

2T22

Apresentação de Resultados (B3: VLID3)

10 de Agosto de 2022
10h00 (BRT) / 9h00 (US ET) /
14h00 (Londres)

Acesso à
videoconferência:
[clique aqui](#)

Valid



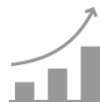
Aviso legal



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.

Principais mensagens do 2T22

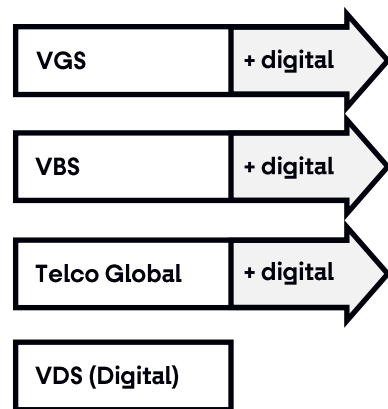
- 1.** Maior Receita Trimestral superando os R\$600MM.¹
Aumento expressivo do EBITDA, alcançando, **pelo 4º trimestre consecutivo, o recorde deste indicador (R\$138 MM), com 23% de Margem.**¹
- ValidID**
2. Suportado por mais um trimestre de alta volumetria na emissão de documentos, **o segmento de ID teve crescimento de 27% em Receita e 200% em EBITDA vs o 2T21.**
- ValidPay**
3. O segmento apresentou **crescimento de Receita de 7,1% no 2T22 vs o 2T21 e, por mais um trimestre, a margem ficou acima dos 2 dígitos**, fruto dos esforços contínuos de melhoria operacional.
- ValidMobile**
4. O trimestre encerrou com crescimento de **17% em receitas e 12% em EBITDA vs 2T21**, novamente em função de dinâmicas favoráveis que tem beneficiado as vendas com **maior ticket médio.**
- 5.** Management continua seus esforços de otimização das linhas de negócio, tendo celebrado junto à G&D a **Venda dos ativos dos Estados Unidos (ID e Pay)**, cujos recursos ajudarão no processo de melhoria de Estrutura de Capital.
- 6.** Sucesso no processo de alongamento de dívidas + **EBITDA LTM¹ superando os R\$440MM levaram o indicador de DL/EBITDA¹ para 1,2x**, menor patamar desde 2014.

¹ Dados incluem os números advindos dos ativos americanos envolvidos no processo de venda.

Iniciativas Digitais passam a ser incorporadas nas unidades de negócio, sendo tratadas como um meio para as soluções e não mais como uma vertical segregada

Valid
Até 2021

Valid
2022



Receita
6M22
(R\$ MM)

EBITDA
6M22
(R\$ MM)

280 / 31%	84 / 39%
320 / 35%	54 / 25%
305 / 34%	81 / 37%

R\$ 905MM

R\$ 219MM

Produtos por Unidade de Negócio:

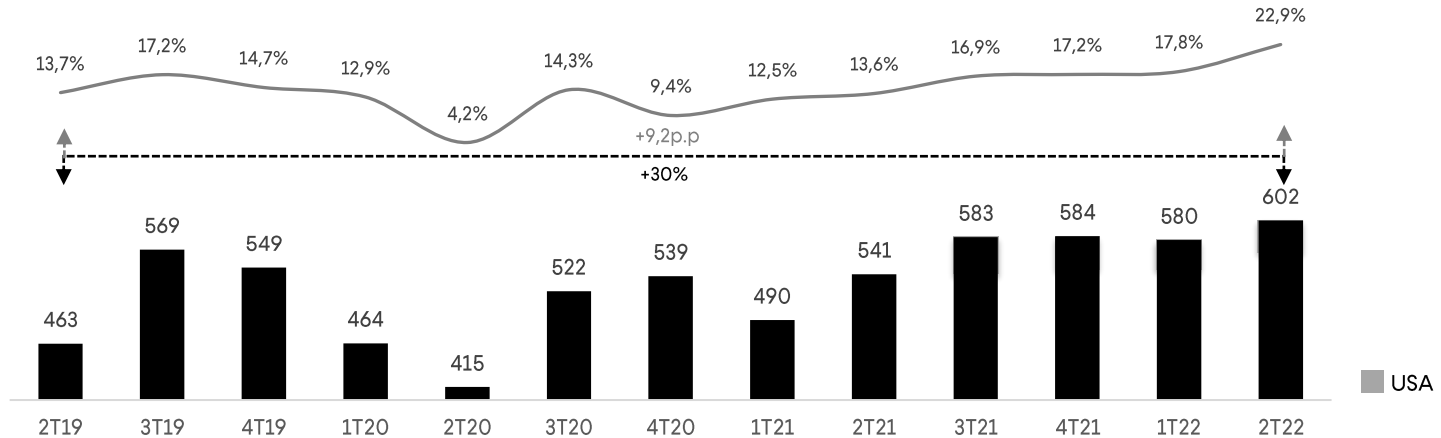
- ID: Documentos (CNH/ID), Certificadora, Impressos de Segurança, Valid Hub, Rastreamento e Smart Cities;
- Pay: Cartões, Estacionamento Digital, Soluções de Meios de Pagamentos, Fatura Digital;
- Mobile: SIM Card, E-SIM e Soluções de Telecom.

Em função da venda dos ativos de ID e Pay nos USA à Giesecke+Devrient (G&D), conforme Comunicado do dia 30/06/22, não apresentaremos os resultados individualizados desta vertical.

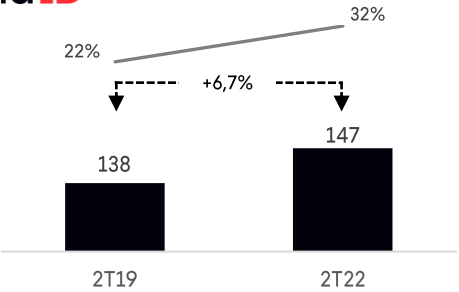
No 1º semestre de 2022, estes ativos responderam por R\$ 261MM em Receita e R\$ 22MM em EBITDA.

Crescimento de Receita e Margens ao longo dos últimos anos em todos os segmentos

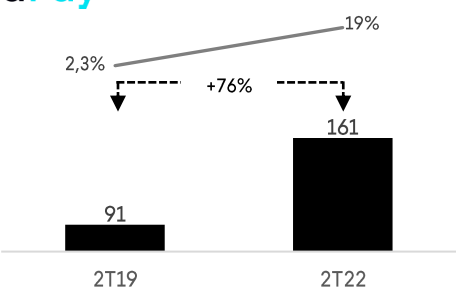
Valid Consolidado



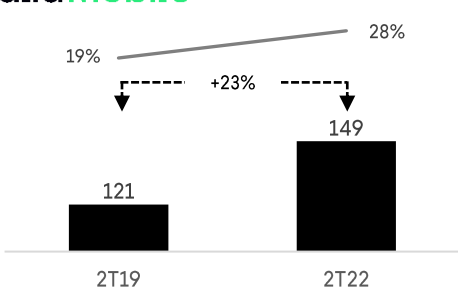
ValidID



ValidPay



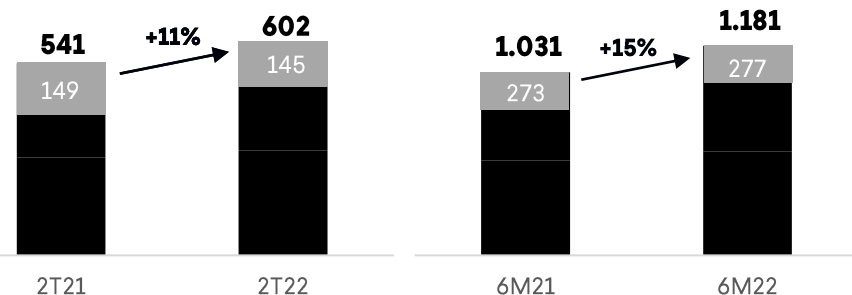
ValidMobile



■ Receita Líquida — Margem EBITDA

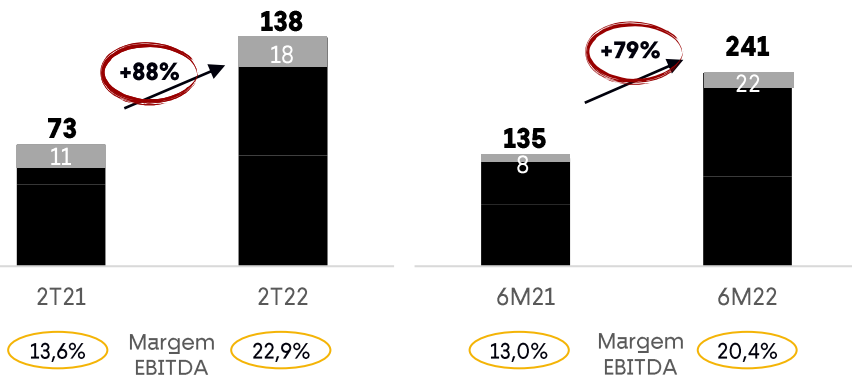
2T22 marcado por recorde de Receita e, pelo 4º trimestre consecutivo, o Maior EBITDA da Empresa, com todos os segmentos contribuindo positivamente

Receita Líquida (R\$ MM)¹



EBITDA (R\$ MM)¹

Margem EBITDA (%)



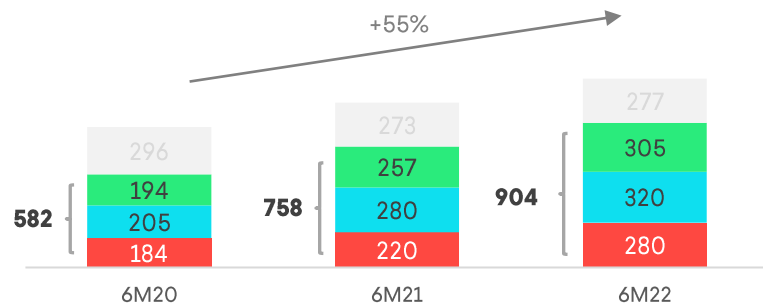
Destaques

- **ID:** Emissão de documentos atingiu 6,3 MM no trimestre e 12,1 MM no 6M22 (+52% A/A).
- **Pay:** Margem expressiva no 6M22 (16,8%), em função da venda de cartões de maior valor agregado, com melhoria de mix e eficiência de custos. Destaque para a Argentina que vem postando resultados fortes em 2022 após dois anos de resultados fracos (2020 e 2021).
- **Mobile:** Aumento da Receita em +18% A/A no 6M22 e de EBITDA em 20%.
- Ganhos de EBITDA no semestre em todas as frentes de atuação, levaram a Valid a postar margem de 22,9% no trimestre, superior àquelas do período pré-pandemia.
- EBITDA LTM supera os R\$ 440 milhões, incremento de 70% quando comparado ao 6M21 LTM.

¹ Na visão Consolidada, consideramos os resultados dos ativos dos USA, que foram vendidos à G+D para auxiliar na base comparativa.

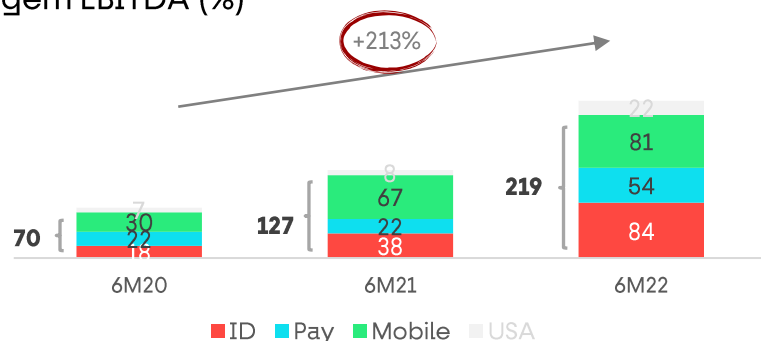
Aumento do equilíbrio entre as verticais de negócio

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)



■ ID ■ Pay ■ Mobile ■ USA

Margem EBITDA

12,0%

16,6%

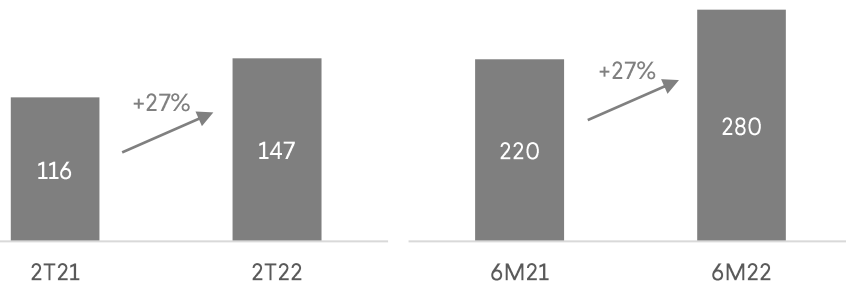
24,2%

Destaques

- Sem considerar os ativos USA que foram vendidos à G&D, que possuíam representatividade de Receita mas pouca relevância em termos de EBITDA e geração de caixa, cada segmento de negócio representou no 6M22 cerca de 1/3 do faturamento.
- Receita nos 6M22 cresceu 55% em relação ao 6M20, e para o EBITDA, este indicador mais do que triplicou.
- Margem EBITDA alcançada pela Valid, sem os ativos USA, aumentou cerca de 4p.p. no 6M22 saindo de 20,4% para 24,2%.
- 6M20 e 6M21 foram impactados pela primeira e segunda onda da pandemia.
- Mobile ganhando maior representatividade nos últimos anos, devido ao avanço do 5G e melhores dinâmicas de sourcing de chips, mix de produto e alocação mais eficiente entre as diferentes geografias.

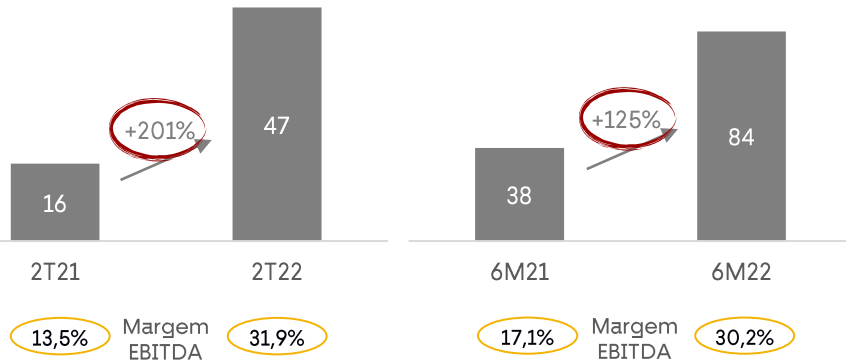
ValidID: Emissão de documentos teve maior volumetria dos últimos 15 trimestres

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

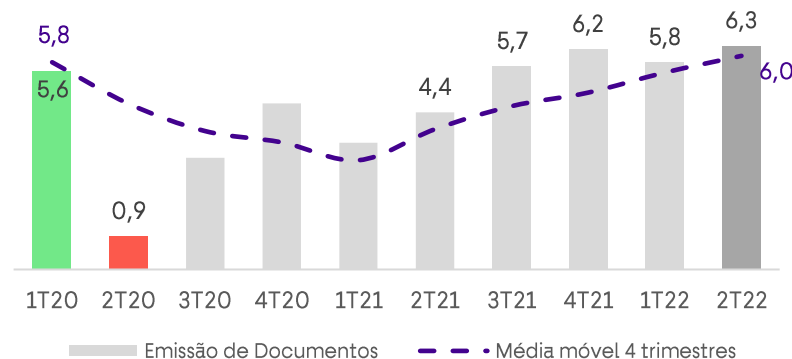
Margem EBITDA (%)



Destaques

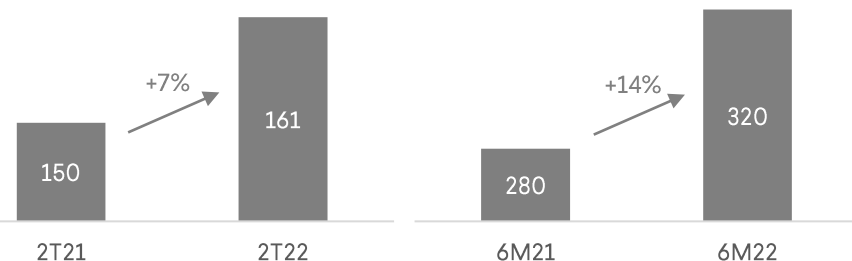
- Volume de emissão de documentos: +52% A/A no 6M22, com destaque para o início da operação em MG.
- Valid Hub triplica o seu faturamento A/A no 6M22.
- Aumento de +18,3p.p. na margem EBITDA frente ao 2T21 que ainda sofria impactos da pandemia.

Documentos físicos (BR - MM de un.)



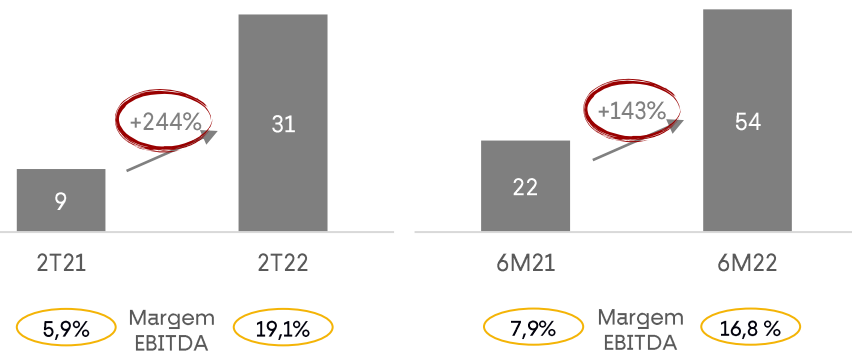
ValidPay: Aumento expressivo de margens em função de melhor mix e vendas na Argentina

Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

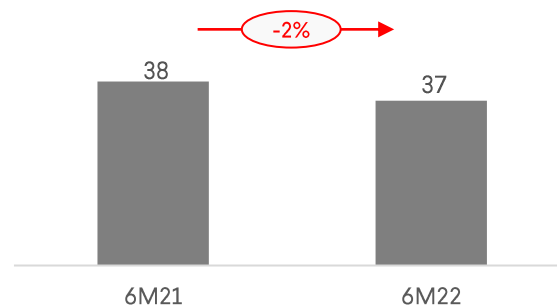
Margem EBITDA (%)



Destaques

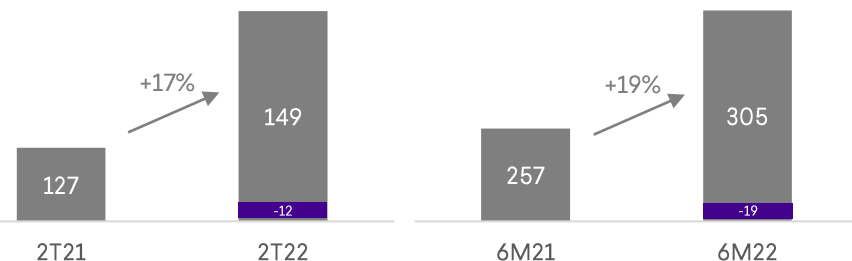
- Apesar da redução da volumetria de cartões (Selic + maior CAC + maior inadimplência rede bancária), aumento da venda e da Margem EBITDA (+8,9 p.p A/A)
- Principais alavancas de crescimento de vendas se deram em função de cartões de maior valor agregado, bem como fortes vendas na Argentina.
- Valid obteve redução do custo variável nas principais linhas de negócio, fruto das iniciativas de melhoria operacional que vem sendo implementadas ao longo dos últimos 18 meses.

Smart Cards (BR e ARG - MM de un.)



ValidMobile: Mais um trimestre de destaque tanto em Receita quanto em EBITDA

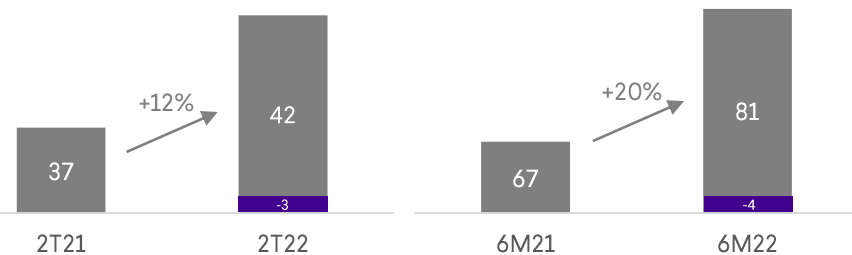
Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA (R\$ MM)

Margem EBITDA (%)

■ Impacto Cambial



29,5%

Margem
EBITDA

28,2%

26,1%

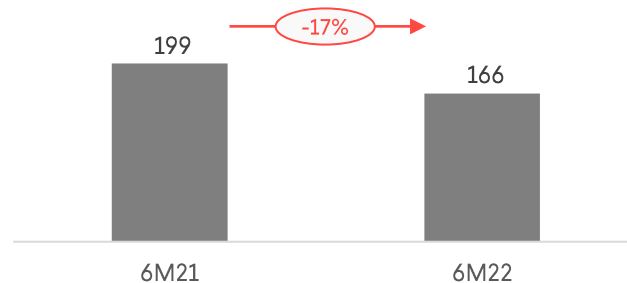
Margem
EBITDA

26,4%

Destaques

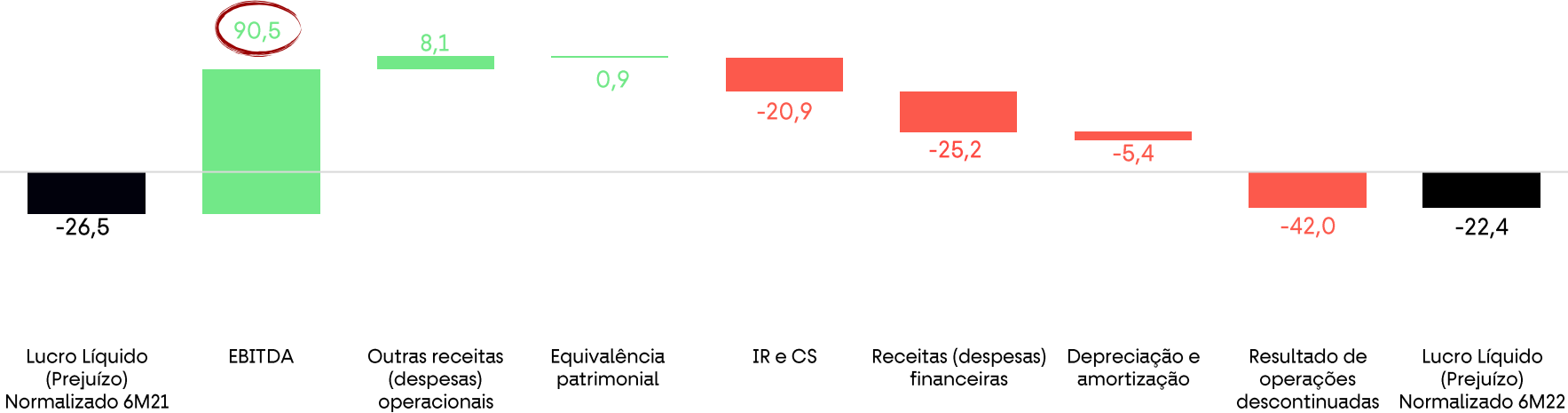
- Aumento de +17% na receita A/A, devido à melhoria no mix de produto e alocação mais eficiente entre as diferentes geografias, apesar da redução de volumetria no trimestre e no ano.
- Vertical tem mantido margens no range de 20%-30% por 8 trimestres consecutivos.

SIM Cards (Global - MM de un.)



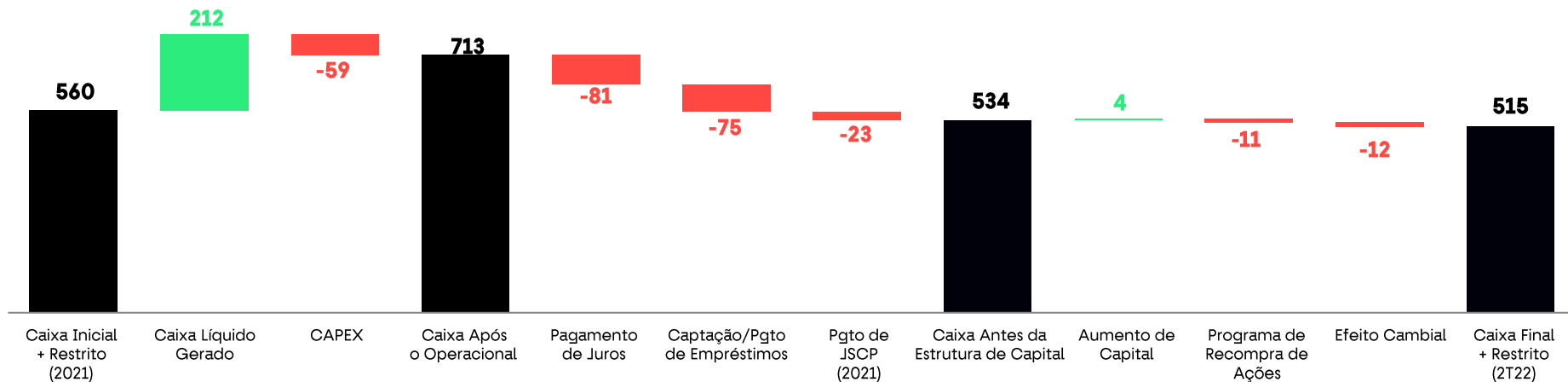
A última linha foi impactada: i) pela venda dos ativos dos EUA e ii) pela valorização do real, que impactou a linha de mútuos intercompany. Porém, estes eventos não tiveram efeito caixa e a Companhia apresentou forte crescimento do EBITDA vs. os 6M21

R\$ MM



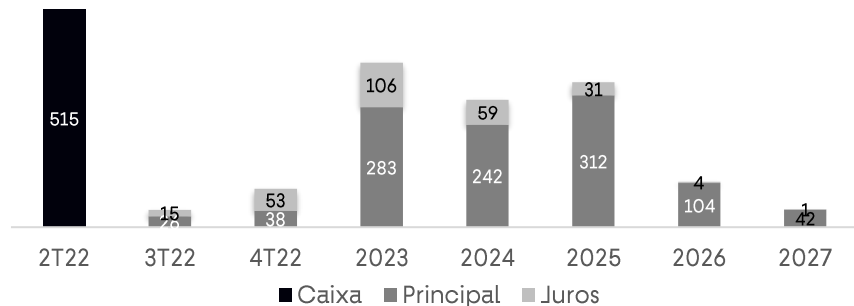
FC 6M22: Obtivemos Geração de Caixa Operacional de R\$ 212 MM vs **R\$ -35 MM** no 6M21. Ao longo de 2022, reduzimos o endividamento e realizamos o pagamento de JCP

R\$ MM

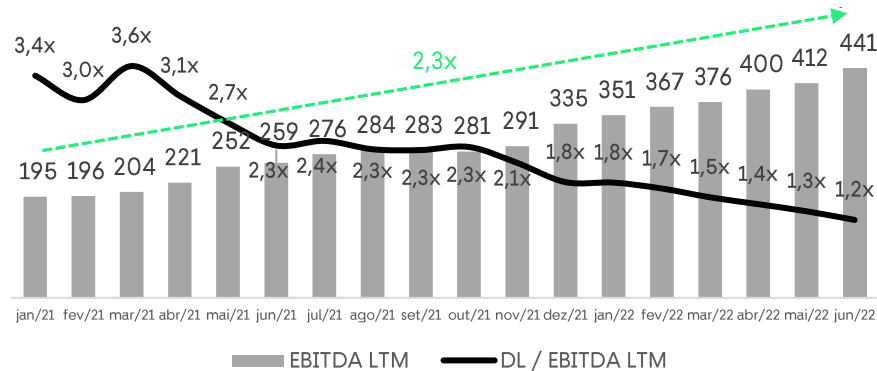


Liquidez: alongamento das principais dívidas com redução de spread e aumento de prazo médio. Alavancagem em 1,2x EBITDA no 2T22, menor índice desde 2014

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



Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA 12M)¹



Destaques

- Foco do management no equilíbrio da estrutura de capital da companhia, concluindo o calendário de reperfilamentos das principais dívidas que tinham vencimento para 2T22.
- Demanda de 1,6x (R\$400MM) para a 9ª emissão de Debêntures (R\$250MM)
- Dívida Bruta de R\$ 1.052 MM, apresentando redução de R\$104MM desde dez/21 (-9%).
- Dívida Líquida de R\$ 537 MM, sendo ~80% em moeda nacional.
- Potenciais eventos de liquidez (closing dos USA + Aumento de Capital sem set/22) levarão à redução ainda maior da alavancagem até o fim de 2022, podendo reduzir significativamente o serviço da dívida contribuindo para uma melhor dinâmica de *earnings per share*.

¹ **Dados do EBITDA incluem ativos dos USA.**

Eventos subsequentes

Nova Dívida

- Banco do Brasil (Brasil):
R\$ 30 MM – 4 anos

Exercício do Bônus de Subscrição

- 2º vencimento: 05/09/2022
- Possibilidade de Aumento de
Capital de até R\$110MM

Desinvestimentos & Novas Oportunidades

EUA: Racional do Desinvestimento

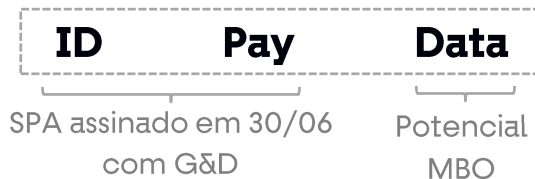
O desinvestimento faz parte da revisão do portfólio iniciada em 2020, que também incluiu:

- Fechamento e venda das plantas operacionais no Rio de Janeiro e São Bernardo do Campo;
- Venda da fábrica de Montrose nos EUA;
- Descontinuidade de algumas unidades de negócios que apresentavam baixo retorno.

Baixa “Ability to Win” no mercado mais competitivo do mundo

- Market share estável nos últimos anos;
- ID: Presença em apenas dois estados (carteira de motorista);
- Pay: Participação de mercado de ~14% (dados de 2019);
- Data: Presença pequena. Vendas representam ~ 5% do Total USA
- Menor ROIC dentro da operação e portfólio Valid
- Cenário ideal para um estratégico explorar melhor o ativo (G&D)

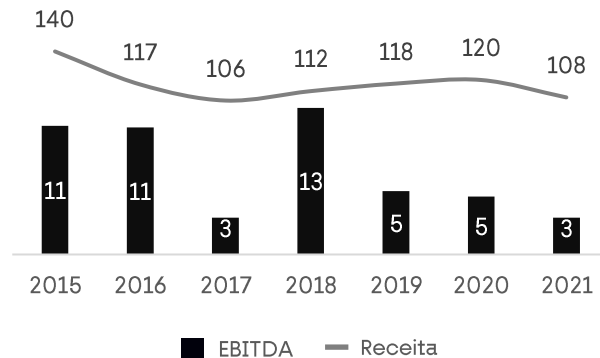
Estados Unidos



Telecom

ValidMobile

Receita e EBITDA (USD MM)



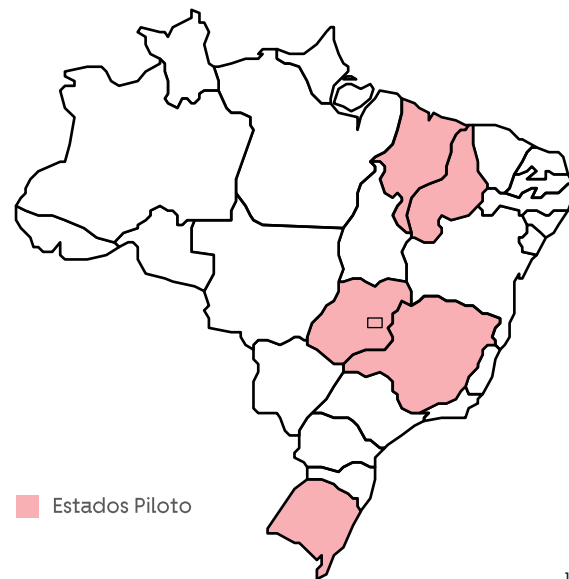
ValidID: Valid está desenvolvendo junto com 5 Estados + DF o projeto piloto de emissão do novo RG, tendo emitido os primeiros documentos no RS

- Valid iniciou o projeto piloto com 5 Estados brasileiros + DF. Os estados que estão participando são: RS, GO, MG, PI, MA e DF.
- O prazo estimado para iniciar a produção nestes estados é final de outubro de 2022.
- Rio Grande do Sul foi o primeiro estado a emitir o novo RG no final de julho.
- Os documentos emitidos passam a ter prazo de validade: 5 anos (até 12 anos) e 10 anos (entre 12 e 59 anos), e sem validade (acima de 60 anos).
- A escolha da emissão em policarbonato ou papel fica a critério do solicitante.

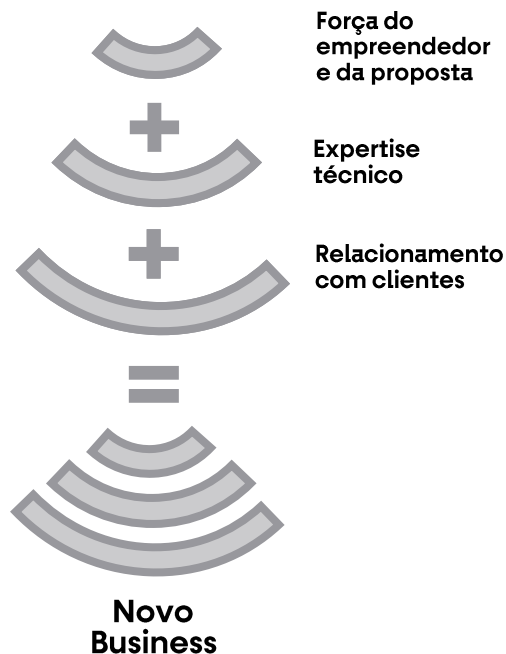
RIO GRANDE DO SUL 

Carteira de Identidade Nacional: novo RG começa a ser emitido no RS nesta terça; saiba quem pode fazer

Em Porto Alegre, as emissões atualizadas começam no Posto de Identificação do Instituto-Geral de Perícias (IGP), de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h.



Valid Ventures: Valid lança iniciativa de Corporate Venture Capital em que buscará investimentos em negócios e tecnologias relacionadas ao core da empresa



- Anunciamos, em 30/06/22, o lançamento do Valid Ventures, braço de investimentos em Corporate Venture Capital;
- A aquisição de parcela minoritária na IDTech Vsoft é o primeiro investimento do Valid Ventures;
- A Vsoft atua no segmento digital, prestando serviços tecnológicos com soluções de certificação e identificação de pessoas no mercado de trânsito, sistemas de biometria e sistemas de identidade digital;
- O investimento traz a possibilidade de complementarmos a nossa atuação geográfica no país, bem como garantir a ampliação do portfólio de produtos e de tecnologia.

Principais mensagens do 2T22



ENTREGAS

- Maior EBITDA trimestral da história da Valid
- Destaque para evolução da margem operacional, atingindo ~23% no 2T22
- 4º trimestre consecutivo de recorde + consistência na entrega de resultados

ESTRUTURA DE CAPITAL

- Redução expressiva da alavancagem
- Reperfilamento da dívida, com alongamento de prazo e redução de taxa
- Evento de liquidez (EUA) + possibilidade exercício bônus subscrição = redução ainda mais expressiva
Dívida Líquida
- Estrutura Capital almejada = melhor navegação contexto Selic @13,75% + menor despesa financeira + maior EPS

Valid

Ivan Murias
CEO

Renato Tyszler
CFO e IRO

Olavo Vaz
Head de Finanças Corporativas

Julia Araujo
Supervisora de Fin. Corporativas e RI

Paulo Vitor Lima
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!