

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 4T17

7 de março de 2018

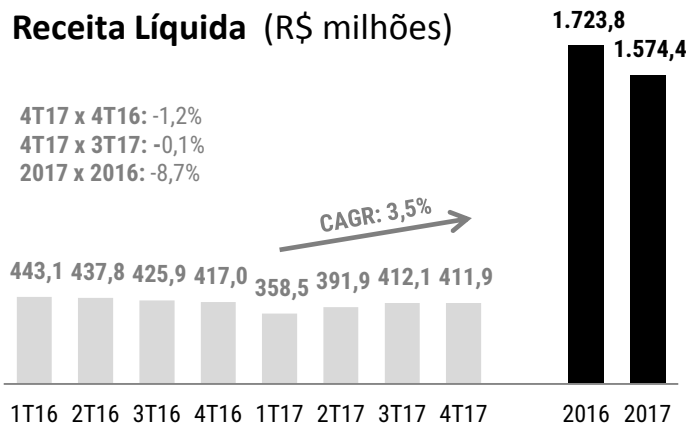
VALID

THE SECURE SIDE
OF INNOVATION

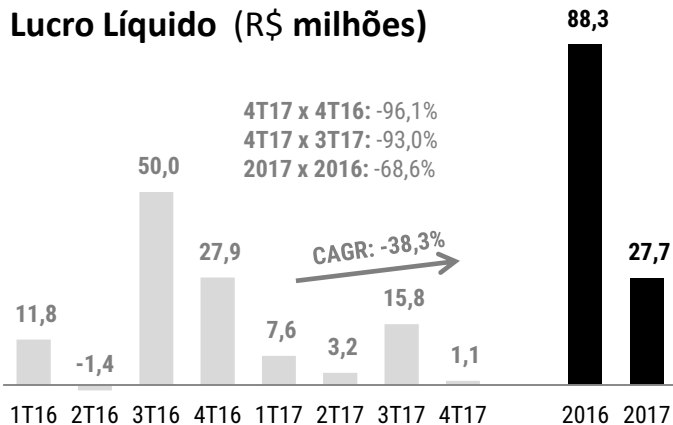


Resultado Consolidado

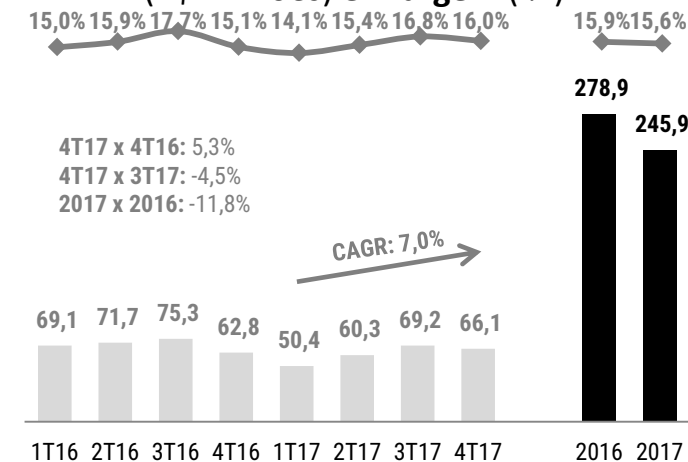
Receita Líquida (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



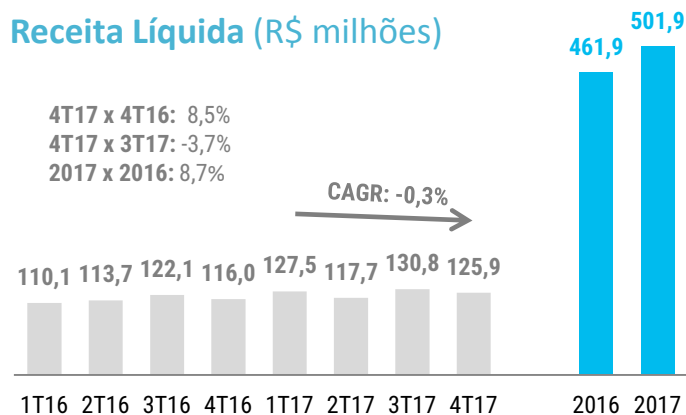
EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)



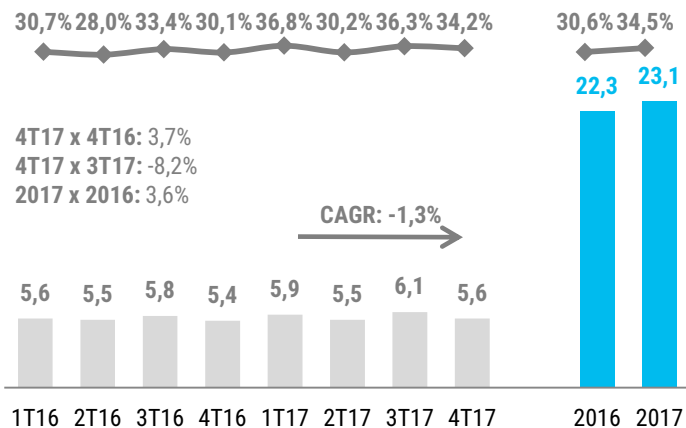
- Crescimento médio ponderado (CAGR) da receita e EBITDA ao longo do ano de 3,5% e 7,0% respectivamente.
- Queda de 8,7% na Receita Líquida Consolidada 2017 vs. 2016: operação brasileira se manteve estável (R\$ 866,9 milhões em 2017 vs. R\$ 862,8 milhões em 2016).
- Lucro Líquido 2017 x 2016:
 - (i) Venda da participação na M4U em 2016 contribuiu com R\$ 21,8 milhões.
 - (ii) Reforma Tributária nos EUA impactou negativamente em US\$ 3,8 milhões em 2017 e;
 - (iii) Pagamento de JCP de R\$ 45,7 milhões impactou positivamente em R\$ 15,5 milhões em 2016.

Identificação

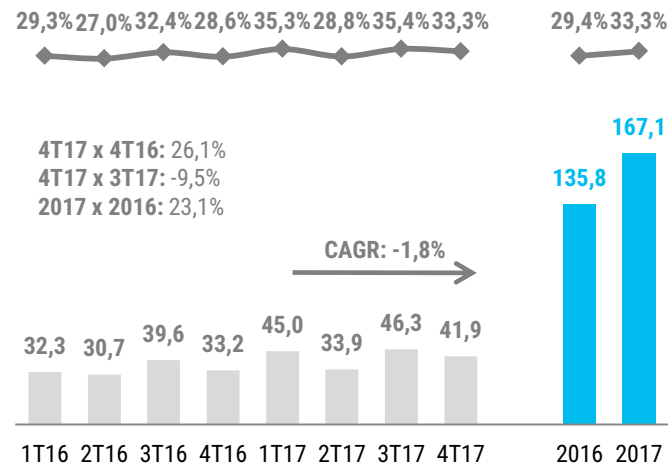
Receita Líquida (R\$ milhões)



Volume (milhões) e Margem (%) Ex-USA



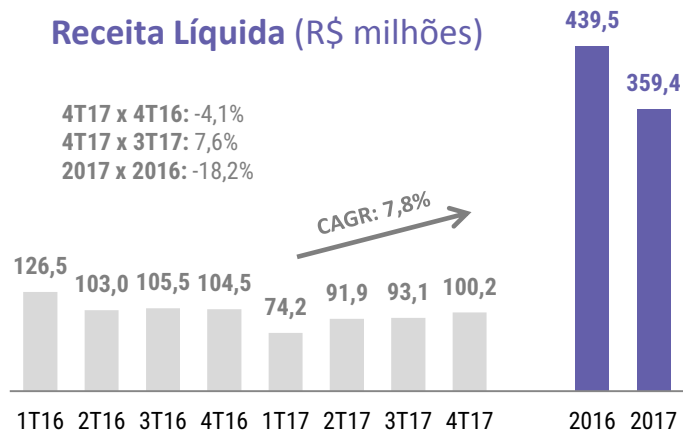
EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)



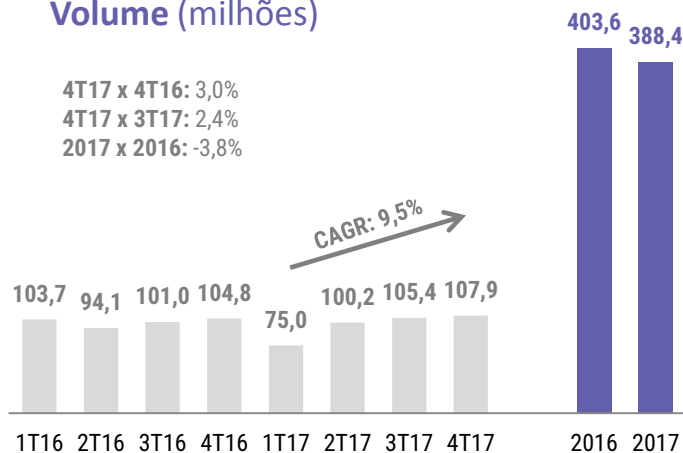
- Excelente performance da operação brasileira em 2017;
- Volume represado em 2016, em parte, aconteceu ao longo de 2017;
- Contrato em Washington operando em sua totalidade (1,6 milhão de documentos emitidos em 2017);
- Cobrança de uma taxa de serviço do SERPRO impactou o resultado do trimestre em R\$ 5,1 milhões e R\$ 20,1 milhões em 2017;

Mobile

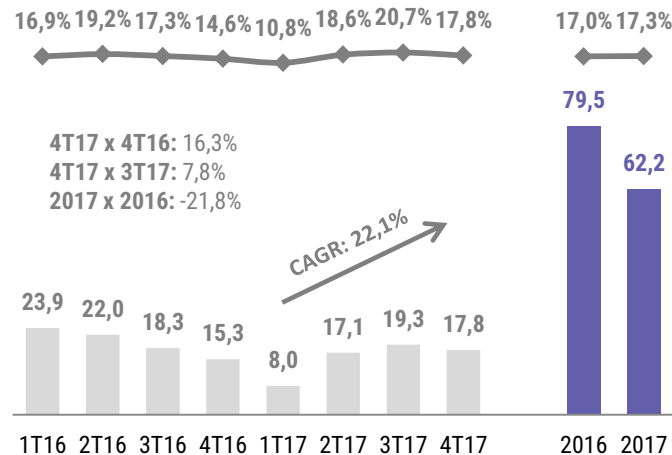
Receita Líquida (R\$ milhões)



Volume (milhões)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)

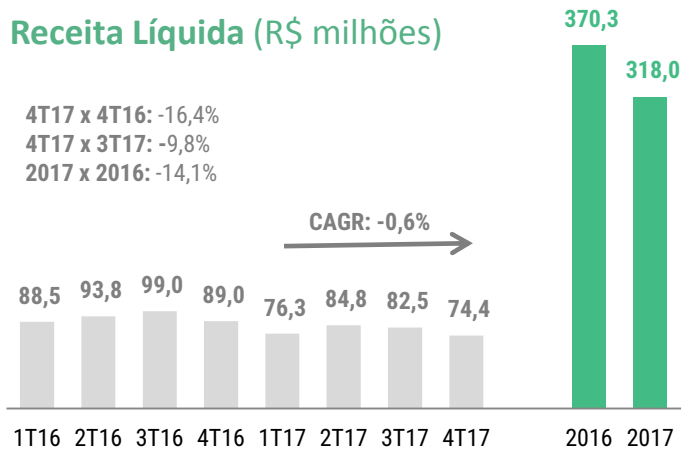


- Recuperação dos volumes pelo terceiro trimestre consecutivo (2,4% vs o 3T17 e 3,0% vs 4T16);
- Redução de custos na área de suprimentos apresenta resultado com um aumento de margem de 3,2 p.p vs. 4T16.
- EBITDA no 4T17 foi de R\$ 17,8 milhões e margem de 17,8%, crescimento de 16,3% e 3,2 p.p vs. 4T16, respectivamente. No ano, o EBITDA atingiu R\$ 62,2 milhões, queda de 21,8% com margem EBITDA de 17,3%, 0,3 p.p. acima de 2016.

Pagamentos LATAM

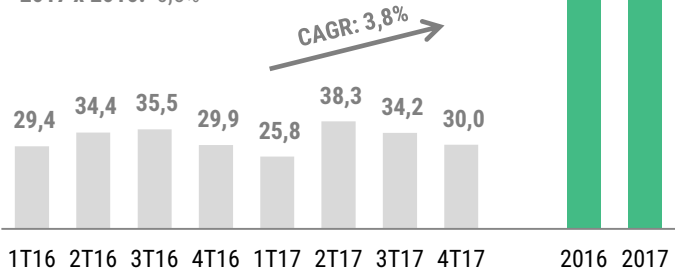
Receita Líquida (R\$ milhões)

4T17 x 4T16: -16,4%
4T17 x 3T17: -9,8%
2017 x 2016: -14,1%



Volume (milhões)

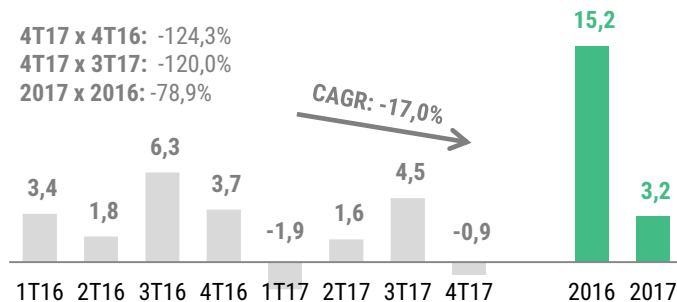
4T17 x 4T16: 0,3%
4T17 x 3T17: -12,3%
2017 x 2016: -0,5%



EBITDA (R\$ milhões) e Margem (%)

3,7% 1,9% 6,4% 4,1% -2,6% 1,9% 5,5% -1,2% 4,1% 1,0%

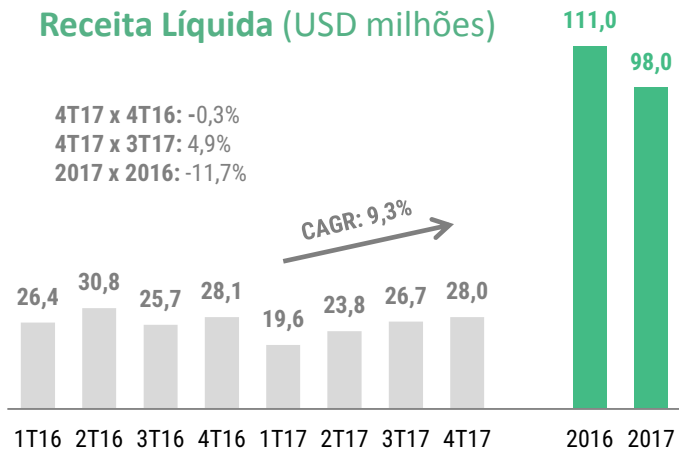
4T17 x 4T16: -124,3%
4T17 x 3T17: -120,0%
2017 x 2016: -78,9%



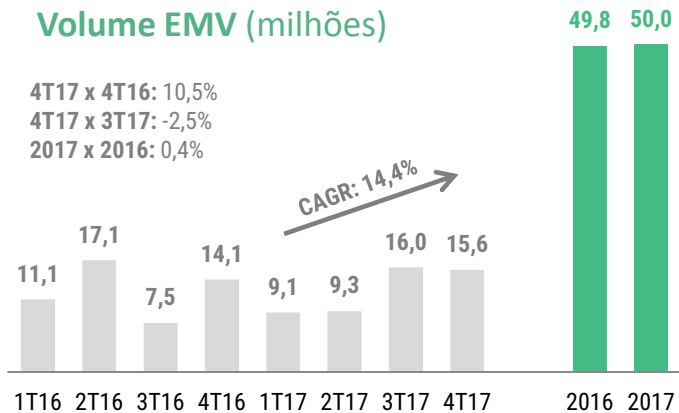
- Processo de consolidação de plantas finalizado no 1T17;
- Estrutura mais enxuta de custos e processo produtivo mais eficiente;
- Queda de 4,3 p.p na margem do trimestre vs. 4T16 se deu por conta de impactos das reestruturações nos projetos de melhoria de eficiência em torno de R\$ 3,3 milhões.

Pagamentos USA

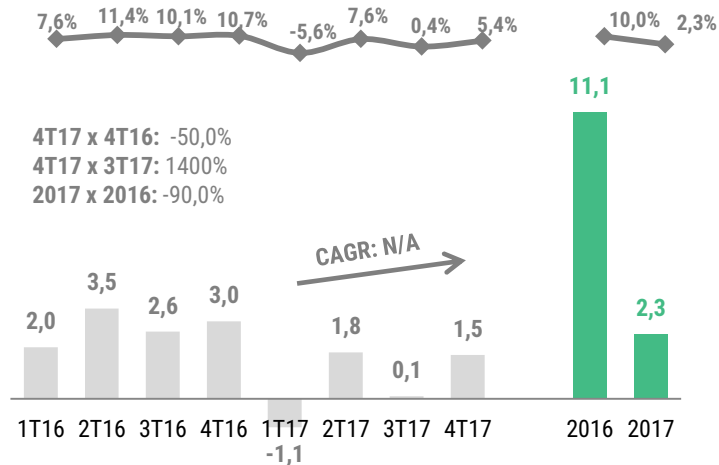
Receita Líquida (USD milhões)



Volume EMV (milhões)



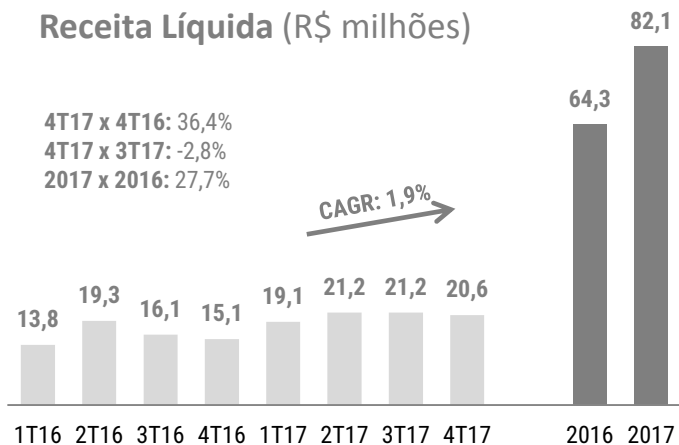
EBITDA (USD milhões) e Margem (%)



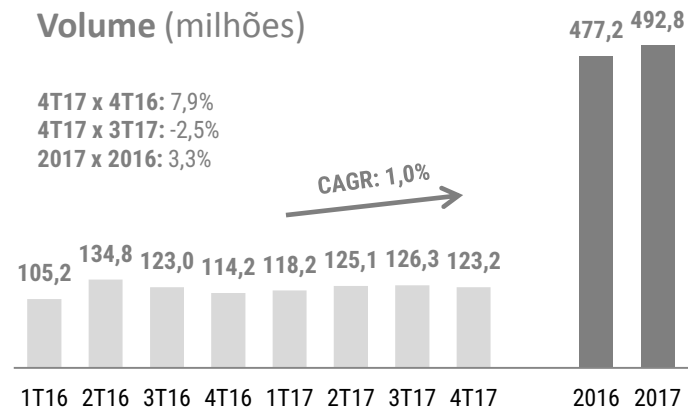
- Crescimento gradual de Receita em USD e Volume EMV ao longo de 2017 com crescimentos médios ponderados de 9,3%, e 14,4% respectivamente.
- Receita em USD estável no trimestre e aumento de 2,1% no volume total da divisão vs. 4T16.
- Queda do preço médio do cartão com chip de 15% em 2017.

Certificação Digital

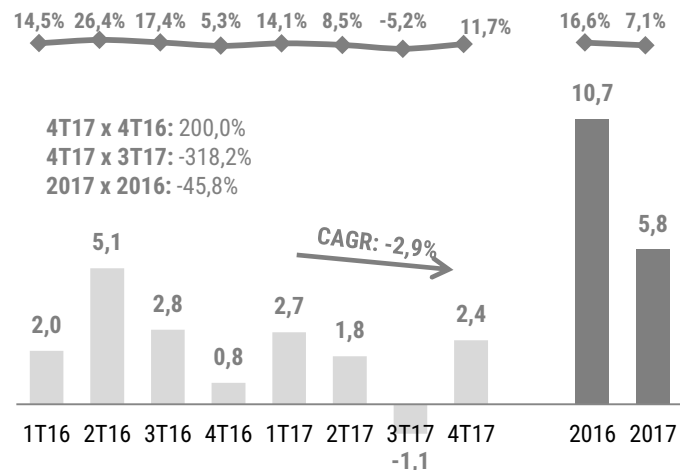
Receita Líquida (R\$ milhões)



Volume (milhões)

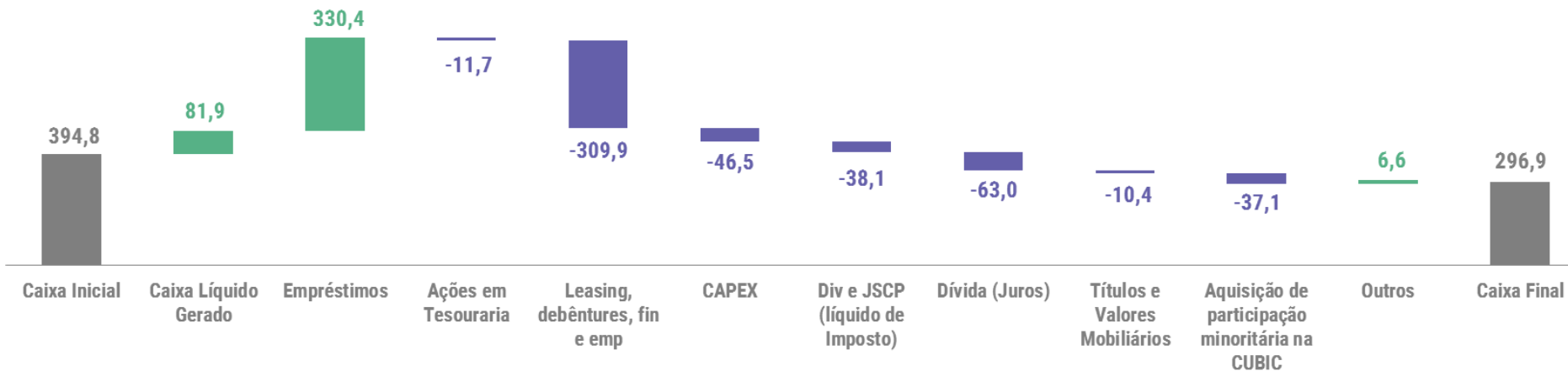


EBITDA em R\$ milhões e Margem em %



- EBITDA totalizou R\$ 2,4 milhões com margem de 11,7% no trimestre versus R\$ 0,8 milhão e 5,3% no 4T16.
- Crescimento de volume ao longo de 2017 apesar do desafio de recomposição de rede após não renovarmos o contrato com cliente que representava 25% do volume no 4T16.
- Os volumes aumentaram 7,9% no 4T17 vs. 4T16 e 3,3% em 2017 vs. 2016.

Fluxo de Caixa



- Após uma geração de caixa negativa nos 6M17 de R\$ 45 milhões, finalizamos 2017 com uma geração de caixa positiva em R\$ 81,9 milhões, no qual R\$ 87,6 milhões foram gerados no 4T17.
- R\$ 46,5 milhões em CAPEX e R\$ 37,1 milhões de gasto com a aquisição de participação na CUBIC Telecom;
- Total de R\$ 373,0 milhões em amortização de dívidas + juros
- Captação de USD 100 milhões, principalmente para refinaranciar a dívida em USD;
- R\$ 11,7 milhões referentes ao programa de recompra de ações e
- Pagamento de R\$ 38,1 milhões sob a forma de dividendos e de juros sobre capital próprio líquido de impostos.

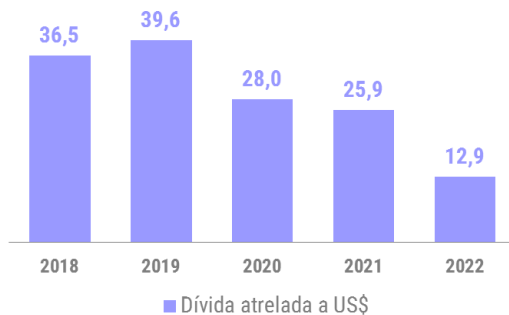
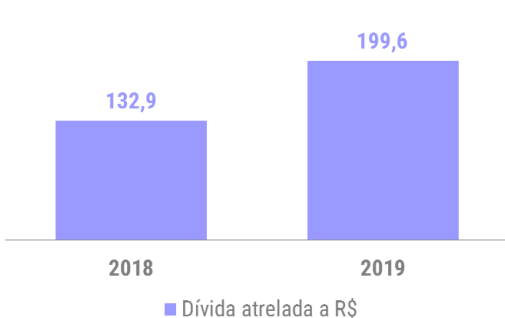
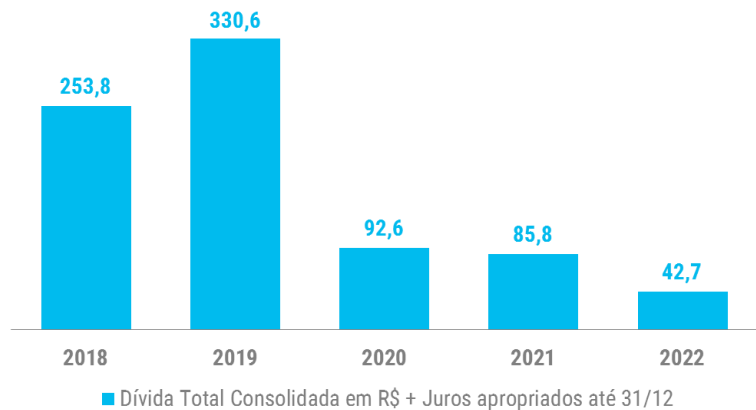
Pagamento de Dividendos e JSCP

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
Dividendos	08/11/2017	2017	14/11/2017	24/11/2017	0,200000	14.102.535,00

- Mantemos o compromisso de distribuir pelo menos 50% do nosso Lucro Líquido sem que isto comprometa nossa política de crescimento também através de aquisições e desenvolvimento de novos negócios.
- No ano de 2017, pagamos R\$ 24,9 milhões em dividendos e R\$ 13,2 milhões em JSCP.
- Em 8 de novembro, foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o pagamento de dividendos no montante de R\$ 14,1 milhões, equivalentes a R\$ 0,20 por ação com pagamento em 24 de novembro de 2017.

Endividamento

Cronograma de Amortização da Dívida 4T17



Endividamento Bruto + Juros
R\$ 805,5 milhões

58,7% atrelado ao dólar

R\$ 255,9 milhões no curto prazo

R\$ 549,6 milhões no longo prazo

Caixa
R\$ 313,6 milhões

Dívida Líquida
R\$ 491,9 milhões

Dív. Líq./EBITDA*
1,9

EBITDA*/Desp. Fin**
5,4

Covenants

Dívida Líquida/EBITDA \leq 3,00
EBITDA/Despesas Financeiras \geq 1,75x

* EBITDA acumulado nos 12 últimos meses.

** Despesas Financeiras acumulada nos últimos 12 meses.

RESSALVAS 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.

Thank you

VALID

THE SECURE SIDE
OF INNOVATION

www.valid.com

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



+ 55 21 2195-7200



Carlos Affonso S. d'Albuquerque
Diretor Presidente



Rita Carvalho
Diretora Financeira e de RI

Rafael Neves
Gerente de RI, M&A e Planejamento Estratégico

Eduarda de Castro Miguel
Analista de RI

Milena Rosa
Analista de RI