

Apresentação de Resultados 2021 (B3: VLID3)

10 de Março de 2022
10h00 (BRT) / 8h00 (US ET) / 13h00 (Londres)

Acesso à videoconferência: [clique aqui](#)

Valid

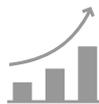
Aviso legal



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



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 nos trimestres 1T20, 2T20, 2T21, 3T21 e 4T21 em suas DFs, conforme descritos abaixo. Todas as linhas impactadas serão mencionadas nesta apresentação normalizadas.

- ✓ No 4T21, estamos reconhecendo no resultado de dezembro o ajuste de R\$ 1,8M, na linha de despesas operacionais, devido ao recebimento de valores passados de um importante cliente do segmento governamental;
- ✓ Em 2021, foram feitos ajustes no total de R\$ 3,5M acima EBITDA e R\$ 18,0M abaixo, enquanto em 2020 tivemos um ajuste de R\$ 86,8M abaixo do EBITDA.

Principais mensagens de 2021

1

EBITDA no 4T21 de R\$100 MM foi o maior de toda a história da Empresa, encerrando o ano com as **maiores Receita** (R\$ 2,2 BI) e **EBITDA** (R\$ 331 MM) anuais.

Lucro Líquido Contábil* de R\$ 59,7 MM em 2021.

2

No segmento de Soluções para Governos (VGS), nosso EBITDA cresceu 184%, atingindo R\$ 126 MM no ano, sendo que **o 4º trimestre apresentou a maior volumetria desde o início de 2020.**

3

Demanda por smartcards segue alavancando a receita de soluções para negócios (VBS), gerando um crescimento deste segmento de **31%** no ano e margem superior a **9%**.

4

Nas soluções digitais (VDS), **ano de 2021 encerra com crescimento de 39% em receitas**, e EBITDA positivo de **R\$ 12 MM.**

5

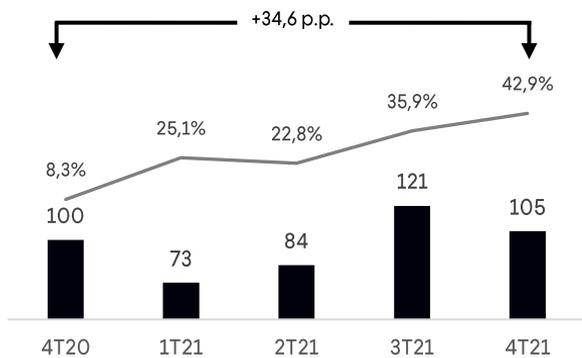
O ano de 2021 foi marcado pela **evolução expressiva das margens de Telco**, devido à **melhora de preços, mix e custos**, aumentando a Receita em **13%** e o EBITDA em **38%**.

6

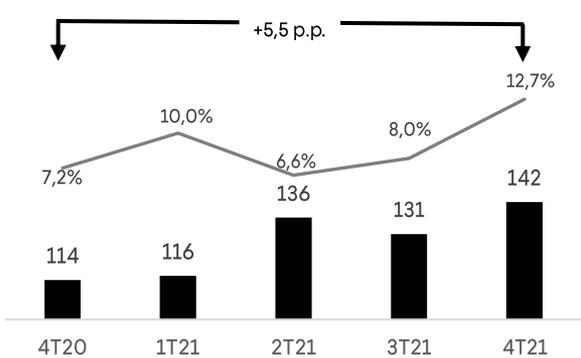
Empresa encerra o ano com endividamento, medido através de **Divida Líquida / EBITDA, em 1,8x**, em função da geração de caixa operacional do período.

Todas as Unidades de Negócio da Valid apresentam uma evolução expressiva de Margem, exceto pelos EUA

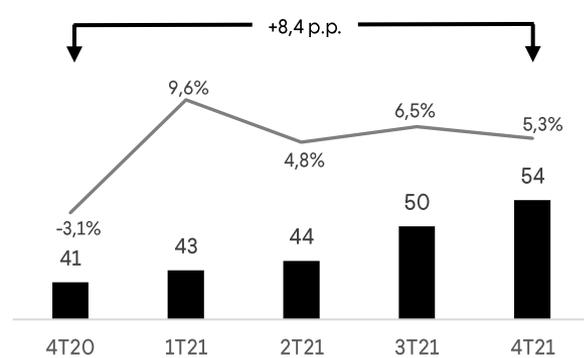
Valid Government Solutions (VGS)



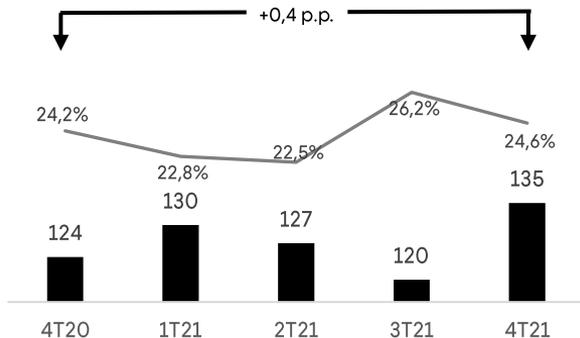
Valid Business Solutions (VBS)



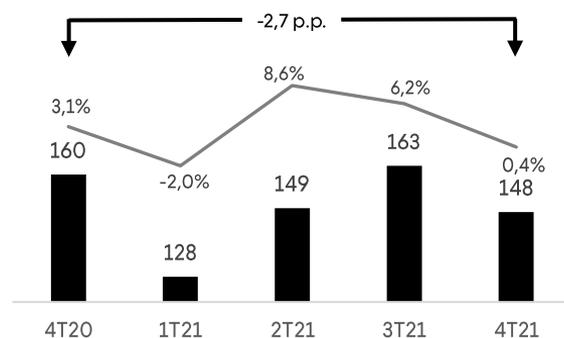
Valid Digital Solutions (VDS)



Telecom



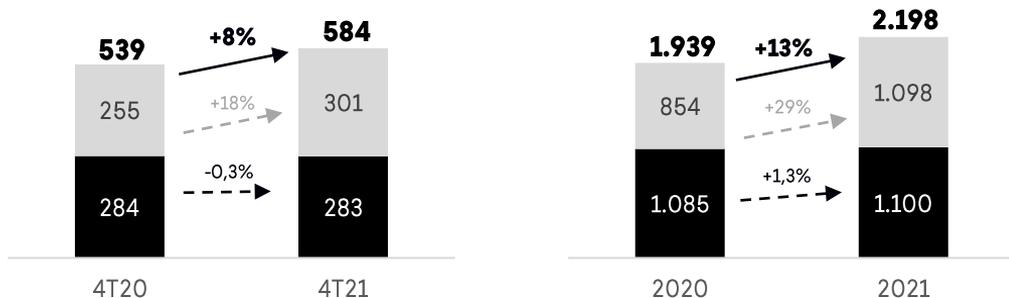
Estados Unidos



■ Receita Líquida — Margem EBITDA

Valid fechou 2021 com as maiores Receita (R\$2,2Bi) e EBITDA (R\$331MM) de sua história. No 4T21 tivemos o Maior EBITDA trimestral pelo segundo período consecutivo

Receita Líquida (R\$ MM)

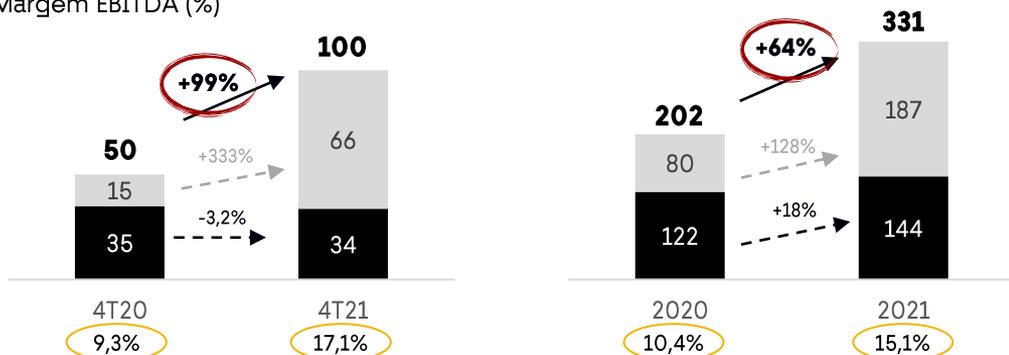


Destaques do ano

- Ganhos de EBITDA, especialmente no Brasil levaram ao aumento expressivo de margem no ano. Margens alcançadas no 4T21 são superiores às do período pré-pandemia
- Emissão de documentos: +38% A/A em 2021
- Produção de smartcards no Brasil: +64% A/A em 2021
- Faturamento do VDS: +39% A/A em 2021 com segmento se consolidado com share de 17% da Receita na América do Sul
- Telco Global: Receita +13% A/A em 2021 com EBITDA crescendo 38% A/A

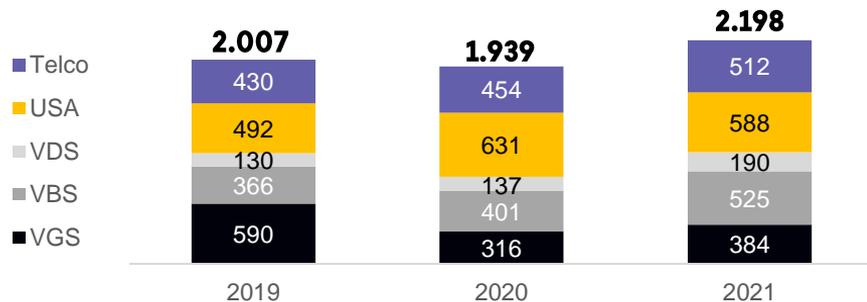
EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)



Com os dados fechados de 2021, fica clara a capacidade da Valid de diversificar suas fontes de receita e de EBITDA

Receita Líquida (R\$ MM)

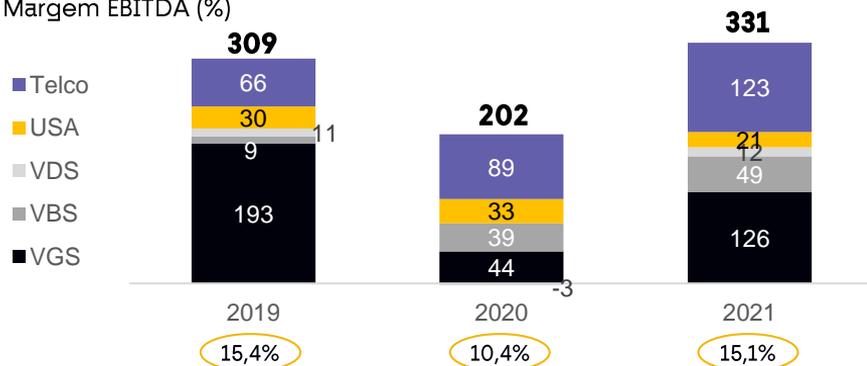


Destaques do ano

- No ano de 2019, antes da pandemia, a vertical de governo representava 29% da Receita e 62% do EBITDA
- No ano de 2021, a vertical de governo representa 17% da Receita e 38% do EBITDA
- Com o passar dos anos houve aumento expressivo das verticais de VBS e Telco
- As iniciativas digitais mostraram aceleração a partir do fim de 2020
- As mudanças dos perfis de Receita e de EBITDA não afetaram a Margem da Valid que fechou 2021 no mesmo patamar que possuía em 2019

EBITDA (R\$ MM)

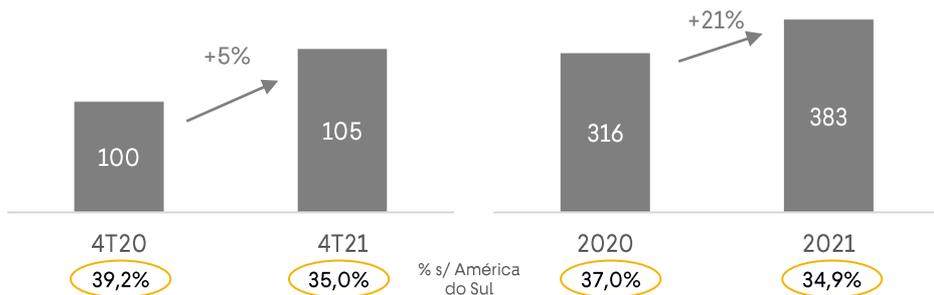
Margem EBITDA (%)



○ Margem EBITDA

VGS: recuperação contínua da emissão de documentos ao longo do ano, com dezembro tendo o maior volume mensal desde o início da pandemia

Receita Líquida (R\$ MM)

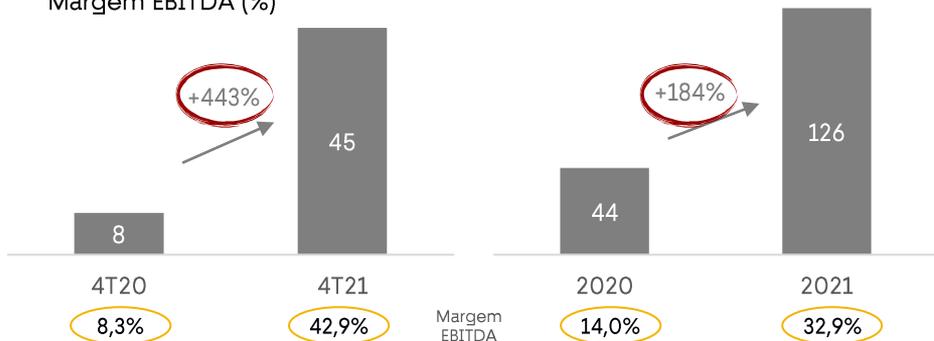


Destaques do ano

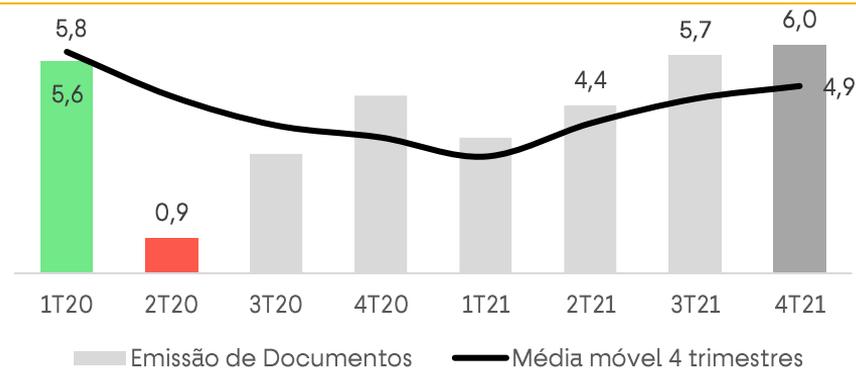
- Volume de emissão de documentos: + 38% YoY
- Aumento de margem EBITDA frente à 2020 (+18,8p.p.), fruto de importantes avanços nas negociações com alguns de nossos principais devedores
- Sucesso na defesa de importantes renovações contratuais e conquista de novas praças de atuação para 2022: MG, PI e ES

EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)

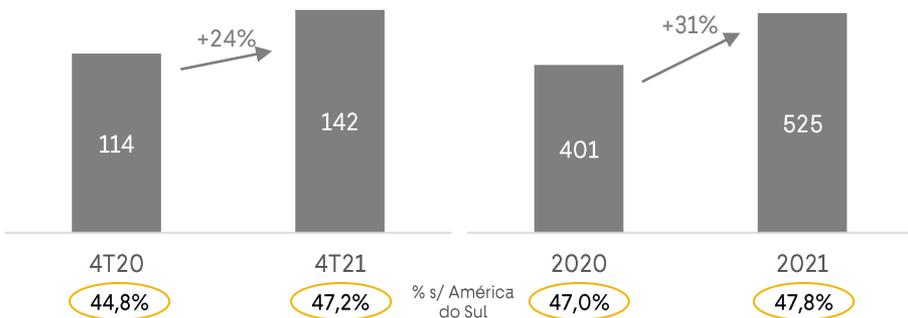


Valid ID - Documentos físicos (BR - MM de un.)



VBS: mais um ano de forte crescimento marcado pela maior demanda por smartcards. De 2018 a 2021, o segmento de VBS cresceu 63%, saindo de R\$ 322MM para R\$ 525MM

Receita Líquida (R\$ MM)

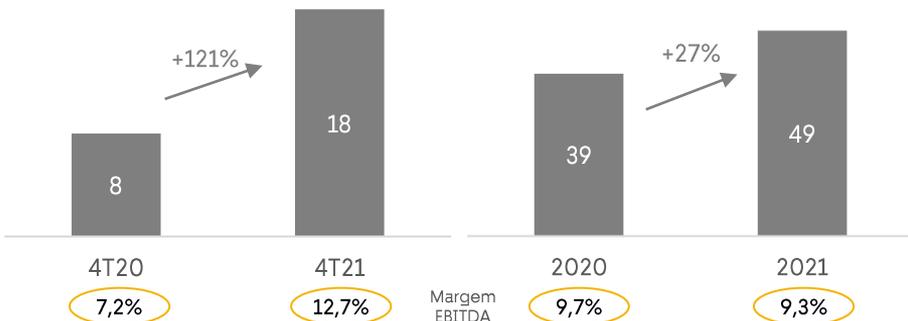


Destaques do ano

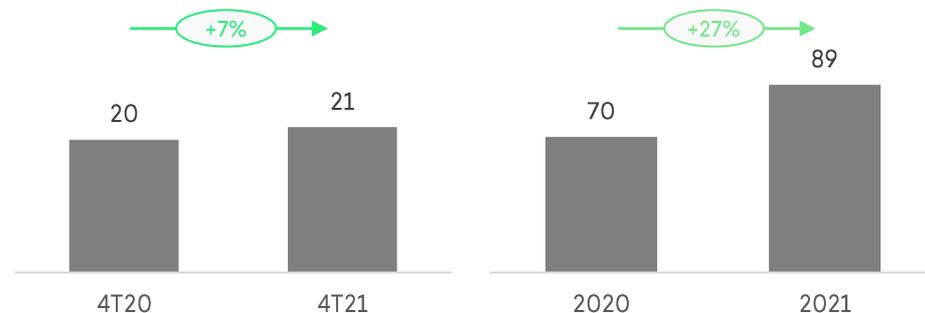
- Principal alavanca para o crescimento do segmento de VBS se deu em função do aumento da demanda por smartcards no Brasil, cujo crescimento foi de 64% YoY.
- Mercado vem passando por intensa demanda, além do efeito do *shortage* de chip, melhorando as condições comerciais.
- Iniciativas de eficiência e fechamento fabril levaram ao atingimento de margens expressivas no 4T21.

EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)

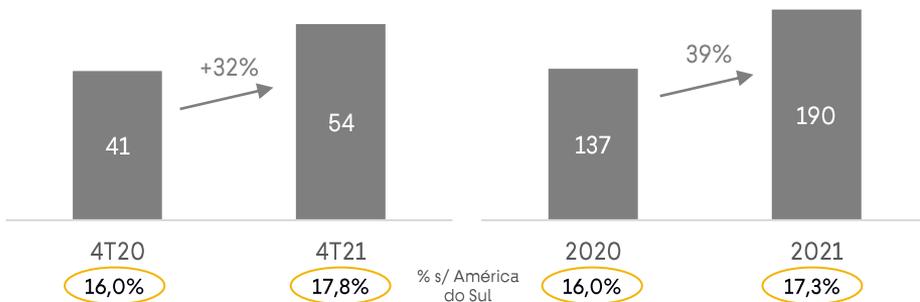


ValidPay - Cartões (BR - MM de un.)



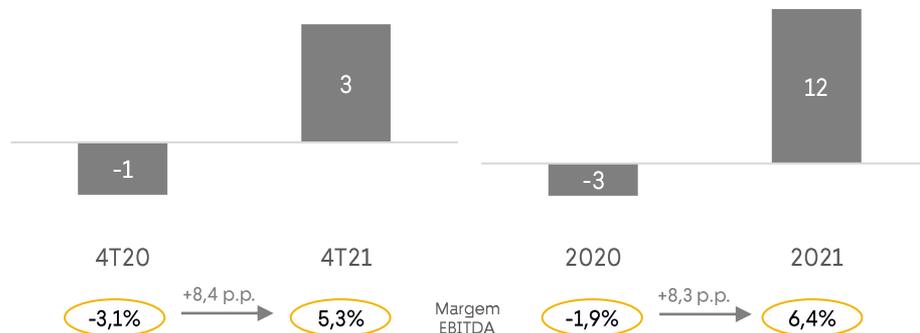
VDS: ano de crescimento expressivo de receitas com margens positivas.

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

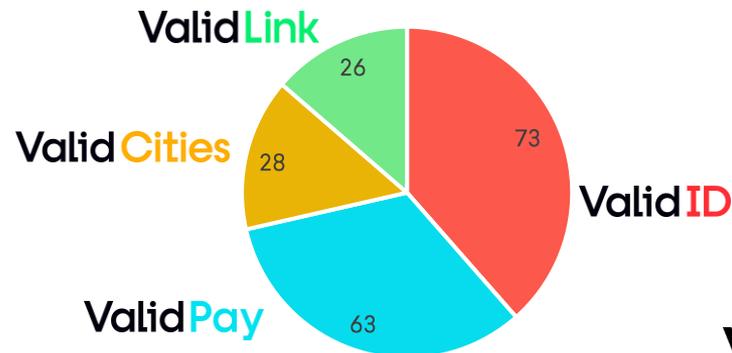
Margem EBITDA (%)



Destaques do ano

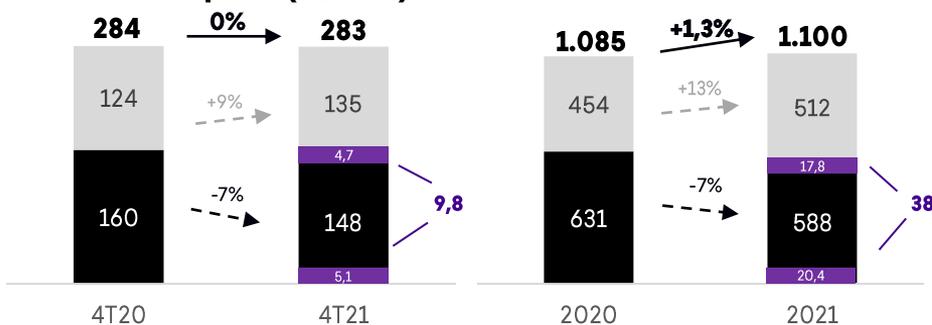
- Várias frentes de negócios apresentaram crescimento expressivo em 2021
 - Em ID, certificação digital aumentou as vendas em 18%, assim como importantes contratos no Valid Hub foram fechados
 - Na ValidPay, destaque para a frente de soluções para bancos e fintechs, com aumento de 92%, bem como o crescimento expressivo nas entregas da Colômbia
 - Em Cities, o crescimento de receitas supera os 134%
 - Na ValidLink a frente de rastreabilidade água, obteve um crescimento de 22%

Breakdown – Receitas Digitais 2021 (R\$ MM)



Internacional: Evolução expressiva das margens de Telco Global. Nos Estados Unidos, retração no segmento de cartões, com venda de ativos para buscar maior eficiência

Receita Líquida (R\$ MM)

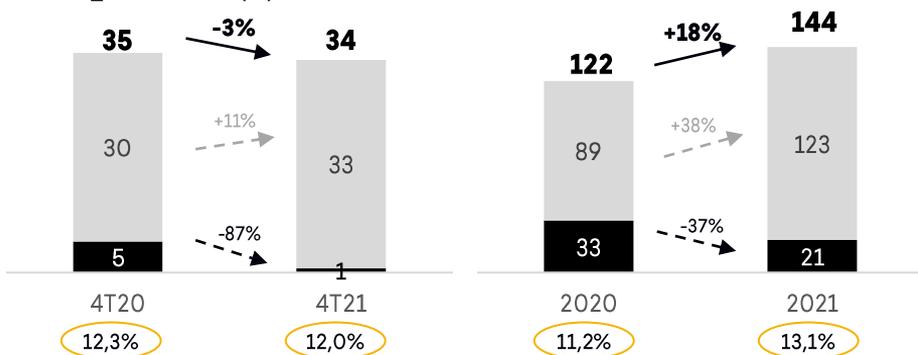


Destaques do ano

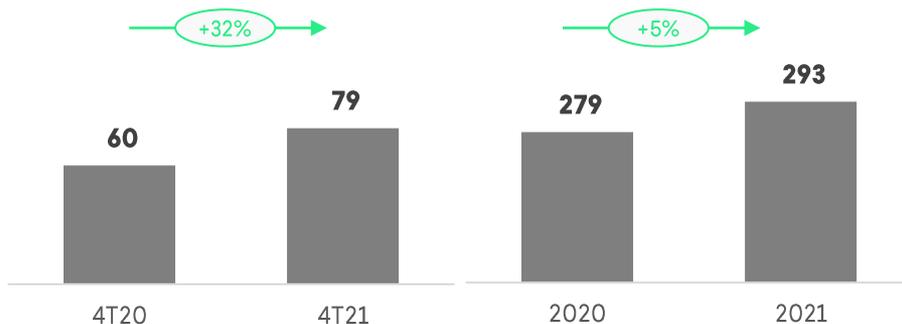
- Telco Global: Receita em USD 8,8% no 4T21 e +12,7% A/A, mesmo com volume menor vs. 2020.
- Dinâmica positiva de preço, mix e custos, somado a algumas iniciativas de eficiência, o que levou ao aumento de EBITDA em Telco de 38% YoY vs. aumento de Receita de 13%YoY.
- Vendas nos USA ainda prejudicadas por efeitos da pandemia que afetou principalmente o segmento de cartões. Vendemos a fábrica de Montrose para buscar maior eficiência.

EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)

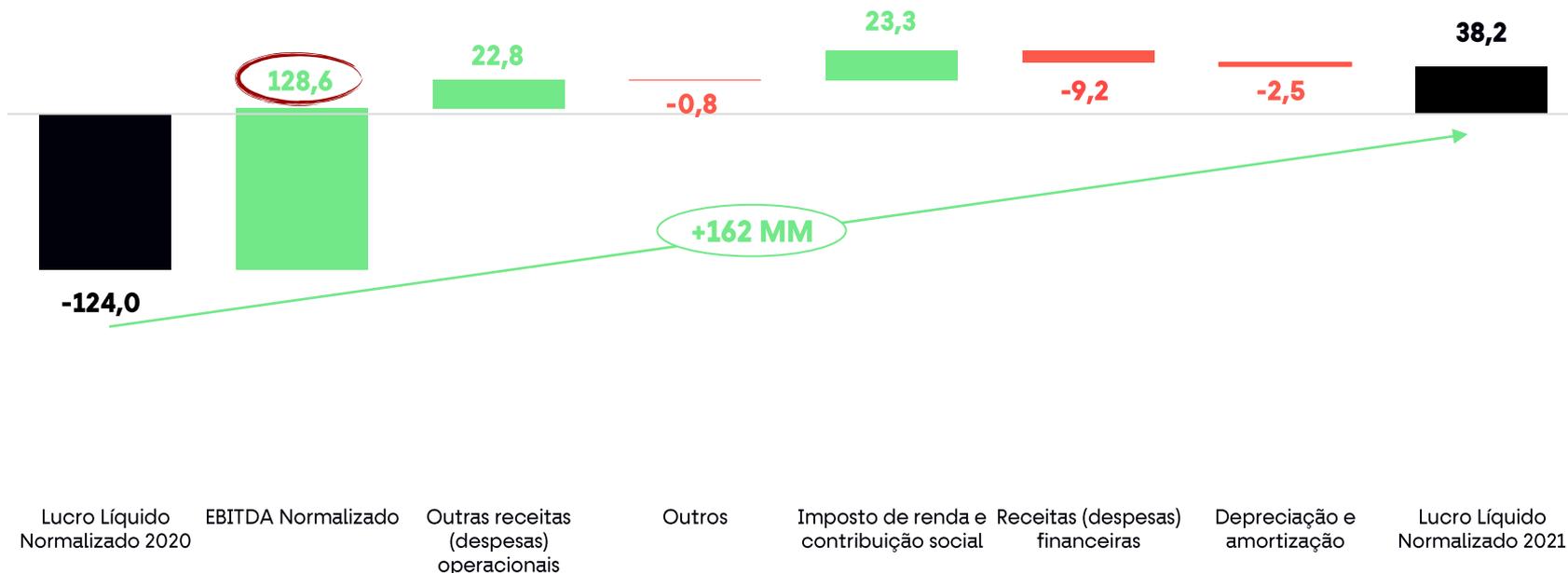


ValidLink - SIM Cards (Global - MM de un.)



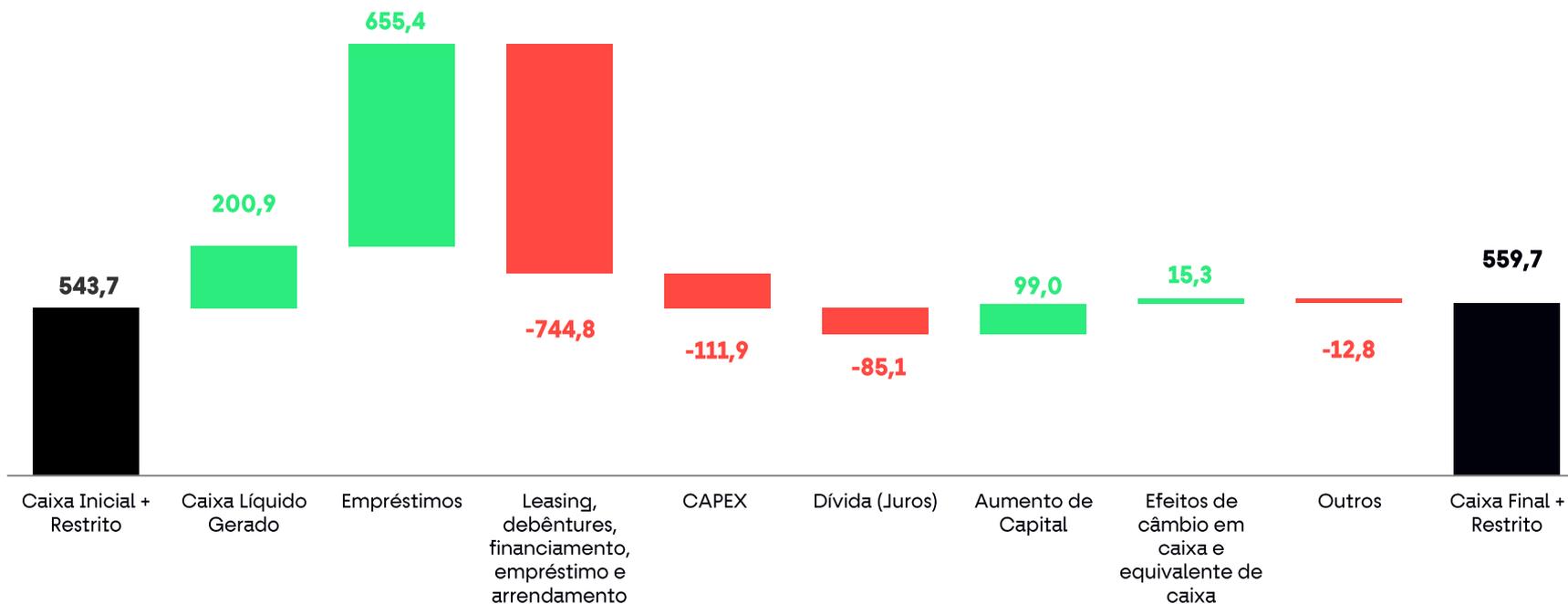
Lucro Líquido Normalizado de 2021 apresentou um aumento de R\$ 162 MM em relação ao ano de 2020, sendo o principal destaque o maior resultado operacional. No 4T21 a Valid apresentou um Lucro Líquido Normalizado de R\$ 28 MM

R\$ MM



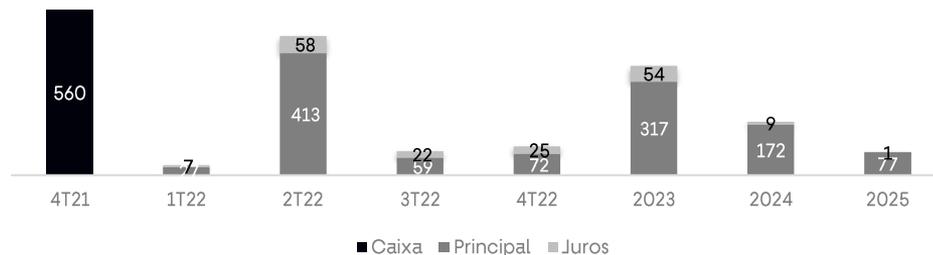
FC 2021: readequação na estrutura de capital impactou as movimentações de caixa, especialmente no 1S21. No 4T21, obtivemos Geração de Caixa Operacional de R\$ 132 MM e no ano de R\$ 201 MM

R\$ MM



Endividamento: forte redução do índice de alavancagem em função da geração de caixa operacional. Empresa está trabalhando no alongamento dos vencimentos de 2022 e 2023

Cronograma de Amortização Atual - Trimestral (R\$ MM)



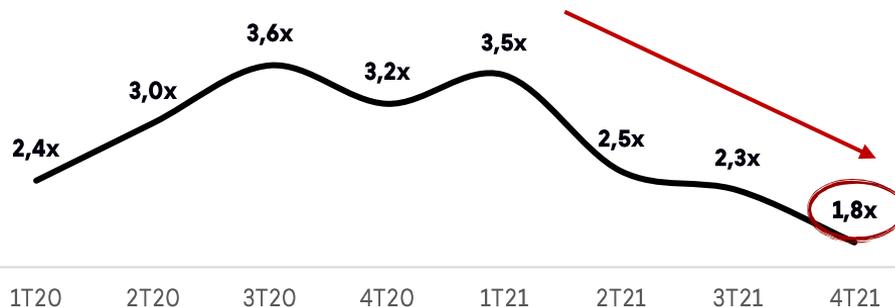
Valores de 31 Dez/21

R\$ 1.156MM
Dívida Bruta

R\$ 596MM
Dívida Líquida

77%
Da dívida em BRL

Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA 12M)



Eventos subsequentes

Pagamento de JCP em 31/01/2022

- Valor pago: R\$ 23.145.000

Alongamento das Dividas

- HSBC (USA): USD 15MM – 3 anos
- BTG (BR): BRL R\$33MM – 3 anos

Data AGOE: 20/04/2022

Novo Programa de Recompra

- Recompra de até 2MM ações
- Até 31/12/2021 foram recompradas 839.300 ações (42% do total)
- Até o fechamento de fev/22 o volume de recompras foi de 1.635.400 ações (82% do total)

Exercício do Bônus de Subscrição

- 1º vencimento: mar/22
- 2º vencimento: set/22

Decreto 10.977 – Novo RG

Físico E Digital

- **Papel** de Segurança, **Policarbonato** + **RG Digital**
- Mod Físico com informações essenciais.
- Modelo Digital com informações ampliadas (tipo sanguíneo, doador de órgãos e obs. saúde)
- RG Digital emitido após entrega documento físico e disponível no app Gov.Br e app's dos II's de cada UF, ambos com validador dinâmico de autenticidade.
- NOME SOCIAL

CPF nro chave

- CPF como chave primária,
- Databases Interoperáveis
- Emissão em UF distinta da 1ª emissão passa a ser uma 2ª via.
- Nacional, Padrão Internacional, mais segurança, menos fraude.
- SIC, Serviço de Informação do Cidadão
- CEFIC, Camara Executiva Federal de Identificação do Cidadão
- Database múltiplo e interoperável.

Prazo Validade

- Estabelece prazos de validade da nova Carteira de Identidade de
=> 5 anos - até 12 anos
=> 10 anos - entre 12 e 59 anos
- Adesão de todas as UF's até 05 de março de 2023.
- Os documentos emitidos no modelo antigo ficam válidos pelo prazo de 10 anos.
- Em 10 anos haverá somente a versão em Policarbonato do RG físico (versão em papel acaba até máximo 01/03/32).

Principais mensagens do 2021



ENTREGAS

- Maiores Receita e EBITDA anuais da história da Valid
- Destaque das margens operacionais no 4º trimestre
- Balanceamento de Receita e EBITDA entre regiões e entre verticais
- Decreto Novo RG como mudança regulatória favorável em nossa principal vertical de negócios



ESTRUTURA DE CAPITAL

- Redução expressiva da alavancagem em função da retomada operacional
- Posição confortável de Caixa ao término de 2021
- Retomada do pagamento de JCP

Valid

TRANSFORMAÇÃO CULTURAL

- Mudança da Identidade Visual e Redefinição dos Valores
- Novas Diretorias de Gente & Cultura e de Governança & Compliance
- Atração de novos talentos + retenção de bons talentos que conhecem a Valid
- Retomada do Programa de SOP com a participação expressiva dos gerentes

Valid

Ivan Murias
CEO

Renato Tyszler
CFO e IRO

Olavo Vaz
Head de Finanças Corporativas

Julia Araujo
Especialista de M&A e RI

Bruno Teixeira
Analista de RI

Felipe Dias
Estagiário de RI

Relações com Investidores

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



Acesse nosso site!

Perguntas e Respostas

Obrigado por participar!