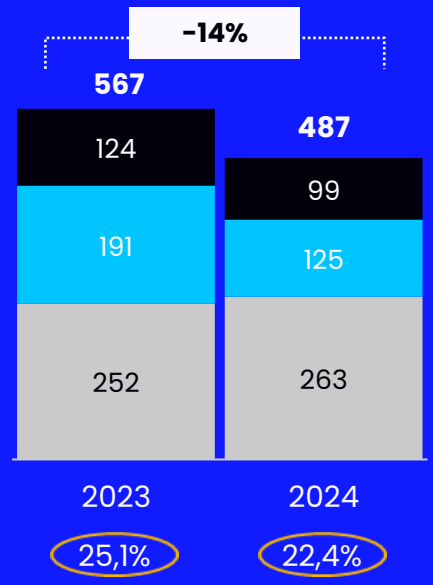
Receita Líquida (R$ MM)





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





Valid

EBITDA ao Lucro Líquido Trimestral

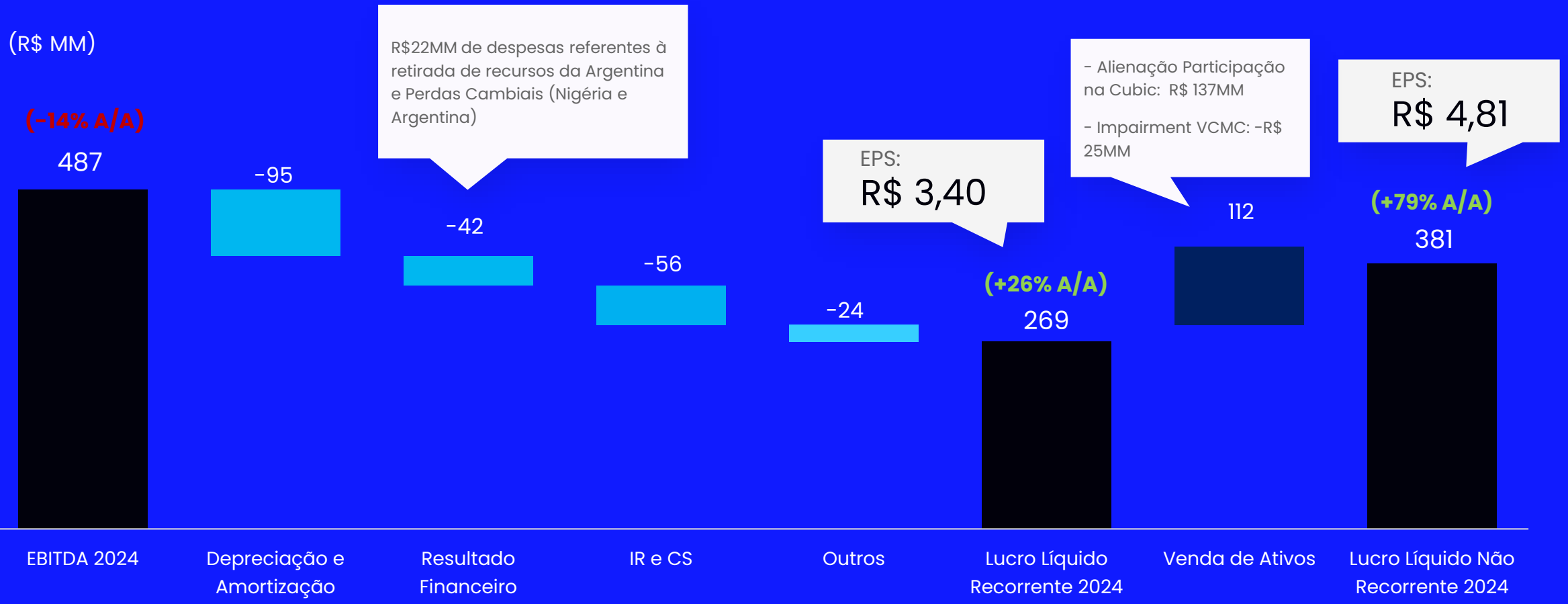
Incremento do Lucro se deu pelo avanço no Resultado Financeiro além de baixa alíquota de impostos no período.

(R$ MM)

Valid

EBITDA ao Lucro Líquido Acumulado

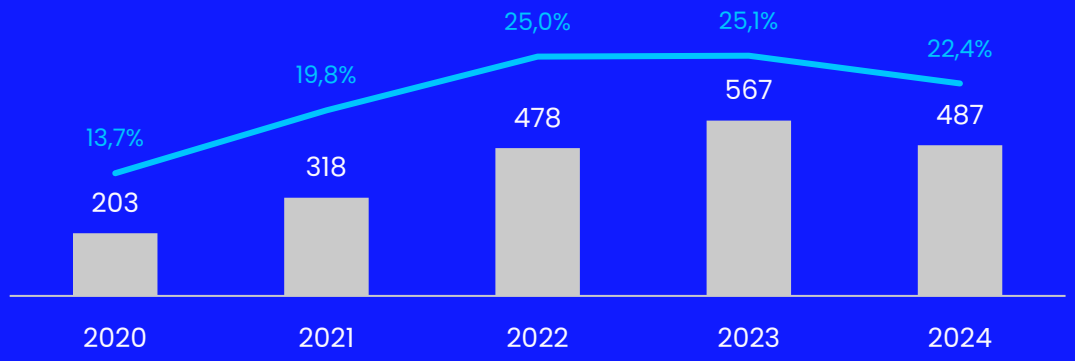
Lucro líquido recorrente de R$ 267 MM + vendas de ativos no 1T24 de R$ 112MM, levam ao lucro de R$381MM em 2024.



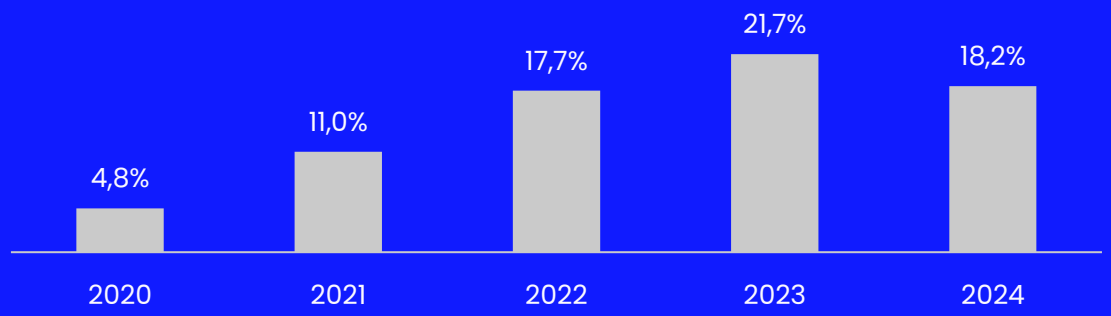
Valid

Evolução do Indicadores

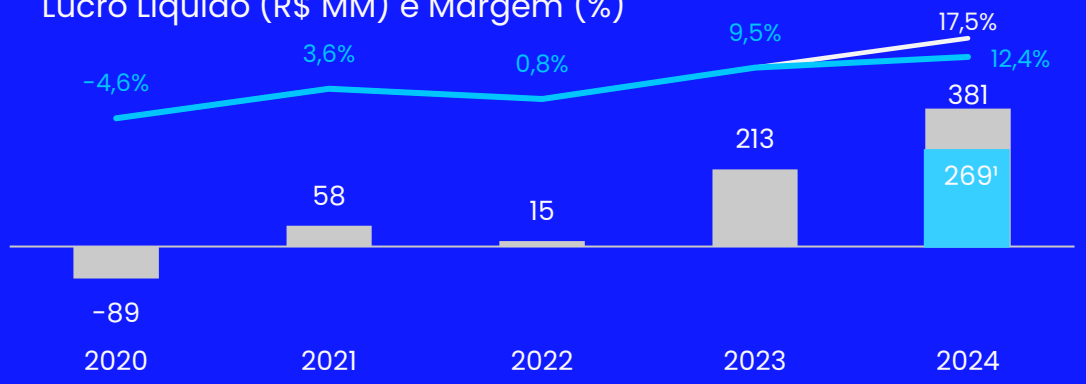
EBITDA (R$ MM) e Margem EBITDA (%)



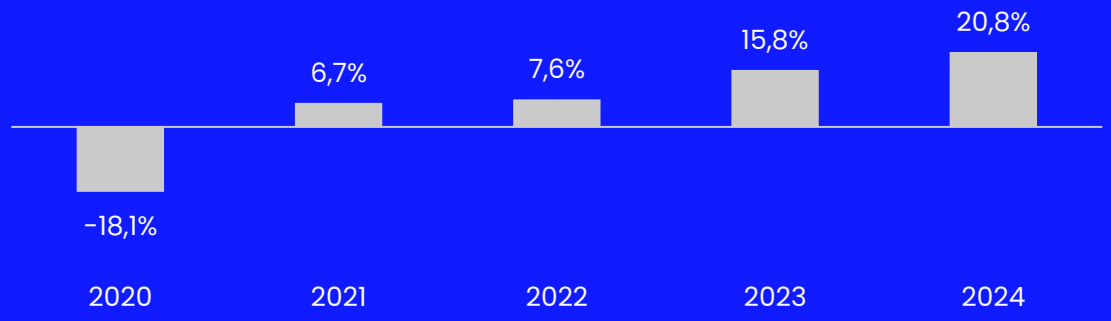
ROIC



Lucro Líquido (R$ MM) e Margem (%)



ROE

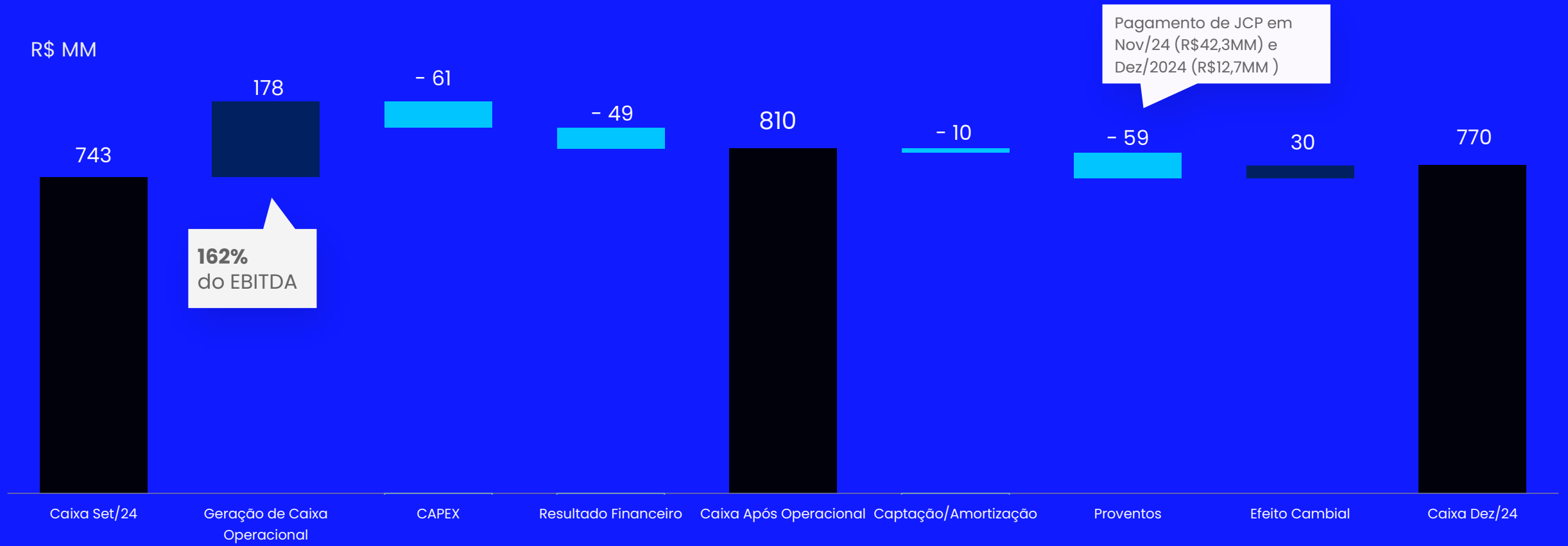


¹ Lucro recorrente, desconsiderando a venda de ativos realizada o 1T24

Valid

FC 4T24

Trimestre marcado pela importante conversão de EBITDA em Caixa e com o maior volume de CAPEX do ano.

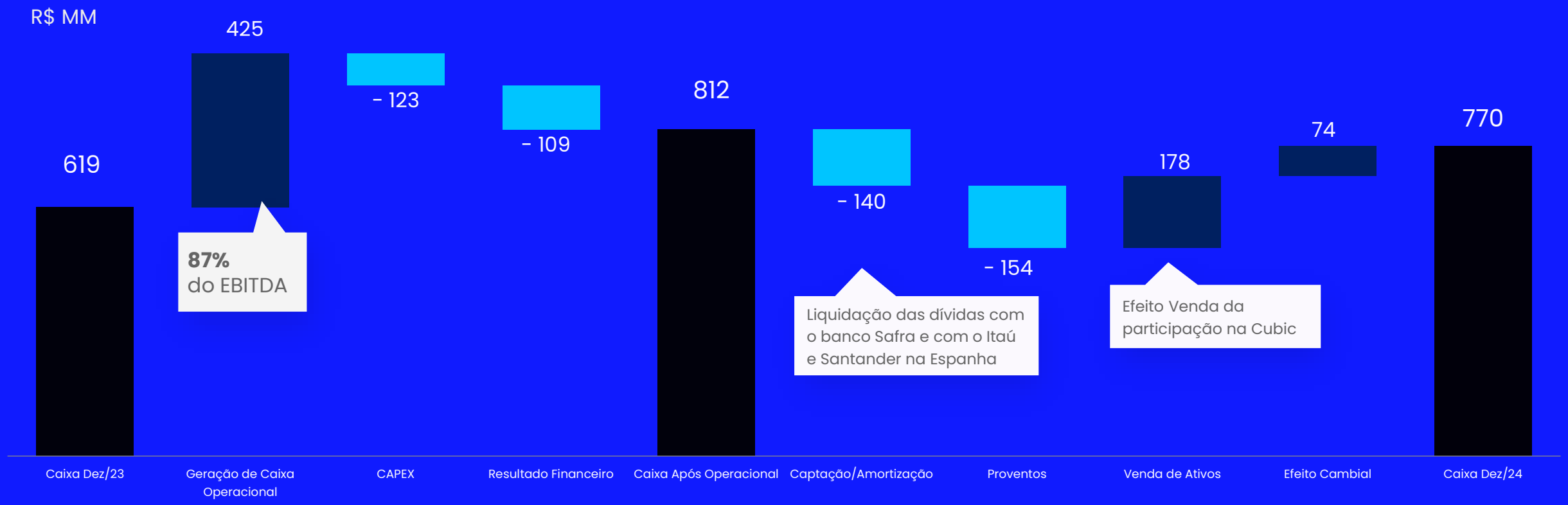


Nota: Geração Caixa Operacional: EBITDA – Impostos sobre Resultado – Kgiro

Valid

FC 2024

Ano de forte aumento de caixa em função: da conversão EBITDA > Caixa; além da venda de ativos no 1T24

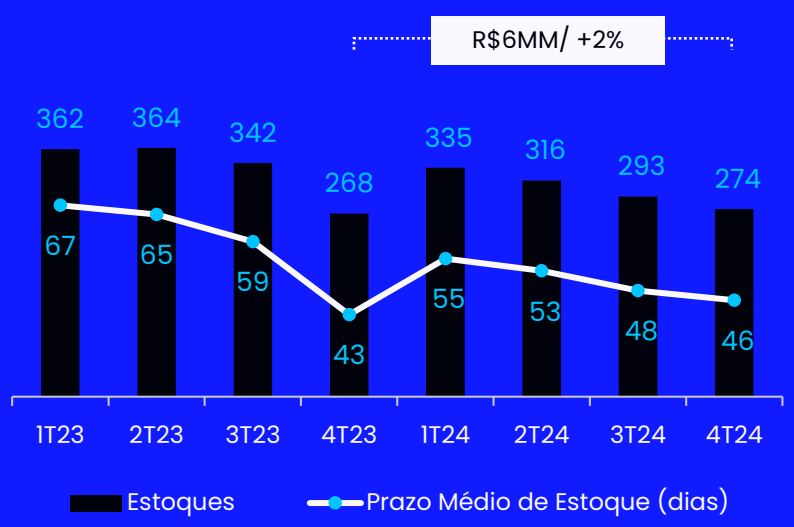


Nota: Geração Caixa Operacional: EBITDA – Impostos sobre Resultado – Kgiro

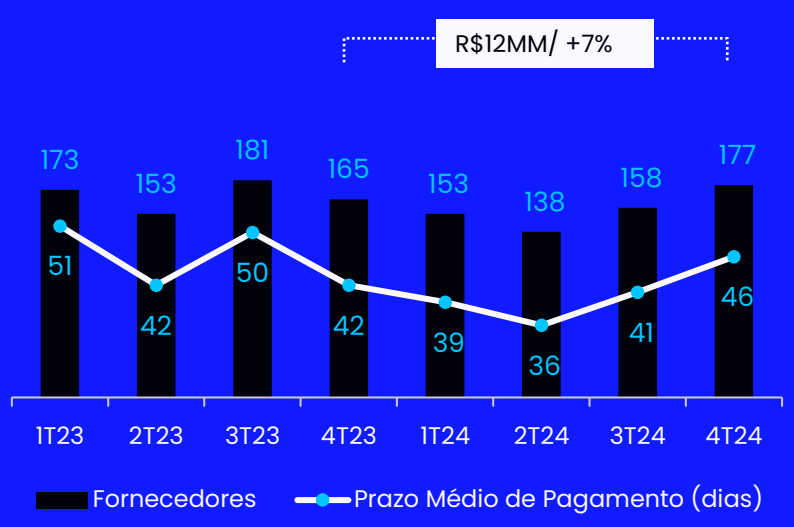
Valid

Evolução do Capital de Giro

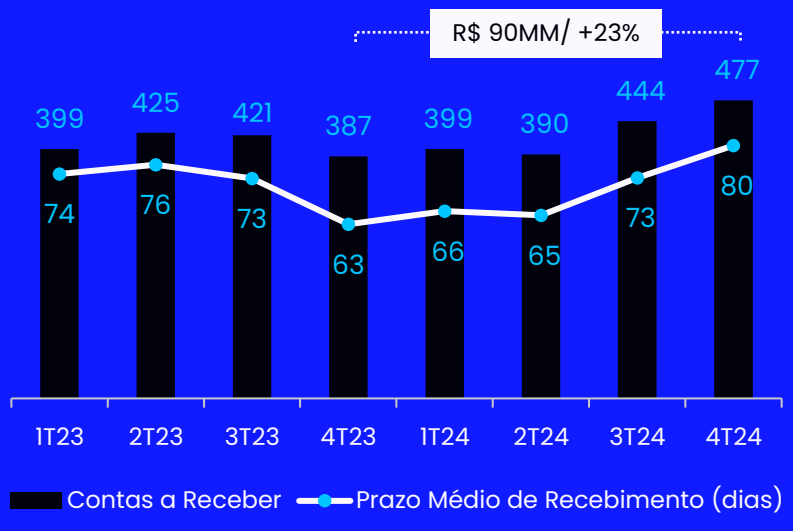
Estoques (R$ MM)



Contas a Pagar (R$ MM)



Contas a Receber (R$ MM)



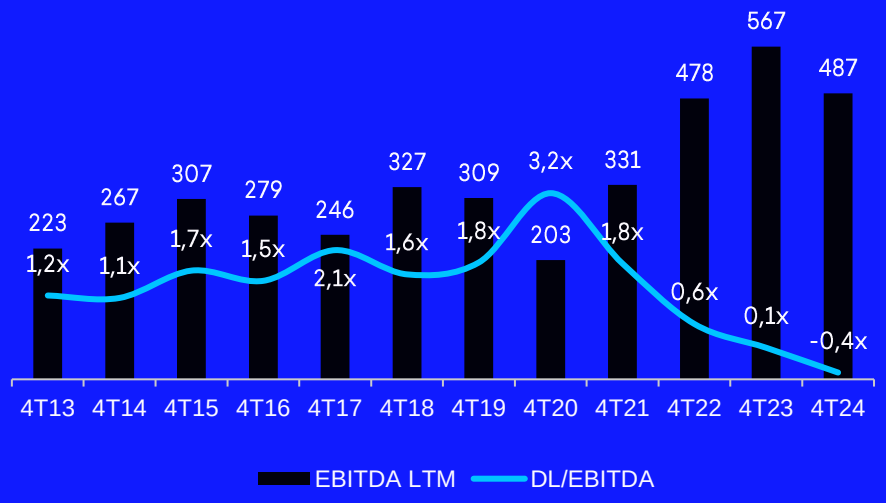
Destaque:

- Encerramos o ano de 2024 com contínua melhoria dos indicadores de Estoques e alongamento dos prazos médios de pagamento aos fornecedores
- Reaquecimento da atividade de Telecom, especialmente a partir do 2º semestre levou ao incremento do Contas a Receber

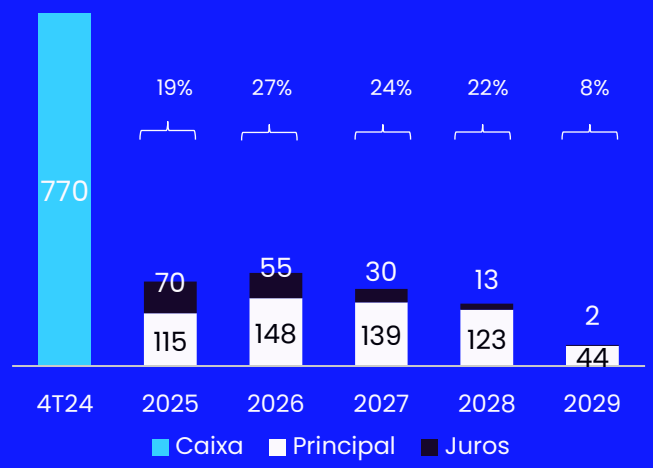
Valid

Liquidez

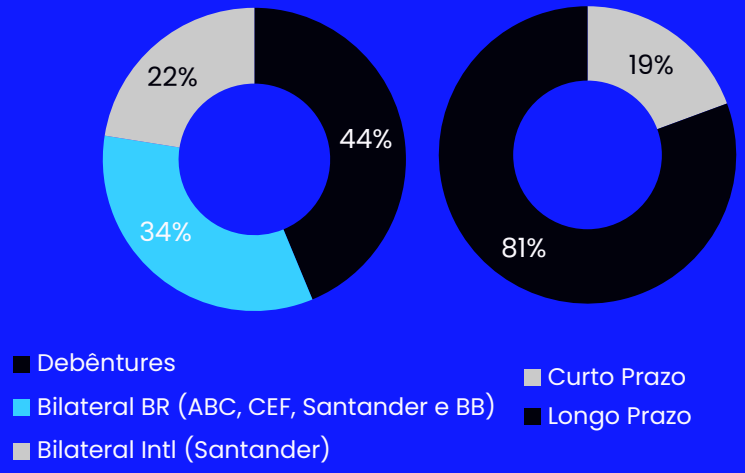
Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA 12M)



Cronograma de Amortização Atual (R$ MM)



Composição da Dívida Bruta



Destaques:

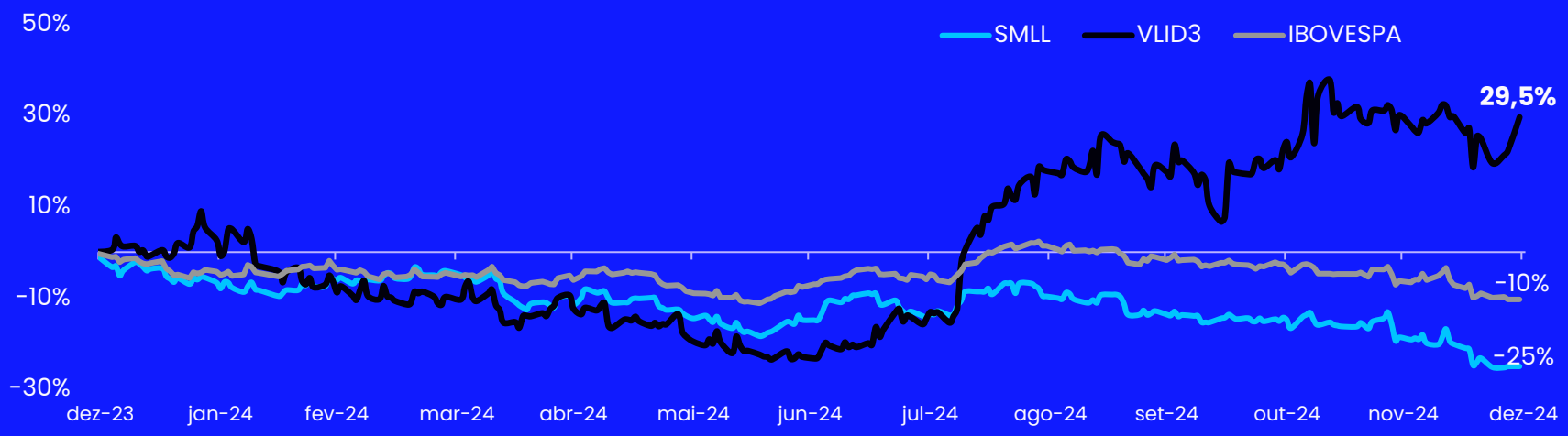
- A Valid realizou no 4º trimestre, a liquidação de uma das dívidas da Espanha (Santander), emitindo duas novas dívidas, que somavam o mesmo valor, sendo USD 5 milhões no Brasil e USD 10 milhões na Espanha. Dessa forma, reduzimos taxa e alongamos o prazo da dívida em praticamente 2 anos. Essa foi uma estratégia para trazer parte do caixa da Espanha para o Brasil.
- Atualmente, apenas 19% da dívida bruta da Valid está no curto prazo.

Valid

Mercado de Capitais

No trimestre ação subiu 10,2% e no ano 29,5%

Desempenho da ação (VLID x IBOV x SMLL) – últimos 12 meses



Desempenho em	12 meses	24 meses	36 meses
VLID3	29,5%	164,1%	208,6%
SMLL	-25,0%	-9,0%	-23,1%
IBOVESPA	-10,4%	13,1%	15,7%

Proventos:

- Em 2024: R$142MM em proventos, sendo R$24MM de Div. Extraordinário e R$118MM em JCP
- R$1,78 por ação
- 8% de Dividend Yield (preço dez/24)
- 53% de Payout considerando Lucro Líquido Recorrente

Liquidez:

- Aumento de 33% A/A no ADTV negociado no trimestre (R$ 11,9MM), sendo o maior nos últimos 5 anos.

Programa de Recompra (2MM ações):

- 1.287.400 ações já adquiridas (64%).

Cotação: R$ 24,30 / Mkt Cap: R$ 1,9Bi

Ações ex Tesouraria: 79.144.497

Data base em Dezembro/2024

Resultados 4T24

Valid

ValidID

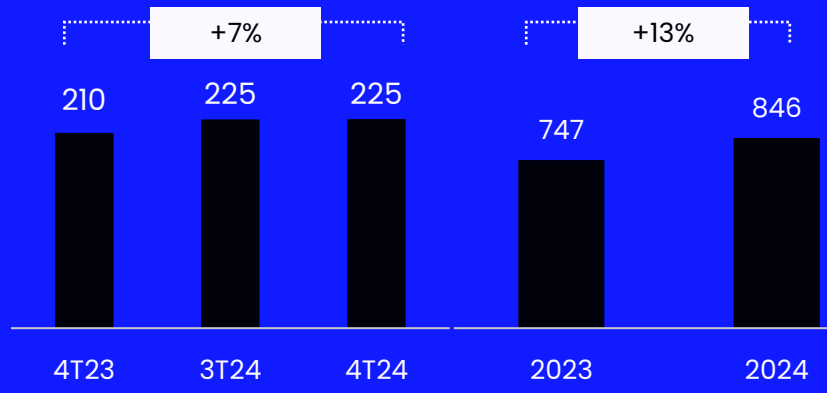
Valid

ValidID

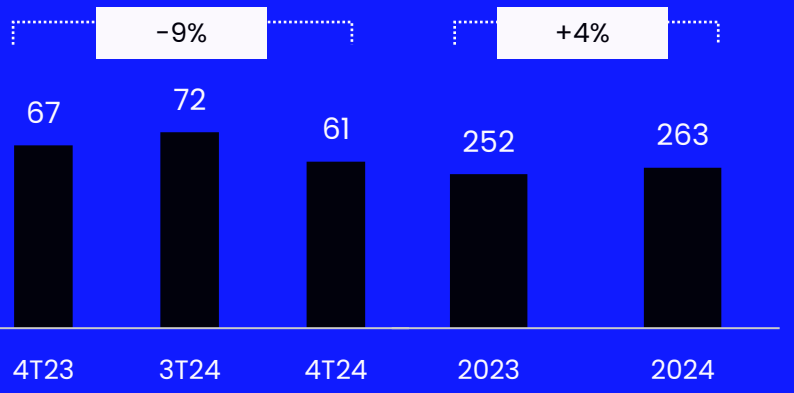
Destaques:

- Aumento de Receita tanto na comparação com o 4T23, quanto com o ano de 2023.
- Forte emissão de documentos no 4T24 (+9,8% A/A), sendo o volume de emissão anual, acima de 30 milhões de documentos, o recorde histórico da Valid.
- Destaque para o aumento na demanda com a implementação da CIN.
- Impacto de R$144MM em receita de novos produtos no ano (17% do total da vertical). EBITDA no ano somou R$69MM, representando 26% do total de ID.

Receita Líquida (R$ MM)

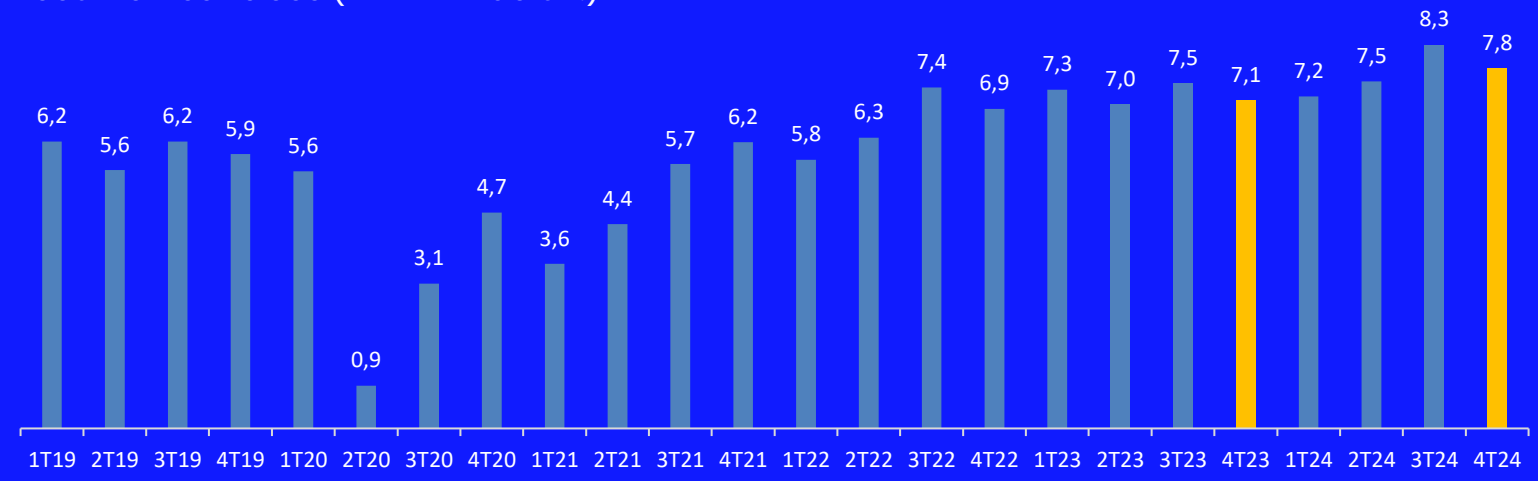


EBITDA (R$ MM) e Margem EBITDA (%)



	4T23	3T24	4T24	2023	2024
Margem EBITDA	**31,8%**	**31,9%**	**27,1%**	**33,7%**	**31,1%**

Documentos físicos (BR – MM de un.)



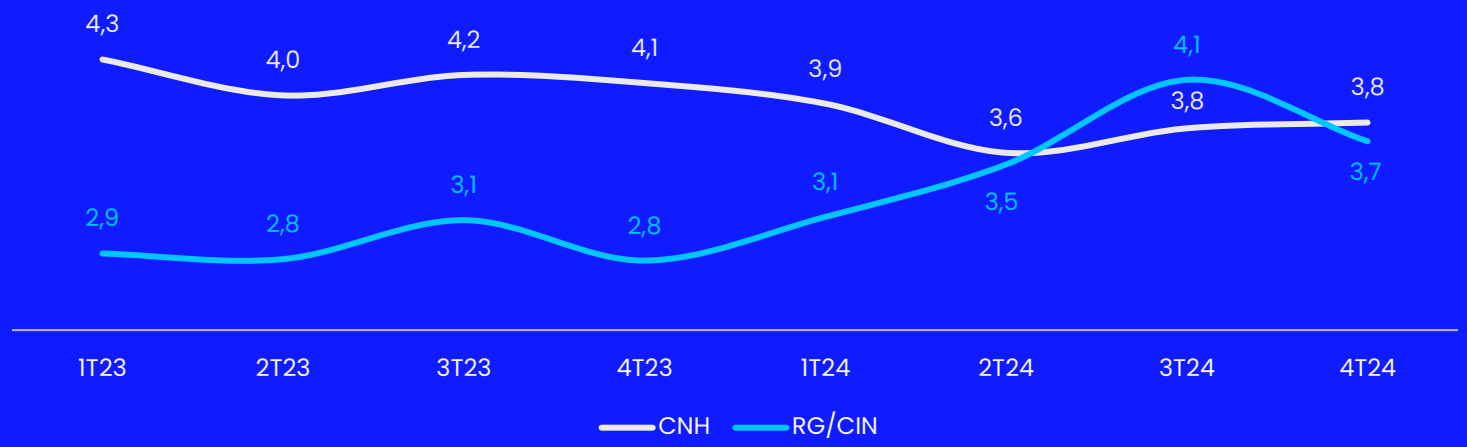
Valid

ValidID

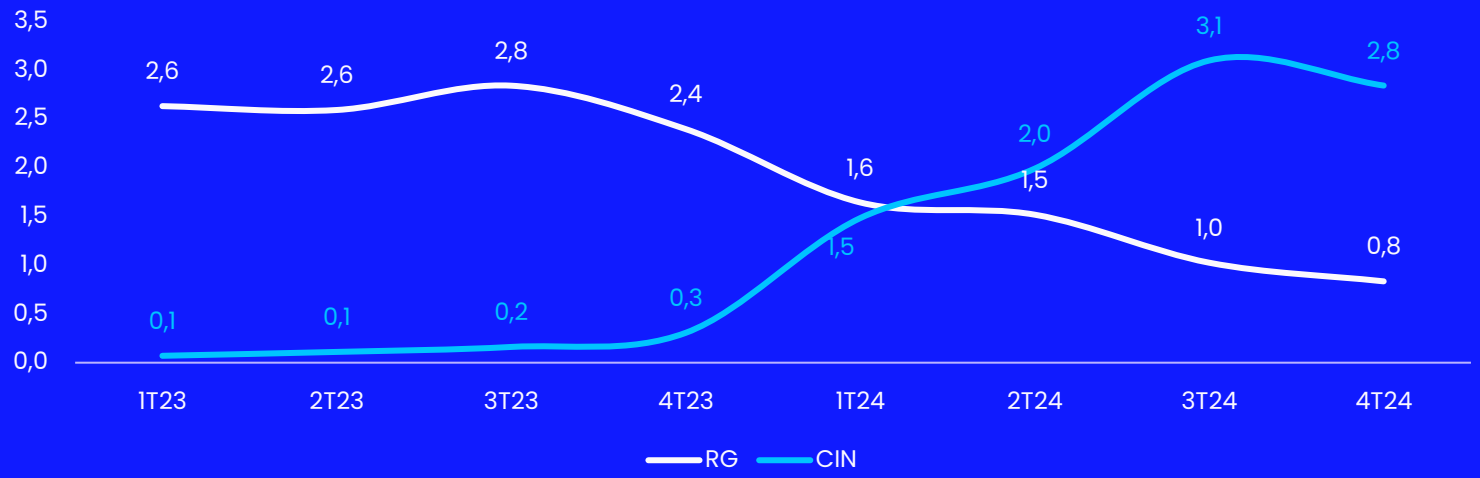
Carteira de Identidade Nacional

- Redução da volumetria de CNH (-7% A/A) é explicada pela base de 2023 conter um volume represado da pandemia, que em 2024 já não é mais observado.
- Aumento da emissão de Identidade (+31% A/A) devido a forte demanda com a implementação da CIN, além da entrada de novos contratos.
- 2024 encerrou com 17MM de CINs emitidas no Brasil e, destas, cerca de 60% ~10MM foram emitidas pela Valid.

Volumetria histórica dos docs (MM de un.)



Volumetria RG x CIN (MM de un.)



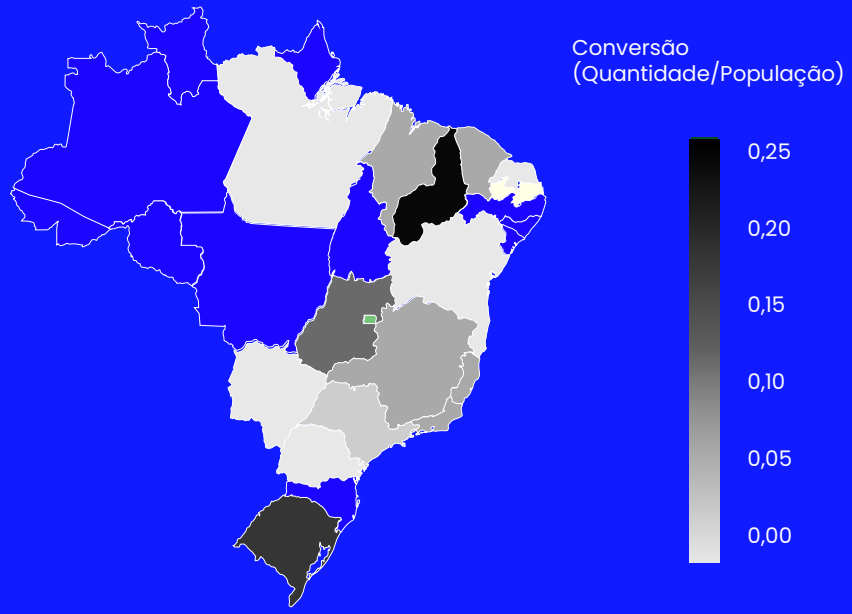
Valid

ValidID

Carteira de Identidade Nacional

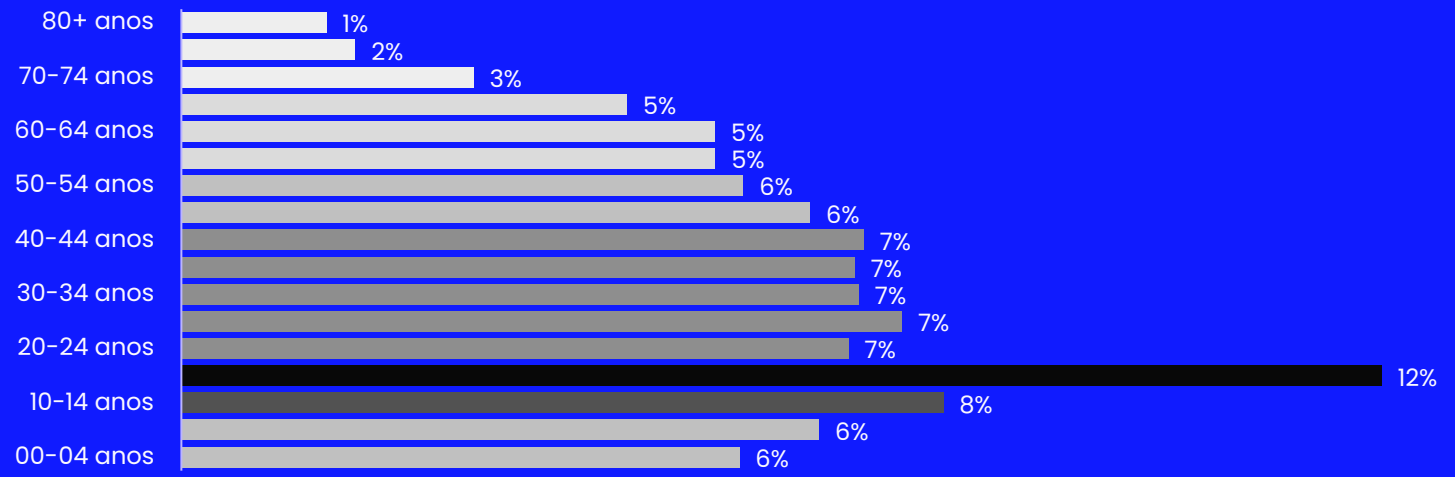
- A faixa etária de 15-19 anos é o maior público de emissão CIN, uma vez que estão ingressando em faculdades/mercado de trabalho;
- A faixa etária de 0-4 anos tem apresentado aumento, decorrente do projeto neo-natal, bem como a emissão da CIN cada vez mais cedo para evitar fraudes.

Mapa do Brasil e conversão sobre a população



A taxa de conversão sobre a população brasileira ainda é muito baixa, em **9%**, o que demonstra que ainda temos um **longo caminho pela frente** até atingirmos a totalidade da população nacional. O Estado que está mais a frente é o Piauí, pois foi um dos primeiros estados a emitir a CIN em 20 de dezembro de 2022.

Pirâmide de Faixa Etária



Resultados 4T24

Valid

ValidPay

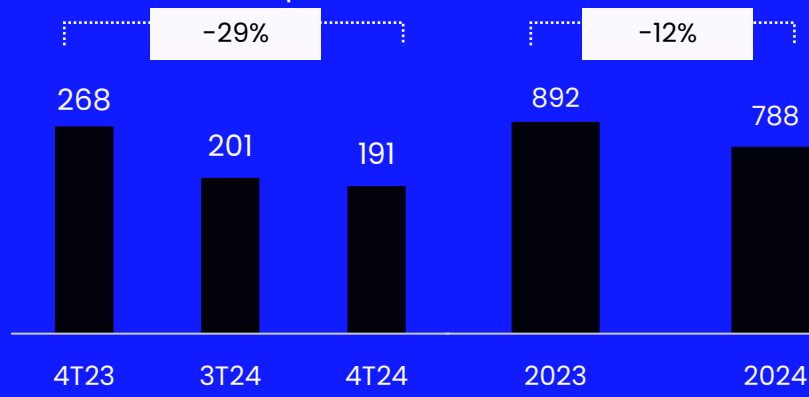
Valid

ValidPay

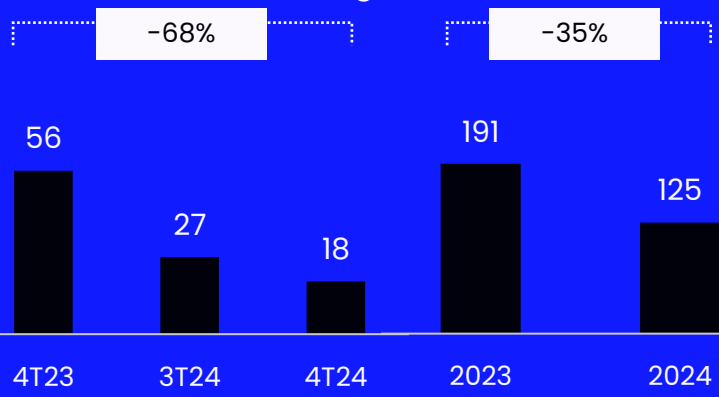
Destaques:

- Brasil: Aumento de 9% na volumetria de Cartões em 2024 vs. 2023, para um incremento de vendas de 9%.
- Argentina: Volumetria reduziu 16% em 2024 vs. 2023, gerando uma queda em vendas de 15% no A/A.
- O comparativo tri a tri é poluído em função da maxi-desvalorização ocorrida em dez/23 na Argentina. O impacto anual da inflação em 2023 foi de R$ 124MM, enquanto em 2024 foi de R$ 61MM.
- Cenário mais competitivo e maiores custos, especialmente em função do dólar mais alto, pressionaram o EBITDA e margens no período.

Receita Líquida (R$ MM)

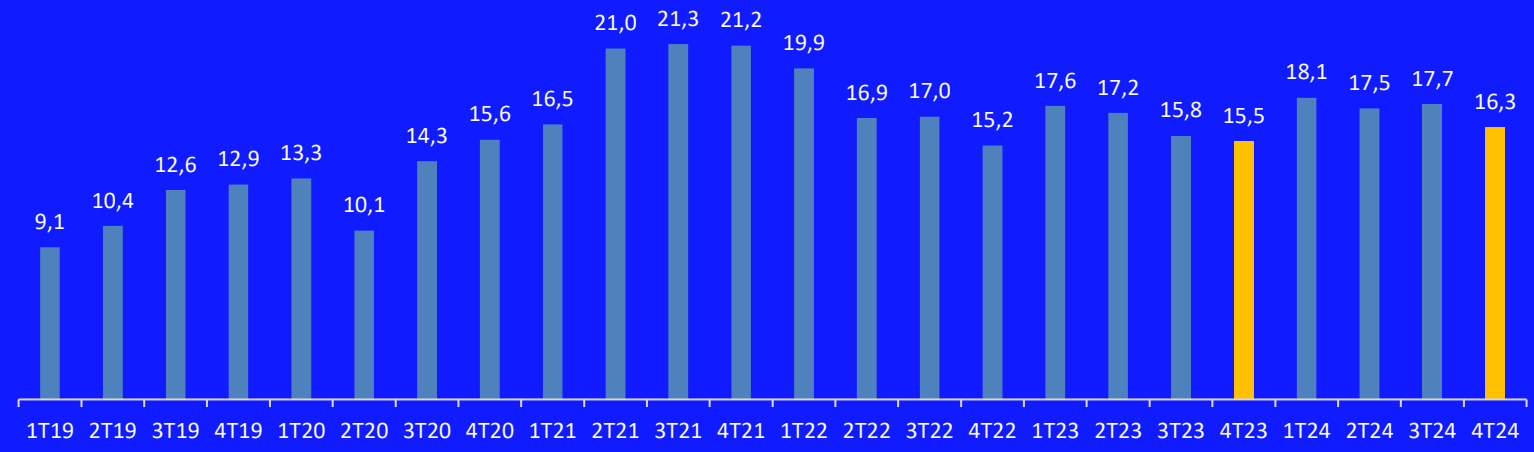


EBITDA (R$ MM) e Margem EBITDA (%)



	4T23	3T24	4T24	2023	2024
Margem EBITDA	**21,0%**	**13,2%**	**9,5%**	**21,4%**	**15,9%**

Smart Cards (BR e ARG – MM de un.)



Resultados 4T24

Valid

ValidMobile

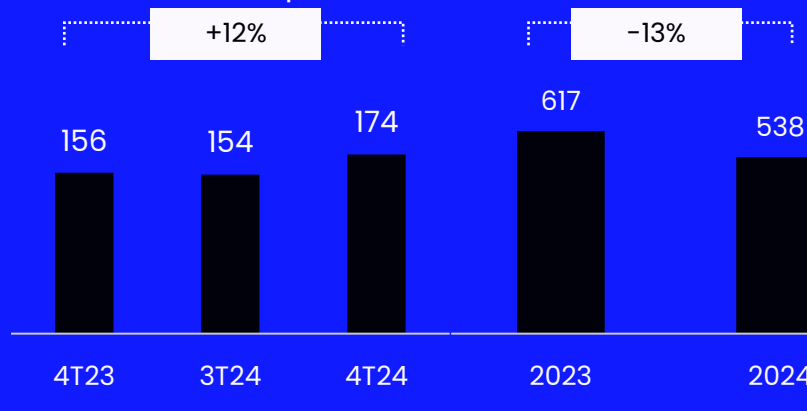
Valid

ValidMobile

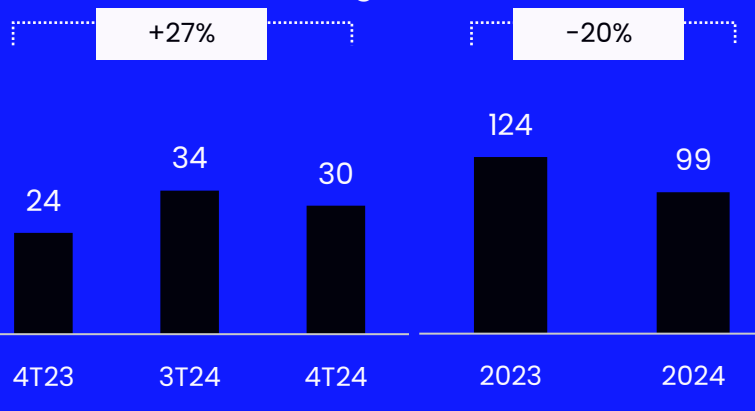
Destaques:

- Avanço nas vendas de +12% e no EBITDA +27% frente ao 4T23. No ano, tanto Receita, quanto EBITDA apresentaram redução devido os resultados mais fracos do 1º semestre.
- Margens de 17,5% no trimestre e 18,5% no ano.
- Impacto de R$72MM em receita de novos produtos no ano (13% do total da vertical).

Receita Líquida (R$ MM)

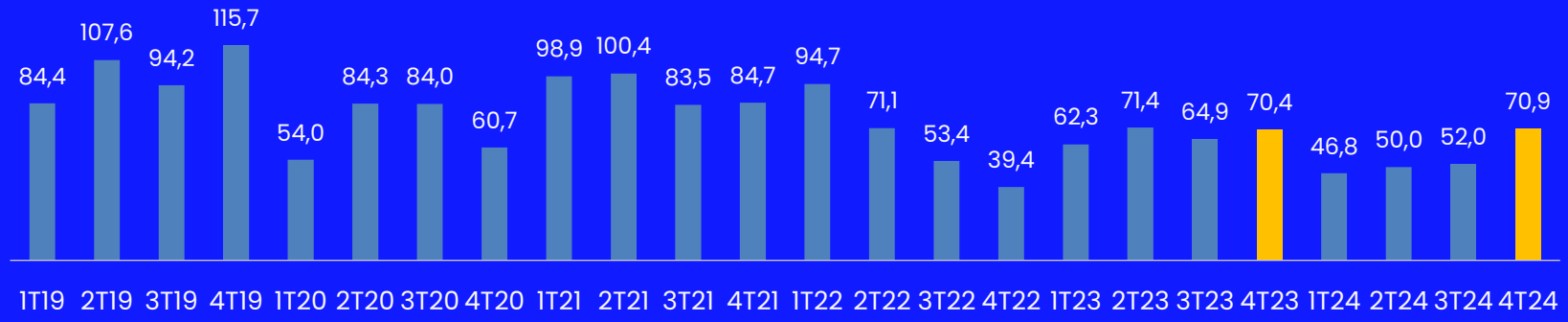


EBITDA (R$ MM) e Margem EBITDA (%)



	4T23	3T24	4T24	2023	2024
Margem EBITDA	**15,4%**	**22,1%**	**17,5%**	**20,1%**	**18,5%**

Sim Cards (Global– MM de un.)



Valid

Eventos Subsequentes

JCP	Aprovado em RCA, o pagamento de JCP no valor de R$1,57/ação, totalizando R$124MM, com pagamento em parcelas, sendo a primeira em 27 de março de 2025.
Elevação Ratings Moody's	No dia 24/02, a agência de classificação de risco de crédito Moody's Local publicou relatório elevando o Rating Corporativo em AA.br e das emissões de Debêntures da companhia em AA+.br .
Empréstimo BNB	Em março, ocorreu a emissão da dívida junto ao Banco do Nordeste, volume de R$ 6,6 milhões, taxa 12,6129% a.a., com prazo de vencimento de 5 anos.

Perguntas & Respostas

Valid

www.ri.valid.com