

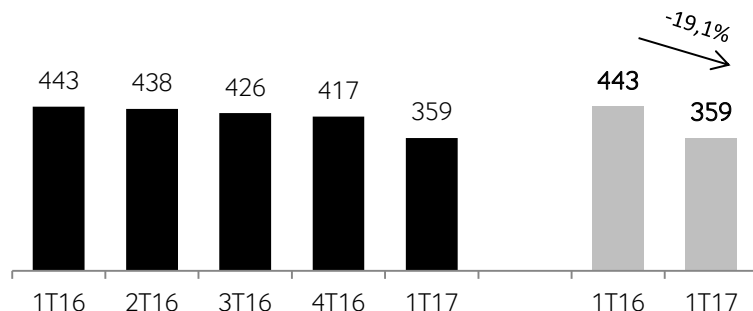


TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 1T17

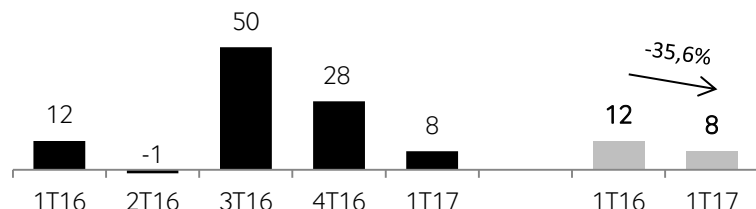
VALID

Resultados Financeiros Consolidados

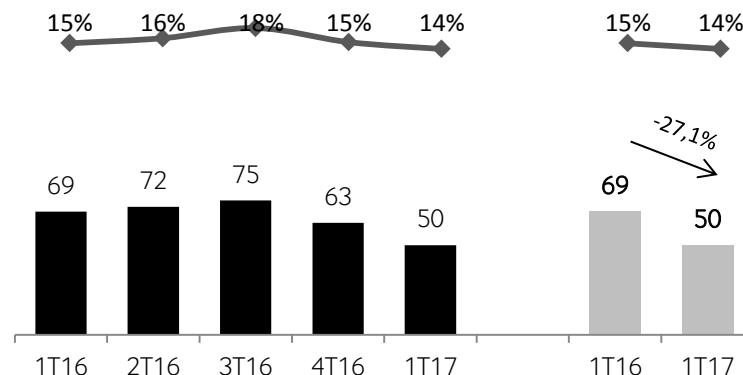
Receita Líquida (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



\\ Receita Líquida do grupo totalizou R\$ 359 milhões, redução de -19,1% em relação ao 1T16;

\\ Receita Líquida do Brasil cresceu 5,2%, principalmente devido à excelente performance da divisão de ID;

\\ Receita das operações no exterior totalizou USD 43,7 milhões, 26,1% inferior ao 1T16;

\\ EBITDA¹ totalizou R\$ 50,4 milhões, uma queda de 27,1% quando comparado ao mesmo período em 2016;

\\ Lucro Líquido impactado por:

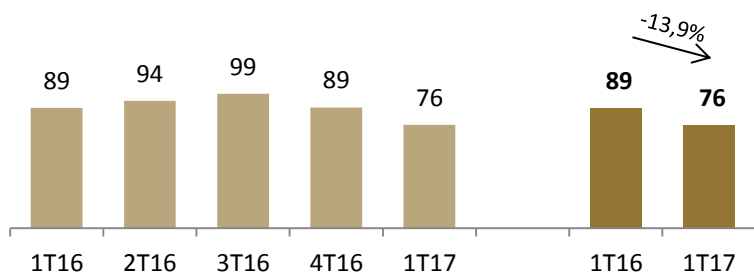
- Custo com consolidação de plantas
- Gastos com consultoria com foco em melhoria de processos
- Amortização de ágio aquisição Fundamenture

EBITDA ajustado, para maiores detalhes, vide página 2 do Release de Resultados.
² Margem EBITDA Ajustada sem considerar a equivalência patrimonial da Multidisplay.

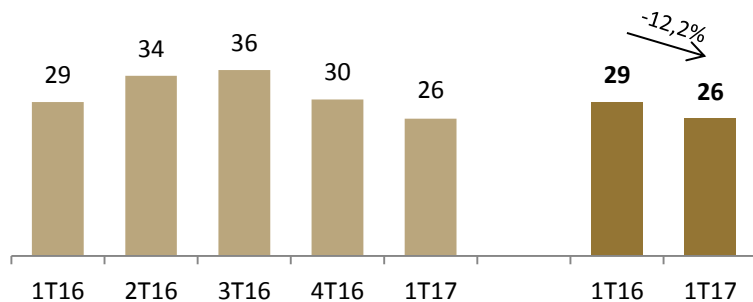
MEIOS DE PAGAMENTO | LATAM

Resultado da Divisão, excluindo USA

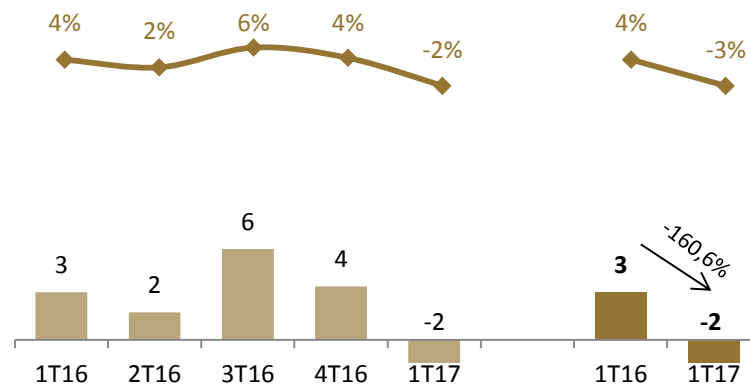
Receita Líquida (R\$ milhões)



Volumes (milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



\\ Receita Líquida de R\$ 76,3 milhões no 1T17, 13,9% menor que no 1T16;

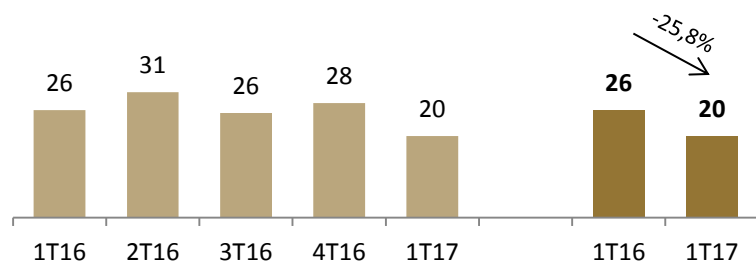
\\ EBITDA de R\$ -2,0 milhões no 1T17, explicado, principalmente, pela redução nos volumes de 12,2% quando comparado ao 1T16;

\\ Finalizado no 1T17 a consolidação da produção de cartões plásticos em uma única planta.

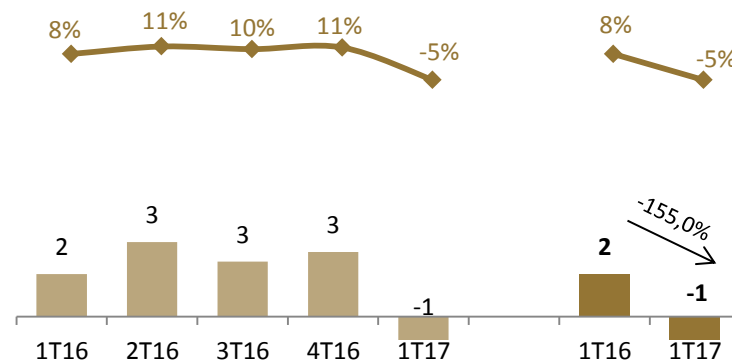
¹ EBITDA ajustado, para maiores detalhes, vide página 2 do Release de Resultados.

MEIOS DE PAGAMENTO | USA

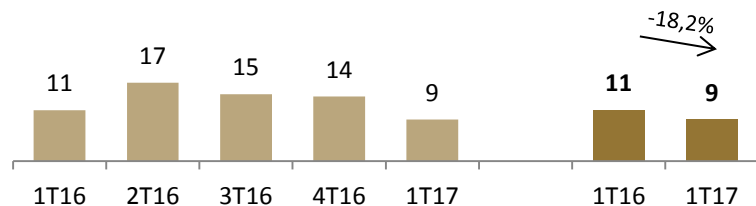
Receita Líquida (USD milhões)



EBITDA (USD milhões)



Volumes EMV (milhões)



\\ Receita Líquida 25,8% inferior ao 1T16 (USD 19,6 vs USD 26,4) explicada por:

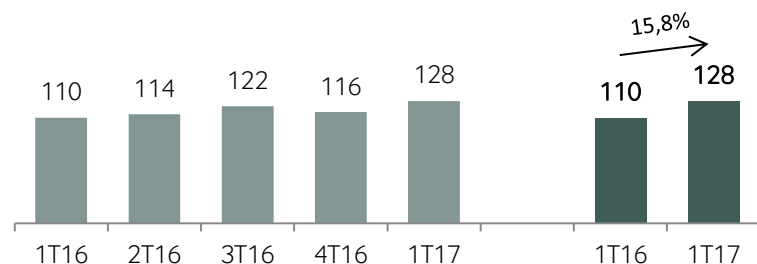
- Menor volume de cartões financeiros em 40,3% e
- 36,4% a menos no volume de gift cards.

\\ Otimização da estrutura de custos, consolidando produções de cartões de duas plantas para uma terceira modernizada, obtendo menores custos fixos.

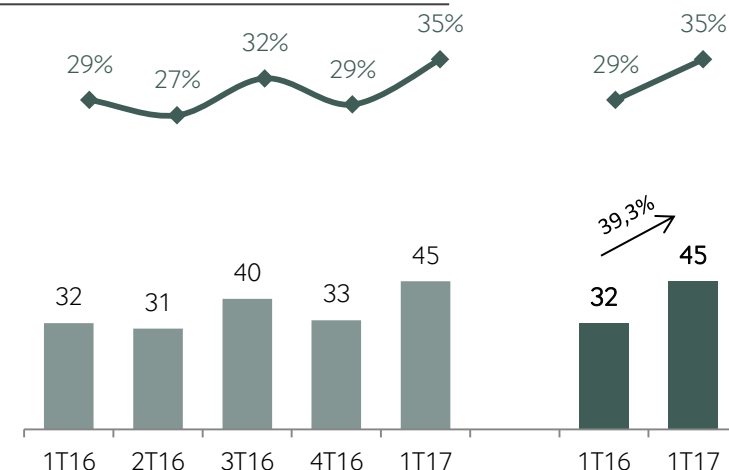
¹ EBITDA ajustado, para maiores detalhes, vide página 2 do Release de Resultados.

SISTEMAS DE IDENTIFICAÇÃO

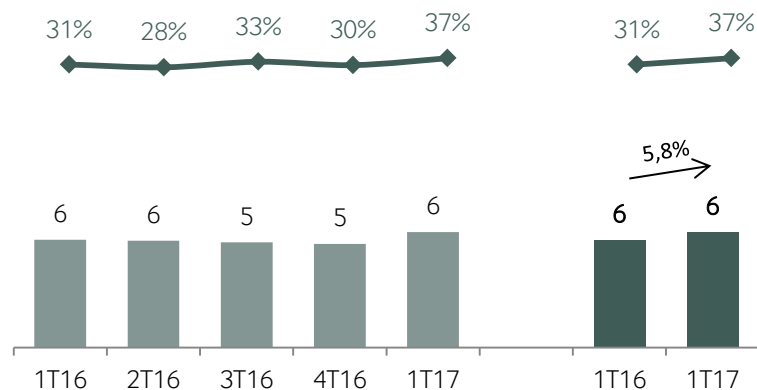
Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



Volume e margem ex USA (milhões)



\\ Receita Líquida com crescimento de 15,8%, atingindo R\$ 127,5 milhões versus R\$ 110,1 milhões no 1T16;

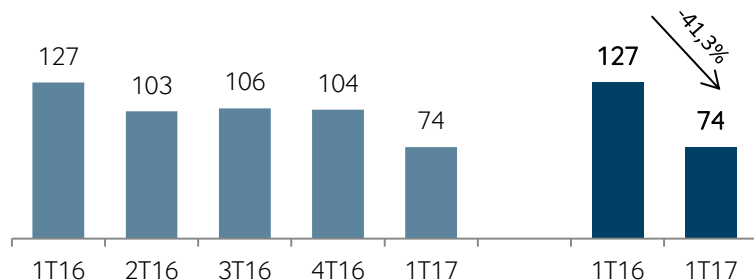
\\ Início da emissão de carteiras de motorista no estado de Washington, com emissão de 108 mil carteiras neste trimestre;

\\ Impactos positivos na margem:

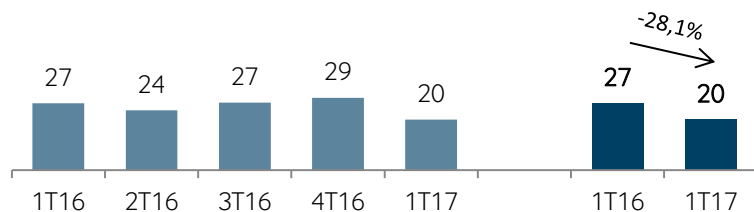
- Incremento de 5,8% no volume de documentos emitidos na operação brasileira;
- Ajustes na estrutura de custos;

TELECOM

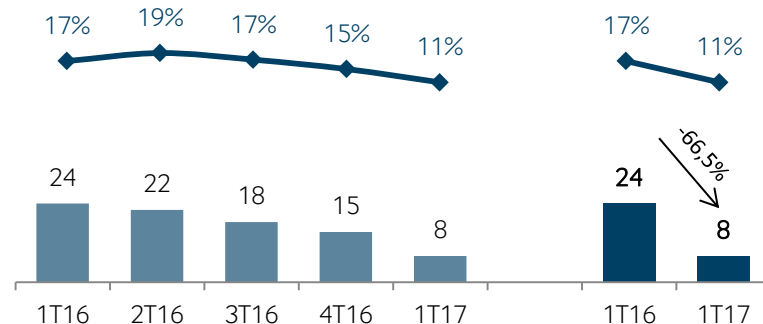
Receita Líquida (R\$ milhões)



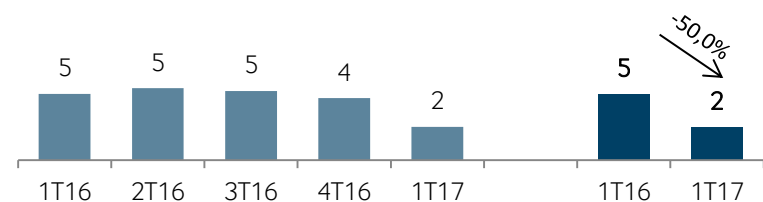
Receita Líquida (USD milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



EBITDA (USD milhões)



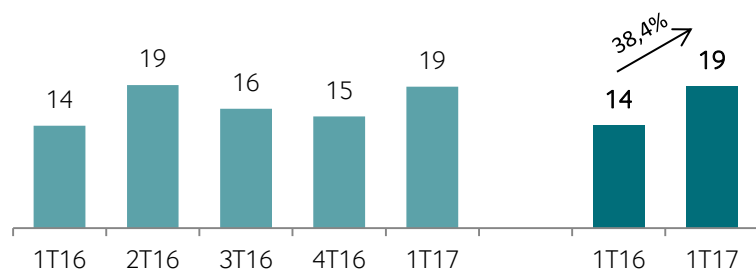
\ \ Receita de R\$ 74,2 milhões, redução de 41,3% se comparado aos valores do 1T16 explicada por uma redução nos volumes de 27,7% e valorização do Real frente ao Dólar na comparação entre 1T16 e 1T17, R\$ 3,95 e R\$ 3,15 respectivamente.

\ \ Momento difícil para o SIM Card tradicional em um mercado com baixo crescimento e quedas de preços médios. No entanto, a aquisição da Valid AS foi fundamental para aumentar escala e reduzir o custo de aquisição do chip;

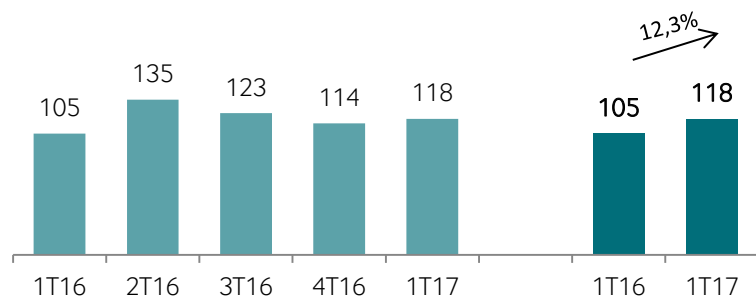
\ \ O resultado da operação fora do Brasil apresentou, em USD, US\$ 19,4 milhões, uma queda de 28,1% quando comparado ao resultado verificado no 1T16.

CERTIFICAÇÃO DIGITAL

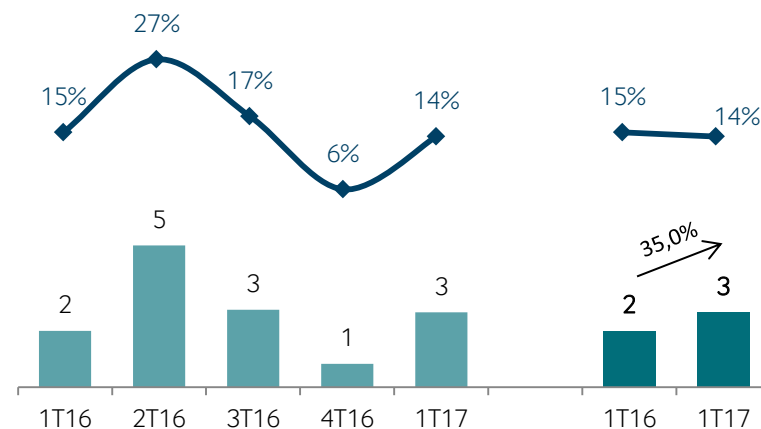
Receita Líquida (R\$ milhões)



Volumes (milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



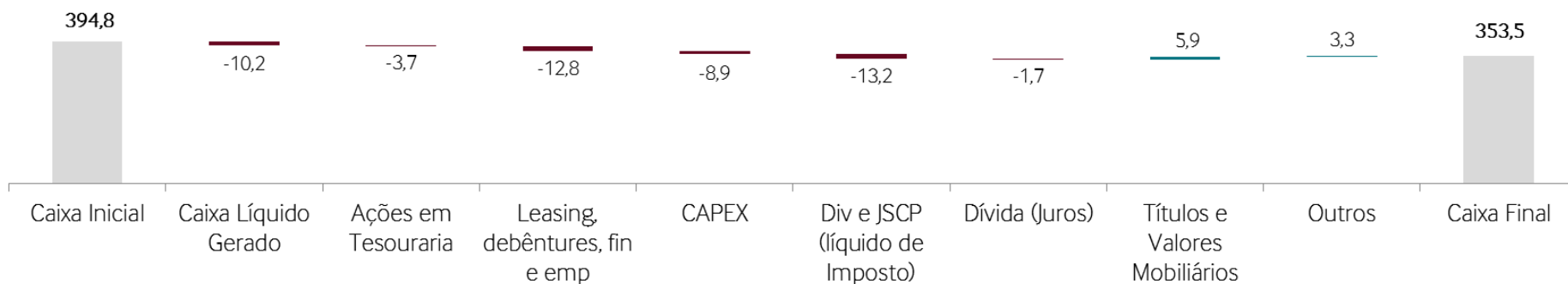
\\ Receita Líquida de R\$ 19,1 milhões, um crescimento de 38,4% quando comparado ao mesmo trimestre do ano passado;

\\ EBITDA de R\$ 2,7 milhões no 1T17 e margem de 14,1%, crescimento de 35% e redução de 0,4 p.p. se comparados, respectivamente, com os mesmos períodos de 2016.

\\ Êxito no trabalho de recuperação de rede e aumento de pontos de atendimento em locais com demanda acentuada;

\\ Novo modelo de negócio que apresentará um aumento de receita maior do que o crescimento de EBITDA.

FLUXO DE CAIXA



\\ A geração de caixa operacional no 1T17 é resultado de um Lucro menor, principalmente em função do pior resultado das operações fora do Brasil;

\\ Gasto de R\$ 8,9 milhões em CAPEX no primeiro trimestre do ano.

\\ O equivalente a R\$ 31,4 milhões foram utilizados em atividades de financiamento, e as principais movimentações foram:

- Pagamento de leasing, debêntures, financiamentos e empréstimos: R\$ 12,8 milhões;
- Pagamento de R\$ 13,2 milhões sob a forma de juros sobre capital próprio líquido de impostos;
- R\$ 3,7 milhões referentes ao programa de recompra de ações.

PAGAMENTO DE DIVIDENDOS E JSCP

EVENTO	DATA	EXERCÍCIO	POSIÇÃO ACIONÁRIA	DATA PAGAMENTO	VALOR BRUTO POR AÇÃO R\$	VALOR BRUTO R\$
JCP	12/12/2016	2016	15/12/2016	27/01/2017	0,235294	15.218.604,26
Dividendos	28/04/2017	2016	28/04/2017	12/05/2017	0,168079	10.842.134,40

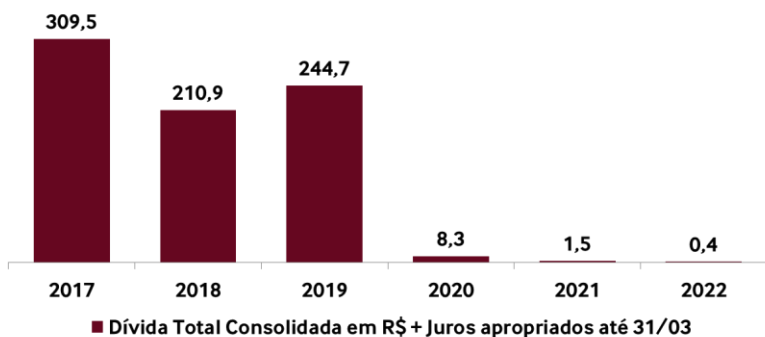
Mantemos o compromisso de distribuir pelo menos 50% do nosso lucro líquido ajustado, sem que isto comprometa nossa política de crescimento também através de aquisições e desenvolvimento de novos negócios.

Em janeiro/2017, pagamos o valor bruto R\$ 15,2 milhões em JCP e no dia 28/04/2017 foi deliberado o pagamento de R\$ 10,8 milhões em dividendos, que serão pagos no mês de maio, totalizando um payout de 64,7% referente aos resultados do exercício de 2016.

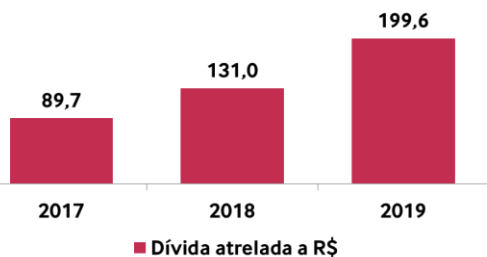
ENDIVIDAMENTO

Ratificamos que, no 1T17, os indicadores financeiros da Companhia ficaram abaixo dos *covenants*.

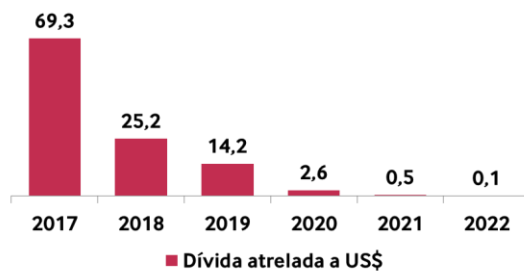
Cronograma de Amortização da Dívida 1T17



■ Dívida Total Consolidada em R\$ + Juros apropriados até 31/03



■ Dívida atrelada a R\$



■ Dívida atrelada a US\$

Endividamento Bruto + Juros
R\$ 775,4 milhões

45,8% atrelado ao dólar

R\$ 320,3 milhões no curto prazo

R\$ 455,1 milhões no longo prazo

Caixa
R\$ 353,5 milhões

Dívida Líquida
R\$ 421,9 milhões

Dív. Líq./EBITDA*
1,7

EBITDA*/Desp. Fin**
6,1

Covenants

Dívida Líquida/EBITDA ≤ 3,00
EBITDA/Despesas Financeiras ≥ 1,75x

* EBITDA acumulado nos 12 últimos meses.

** Despesas Financeiras acumulada nos últimos 12 meses.

RESSALVA SOBRE DECLARAÇÕES FUTURAS

Esta apresentação contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Valid. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Valid em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Valid e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.



www.valid.com/ri
ri@valid.com.br



+ 55 21 2195-7200



Carlos Affonso S. d'Albuquerque
Diretor Presidente e de RI

Rita Carvalho
Superintendente de Tesouraria e RI

Eduarda de Castro Miguel
Analista de RI

Milena Rosa
Analista de RI

VALID