

POSITIVO

Apresentação de
Resultados

4T20

16 de Março, 2021

POSI
B3 LISTED NM



Este material pode conter certas declarações prospectivas relacionadas à POSITIVO TECNOLOGIA S.A. (a "Companhia") que refletem as expectativas atuais da sua administração, com respeito à performance, negócios, mercado em que atua e eventos futuros. Declarações prospectivas incluem, sem limitação, qualquer declaração que possua previsão, indicação, estimativa ou projeção e podem ser identificados em expressões como "acreditamos", "antecipamos", "esperamos", "estimamos", "projetamos", entre outras palavras com significado semelhante. Referidas declarações prospectivas estão sujeitas a riscos, incertezas e eventos futuros e a Companhia não pode garantir que tais declarações venham a ser corretas. Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como novas medidas restritivas ou avanços no combate à pandemia mundial da Covid-19, condições gerais e econômicas no Brasil e outros países; níveis de taxa de juros e de câmbio, renegociações futuras ou pré-pagamento de obrigações ou créditos, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em base global, regional ou nacional).

Desta forma, advertimos aos investidores que em nenhuma circunstância, nem a Companhia, nem suas subsidiárias, conselheiros, diretores, agentes ou funcionários serão responsáveis perante terceiros por qualquer decisão de investimento tomada com base nas informações e declarações constantes neste material, ou por qualquer dano dele resultante, correspondente ou específico. Eventuais perspectivas de operações e resultados comentados e posteriores ao 4º trimestre de 2020 são prévias gerenciais e não foram auditadas. As informações sobre o mercado e de posição competitiva, incluindo projeções citadas ao longo deste material, foram obtidas por meio de pesquisas internas, pesquisas de mercado, informações de domínio público e publicações empresariais relacionadas ao setor. Apesar de não termos razão para acreditar que quaisquer dessas informações ou relatórios sejam materialmente imprecisos, em qualquer aspecto relevante, não verificamos de forma independente a posição competitiva, a posição de mercado, a taxa de crescimento ou qualquer outro dado fornecido por terceiros ou outras publicações da indústria. A Companhia e a sua administração não se responsabilizam pela veracidade de tais informações.

A Companhia não assume nenhuma obrigação de atualizar publicamente ou revisar nenhuma estimativa e projeção, seja como resultado de informações novas ou eventos futuros ou por qualquer outra razão. Esta apresentação e seu conteúdo são informações de propriedade da Companhia e não podem ser reproduzidas ou circuladas, parcial e ou totalmente, sem o prévio consentimento por escrito da Companhia.

Destaques do 4T20 e FYE 2020

Estratégia e Conquistas



- Transformação digital
- Entrada em novos segmentos de consumo
- Processo de revisão estratégica consolida o início da Transformação da Positivo
- Avenidas de Crescimento* já representam 19% da

Recursos (R\$ 476 MM)

Forte recuperação de rentabilidade



- Receita 4T20 atinge R\$ 887 MM (+ 59% vs.4T19)
 - novo patamar de atividade para os próximos trimestres
- EBITDA ajustado R\$ 95MM no 4T20 (+142% vs. 4T19), com margem de 11%
- Lucro Líquido anual R\$ 196MM
 - Maior dos últimos 10 anos

Estrutura de Capital Sólida



- Companhia reforça liquidez e estrutura de capital
 - Equity -R\$ 354 MM (1T20) e Debentures - R\$ 300 MM (1T21) - evento subsequente

*Avenidas de crescimento - Servidores, Pequeno Varejo, Tecnologia Educacional, IoT, Soluções de Pagamento e HaaS

Visão de Mercado em 2020 e perspectivas para 2021

Explosão do consumo de computadores reverte tendências de mercado e favorece o ambiente de negócios internacional e local

PRÉ-COVID19

ESCRITÓRIO



Centralizado na Sede

TRABALHO



99% do trabalho nos escritórios com estrutura domiciliar precária

EDUCADOR/ ESTUDANTE



Ensino/ Aprendizagem somente nas escolas

CONSUMIDOR



1 ou 2 PC's por família

FORTE EXPANSÃO DO MERCADO TOTAL DISPONÍVEL PÓS-COVID19



Home-office como satélite dos escritórios



Modelo híbrido de trabalho (escritório + home-office) com estrutura domiciliar robusta



Ensino/ Aprendizagem nas escolas, mantendo estrutura domiciliar robusta



Mais de 1 PC por pessoa

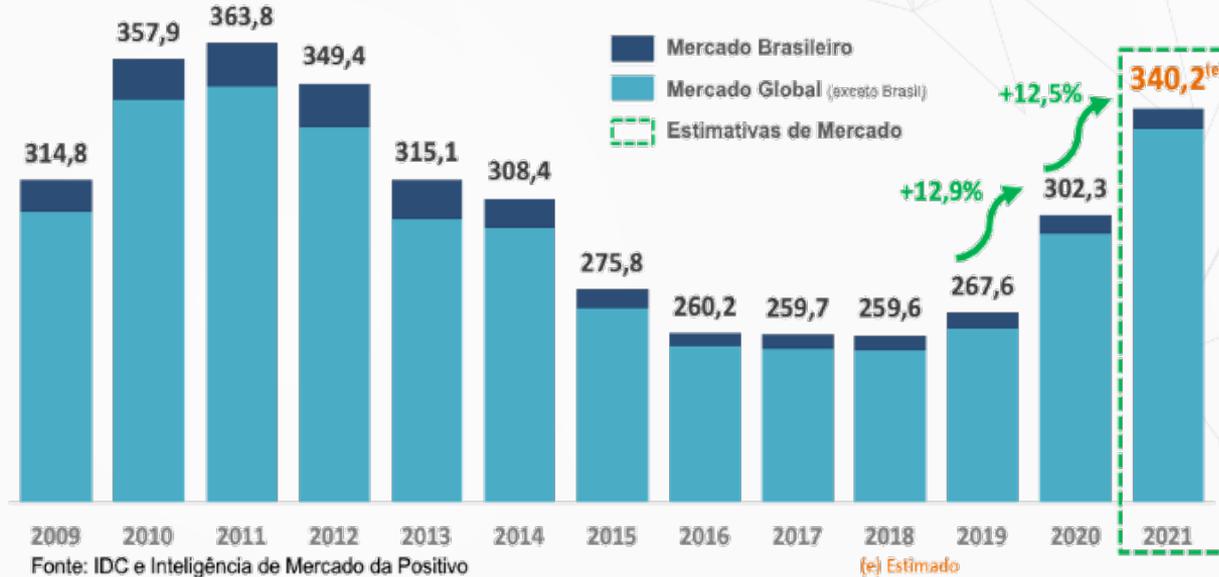
Histórico evidencia forte retomada

Volume Brasil	11,5	14,2	15,9	15,5	13,9	10,3	6,6	4,5	5,2	5,7	5,8	6,3	6,9 (e)
Market-share Global	3,6%	4,0%	4,4%	4,4%	4,4%	3,4%	2,4%	1,7%	2,0%	2,2%	2,2%	2,1%	2,0%(e)

- Crescimento vigoroso do mercado global em 2021

- 28% maior do que a média do período 2015-2019

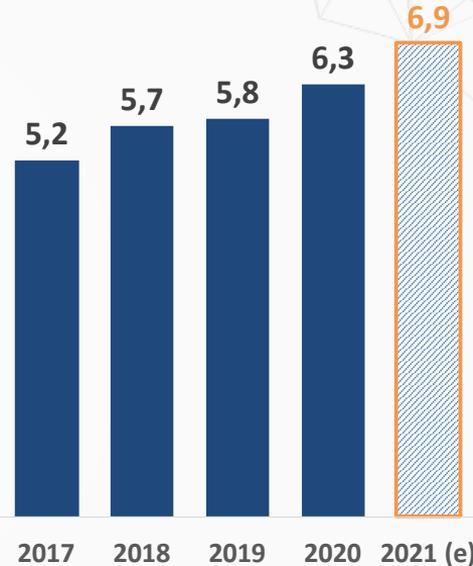
- Possível retorno gradual de market share do Brasil



Mercado total de PC's no Brasil

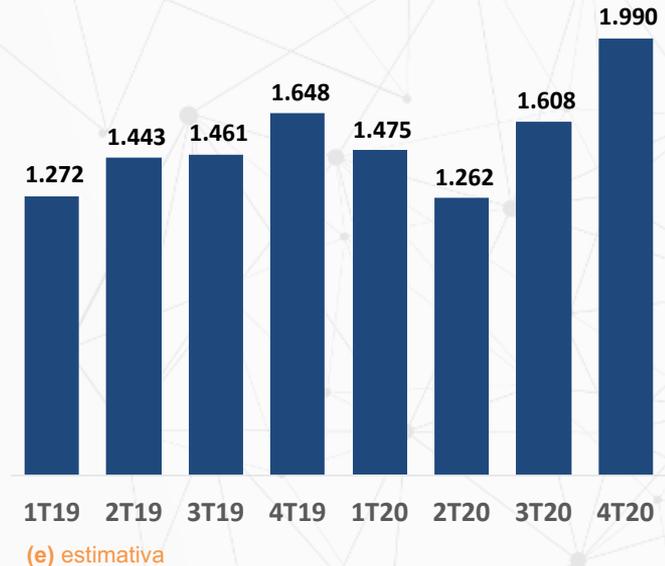
- Crescimento de **8,9%** em 2020 (**6,3** milhões)
 - Vigorosa retomada nos volumes do 4T20
- Escassez global de insumos afetou todos os segmentos que consomem componentes eletrônicos,
 - Especialmente LCDs e alguns componentes específicos
 - Aumento de custos e eventuais atrasos
- Estoques no varejo no menor nível histórico no final de 2020

Mercado Total de PC's – Brasil
(em milhões de unidades)



Fonte: IDC e Inteligência de Mercado Positivo

Consumo Trimestral de PC's – Brasil
(em milhões de unidades)



Negócios da Positivo em 2020 e perspectivas para 2021

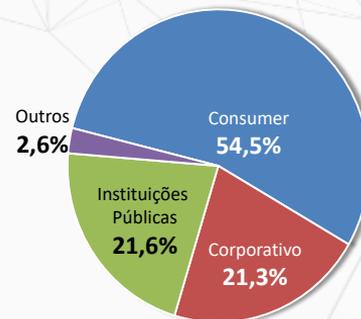
- Modelo de negócios da Positivo

Tecnologia

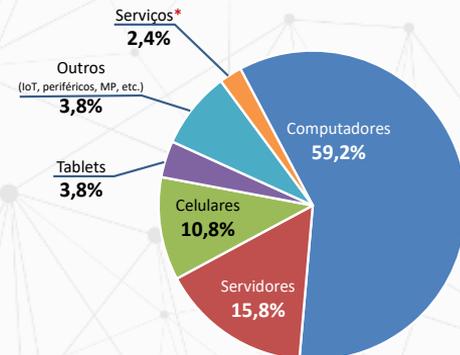
PRODUTOS E SERVIÇOS		UNIDADES DE NEGÓCIOS		
		CONSUMER	CORPORATE	INSTITUIÇÕES PÚBLICAS
CORE BUSINESS	COMPUTADORES			
	CELULARES			
	TABLETS			
	OUTROS (PERIFÉRICOS, MP, ETC)			
AVENIDAS DE CRESCIMENTO	URNAS	—	—	
	SERVIDORES (PS&S)	—		
	PEQUENO VAREJO		—	—
	CASA INTELIGENTE IOT			—
	TECNOLOGIA EDUCACIONAL	—		
	POSITIVO AS SERVICE			
	SOLUÇÕES DE PAGAMENTO	—		

POSITIVO

Receita por Unidade de Negócios



Receita por Produto/Serviço



* inclui HaaS, Tecnologia Educacional, Assistência Técnica e outros



STARTUPS COM FOCO EM CAPTURA DE VALOR E INOVAÇÃO

CORPORATE VENTURE CAPITAL (CVC)

INVESTIMENTOS EM 11 STARTUPS:

HiLab, Agrosmart, @tech, Euner, Ambar Liv e outros

Consumer

- **Número de computadores por residência, computador volta a ser pessoal, aumentando o nº de PC's por residência**
 - Home Office e Homeschooling entram em cena em Abril/2020
- **Aumento de demanda e oferta limitada permitem aumentos de preços que compensam aumento do custo de insumos e melhoram rentabilidade à partir do 3T20**
 - Aumento do ticket médio no 4T20 em relação a 4T19 em 25%
- **Necessidade de compra do computador aliada à crise leva o consumidor a escolher produtos de melhor relação custo/benefício**
 - Positivo atinge 70% de market share em computadores vendidos até R\$ 2.000 no 4T20

**Receita Bruta de
R\$ 1,4 bilhão em 2020**

COMBINAÇÃO DE FATORES ALTERNANDO HÁBITOS DE CONSUMIDORES BRASILEIROS

Fonte: McKinsey & Company – COVID-19 Brazil Consumer Pulse Survey – Dez/2020



70%

Pessimista ou inseguro com relação a reconomia



55%

Cortando gastos



60%

Renda reduzida



65%

Trocando e marcas ou lojas para opções mais baratas

Corporativo

- **Pandemia induziu postergação de investimentos corporativos**
 - Resultou em uma elevação do tempo de vida do parque de computadores
- **Retomada percebida no segundo semestre**
 - Investimentos na renovação do parque notadas somente no final de 2020
 - IDC prevê crescimento de 11% nas vendas de 2021 para grandes empresas
 - Continua pressão para que empresas forneçam infraestrutura nas casas de seus funcionários.
- **Aumento de ticket médio em 2021**
 - Especialistas estimam demanda aquecida pelos efeitos da Pandemia e reforçam a tendência de que o aumento de ticket médio por conta do aumento no custos dos componentes e pela desvalorização do real

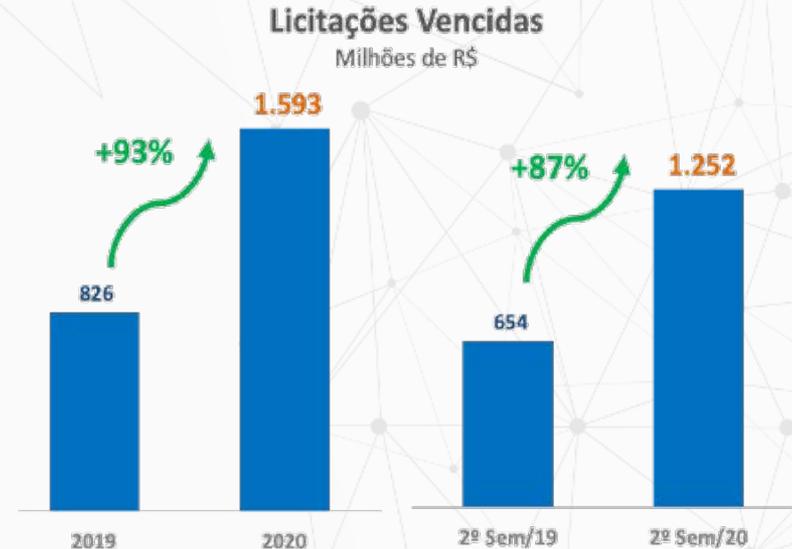
**Receita Bruta de
R\$ 556 MM em 2020**



Instituições Públicas

- Incerteza econômica e falta de previsões orçamentárias em 2020 limitaram o crescimento durante o ano
- Editais crescem no 2º semestre/2020
 - Necessidades de notebooks e tablets para os alunos e professores das escolas públicas acelerou a partir do 4T20 e deve acelerar mais ainda durante 2021.
- *Backlog* de compras contratadas já alcança R\$ 1,0 bilhão em fev/21 (contra R\$ 690 MM no mesmo período de 2020)

Receita Bruta de
R\$ 566 MM em 2020



*Excluindo TSE (Urnas) de R\$ 799 Milhões

Avenidas de Crescimento

Positivo Servers & Solutions



Positivo as a Service (HaaS)



Positivo Casa Inteligente (IoT)



Urna Eletrônica



Soluções de Pagamento



Pequeno Varejo



Tecnologia Educacional

POSITIVO

SERVERS
& SOLUTIONS

SERVIDORES

STORAGE

HaaS

HARDWARE AS A SERVICE

MODALIDADE DE ALUGUEL

TODOS OS PRODUTOS NA MODALIDADE DE ALUGUEL,
COM VÁRIOS SERVIÇOS DIFERENCIADOS.

- Receita de R\$ 283 MM, um crescimento de 29% em relação a 2019



▪ Forte crescimento em 2020

- Demanda aquecida onde as empresas precisaram adequar seu funcionamento ao novo contexto da pandemia
- Percepção das vantagens do **OPEX** sobre o **CAPEX**

CASA INTELIGENTE

LÂMPADAS

TOMADAS

CONTROLES REMOTOS

FECHADURAS

KITS DE SEGURANÇA

CÂMERAS INTELIGENTES

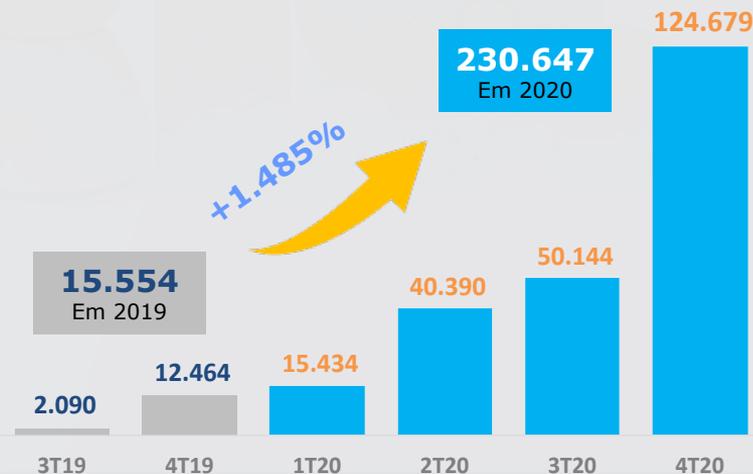
DOOR BELL



- Forte crescimento em 2020
 - Mercado em desenvolvimento
 - Aceleradas mudanças de hábito de consumo e o maior cuidado dos consumidores com suas casas (agora convertidos rapidamente em home office e home school)

Novos Usuários do Aplicativo PCI

Evolução Trimestral



URNAS

URNA ELETRÔNICA

CLIENTES

FEDERAL

ESTADUAL

MUNICIPAL

EXECUTIVO, LEGISLATIVO E JUDICIÁRIO

AUTARQUIAS

ESTATAIS

- Licitação TSE para 180.000 urnas eletrônicas (Jul/20)
 - Receita de R\$ 800 MM
- Pedido de 147 mil urnas (aprox. R\$ 650 MM)
 - 40% deste faturamento em 2021.



Corporate Venture Capital

- Importante frente de captura de valor e inovação
- **Meta:** acelerar startups que atuam em diferentes segmentos econômicos como agropecuária, melhoria de eficiência operacional de TI e análises laboratoriais.
- Investimentos sendo realizados juntamente com renomados investidores de expressão como o Monashees, Qualcomm Ventures, Península Participações e a Endeavor Catalvst



Corporate Venture Capital

Desde que surgiu, a Hilab levantou US\$ 16 milhões em três rodadas de capital. Na última delas, já na pandemia, a startup captou US\$ 10 milhões (R\$ 44 milhões ao câmbio da época) com a Península Participações, de Abílio Diniz, e a Endeavor Catalyst.

Os três investidores que já estavam na base acompanharam a rodada: Monashees, Qualcomm Ventures e a **Positivo Tecnologia**, que foi a primeira investidora da companhia em 2016 e ainda é a maior acionista com 28% do capital.

A Série B avaliou a empresa em mais de R\$ 300 milhões (post-money).

Só neste ano, a Hilab já fez 2 milhões de exames — boa parte de covid — e, no dia de maior volume, chegou a produzir 150 mil cápsulas de exames. Para efeito de comparação, a capacidade total do Hermes Pardini é de 200 mil testes/dia.

Brazil Journal

Podcast
InsightsO mundo dos investimentos não precisa ser complicado. Deixa a gente traduzir para você.
Um episódio novo a cada semana.

Daytrade Negócios Econo

bradesco
Asset Management

Tecnologia

Como a Hilab fez dos testes rápidos um negócio de R\$ 300 milhões

26 de Novembro de 2020



Pedro Arbex

A Hilab está ganhando espaço no mercado de medicina diagnóstica com uma combinação que agrada tanto consumidores quanto investidores: 20 tipos de testes rápidos e um modelo de negócios asset light.

Fundada há quatro anos, a Hilab inventou um pequeno aparelho (o da foto acima) que é cedido em comodato a farmácias, consultórios, hospitais e prontos-socorros do SUS junto com um 'kit de testes' que contém os reagentes químicos.

Na hora do exame, o sangue coletado (tipicamente uma gota para cada tipo de exame) é colocado no aparelho junto com os reagentes. O equipamento da Hilab captura a reação química e envia os dados para um sistema de inteligência artificial que faz uma primeira análise.

Para garantir a acurácia, uma equipe de bioquímicos revisa os resultados da empresa em Curitiba, gera o laudo final e o envia pelo app.



Marcos Figueiredo

POSITIVO

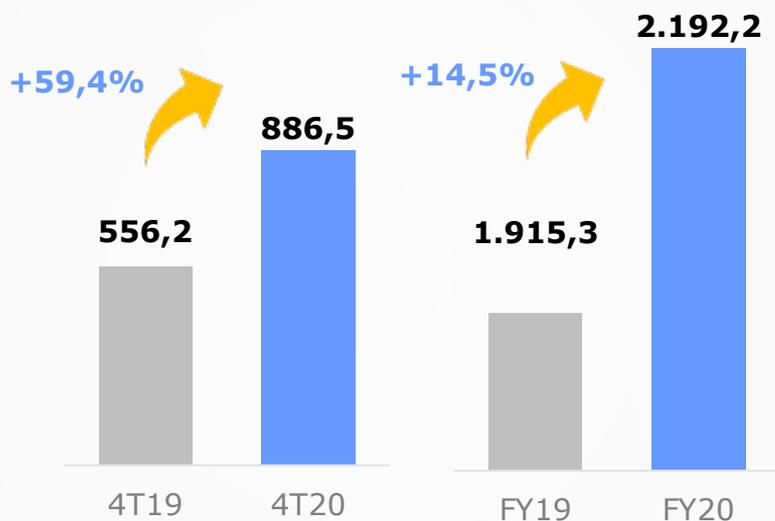
DESTAQUES FINANCEIROS

POSI
B3 LISTED NM



Crescimento de Receita Líquida

Receita Líquida (em milhões de R\$)



Receita Líquida por UN (em %)

	4T19	4T20	Var.
Consumer	35%	53%	18,1 p.p.
Corporativo	29%	24%	(4,7 p.p.)
Instituições Públicas	33%	21%	(12,1 p.p.)
Outros	4%	2%	(1,3 p.p.)

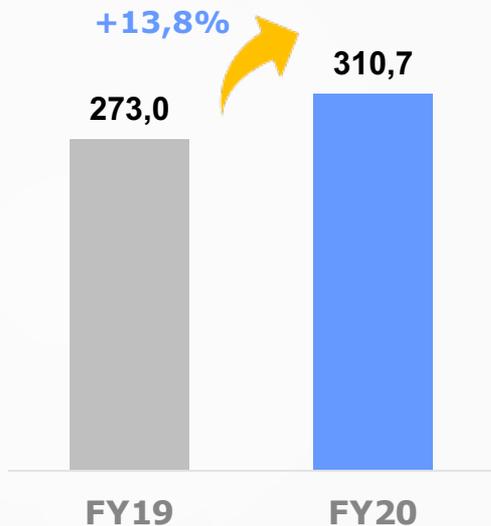
Receita Líquida por produto (em %)

Produto	4T19	4T20	Δ p.p.
Notebooks	36%	45%	9,3 p.p.
Desktops	28%	14%	(14,2 p.p.)
Celulares	10%	11%	1,1 p.p.
Servidores	16%	16%	(0,1 p.p.)
Tablets	1%	4%	2,6 p.p.
IoT	1%	2%	1,1 p.p.
HaaS	2%	1%	(0,7 p.p.)
Tec. Educacional	1%	0%	(0,2 p.p.)
Outros	6%	8%	1,1 p.p.

Despesas Operacionais

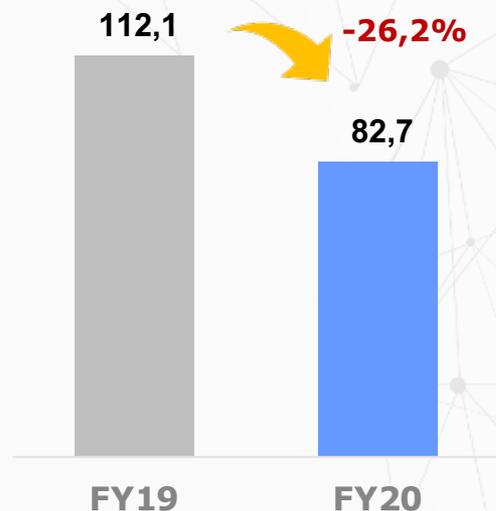
Despesas Comerciais ⁽¹⁾

(em milhões de R\$ e % da Receita Líquida)



G&A ⁽¹⁾

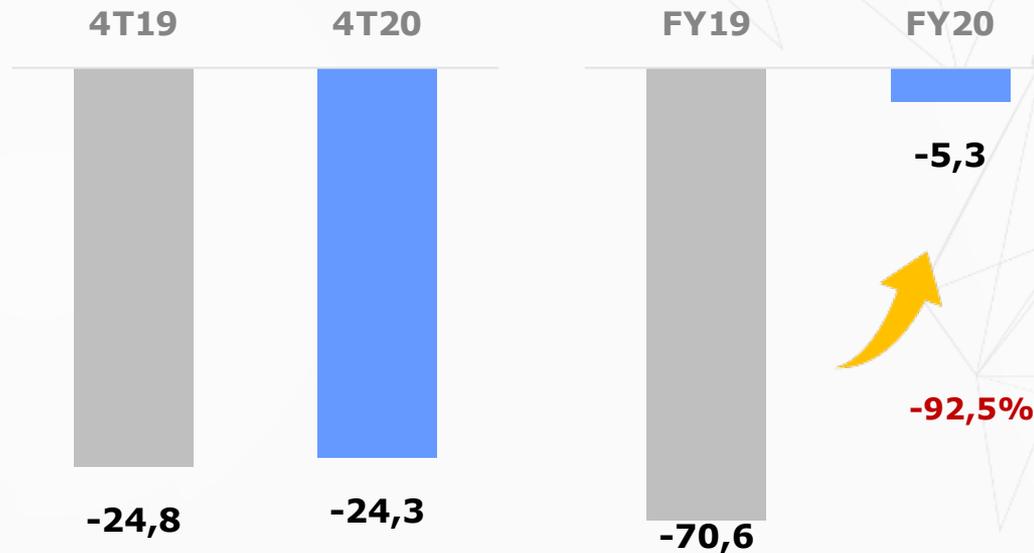
(em milhões de R\$ e % da Receita Líquida)



(1) Sem Depreciação e Amortização

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro ⁽¹⁾ (em milhões de R\$)

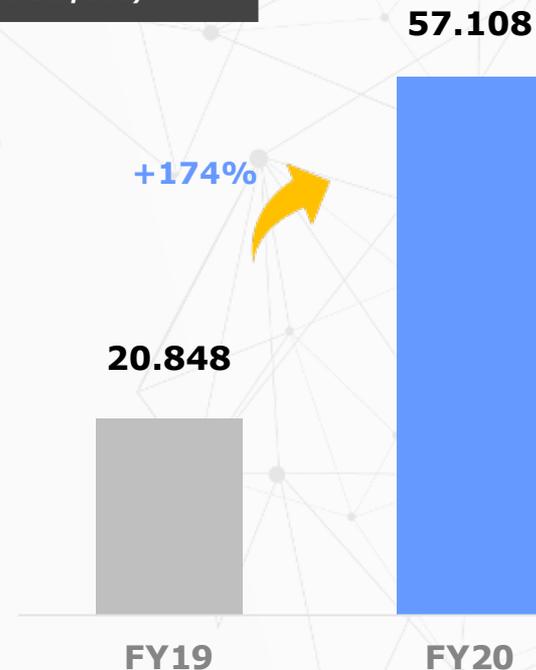


(1) Sem Depreciação e Amortização

Crescimento do Lucro Líquido

Lucro Líquido Ajustado (em milhares de R\$ e % da Receita Líquida)

	2020	2019	Variação
Lucro Líquido Contábil	195.842	20.848	839 %
Exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS ¹	(218.501)	-	-
REFIC ISS Curitiba ²	18.227	-	-
Impairment de tributos diferidos ³	61.540	-	-
Lucro Líquido Contábil Ajustado	57.108	20.848	174 %



¹ Detalhes na nota explicativa nº 8.e das DF's

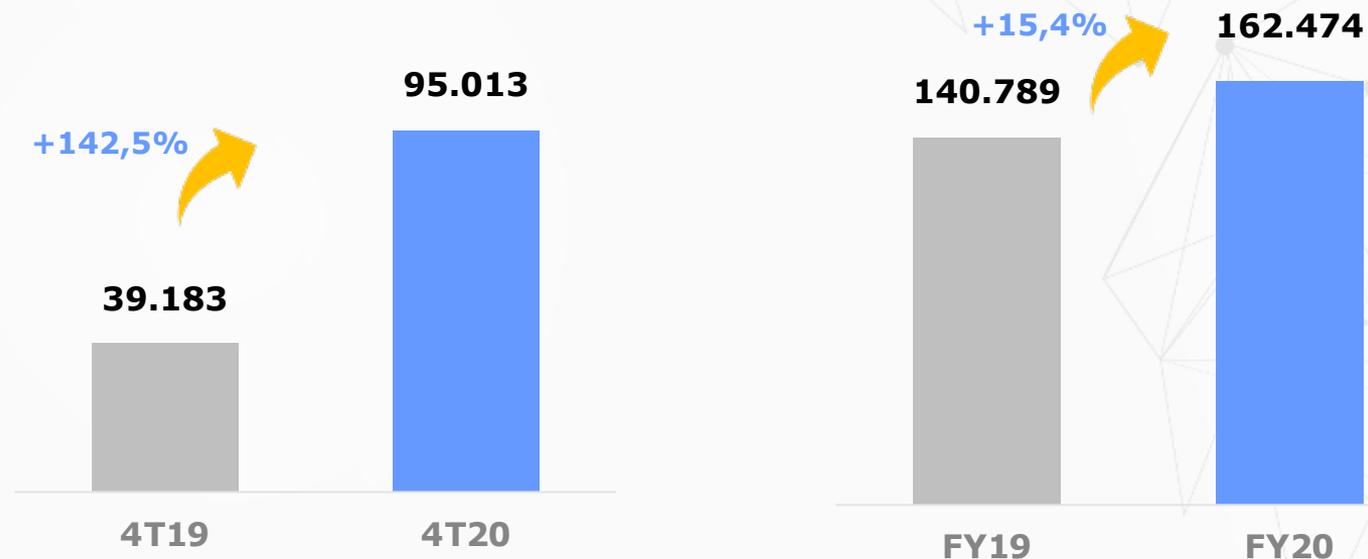
² Detalhes na nota explicativa nº 20.d das DF's.

³ Detalhes na nota explicativa nº 21.a das DF's

Crescimento do EBITDA Ajustado

EBITDA Ajustado (1)

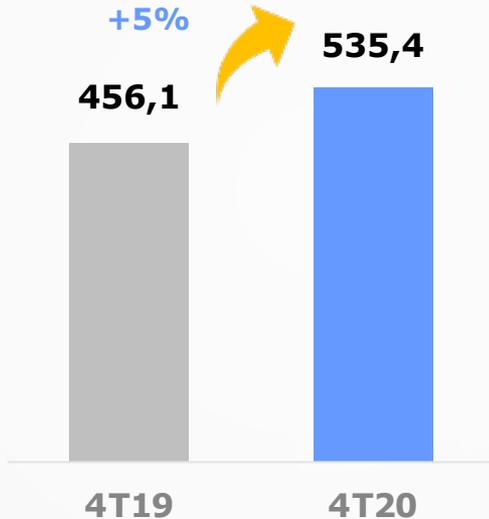
(em milhares de R\$ e % da Receita Líquida)



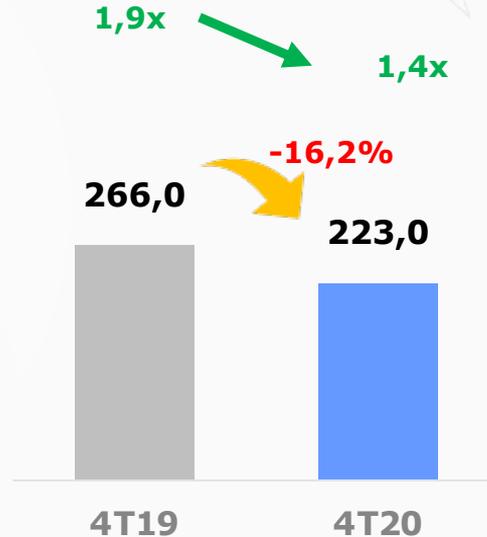
(1) *Ajuste pelo efeito líquido do Hedge de matéria-prima

Posição de Caixa confortável e endividamento controlado

Caixa
(em milhões de R\$)



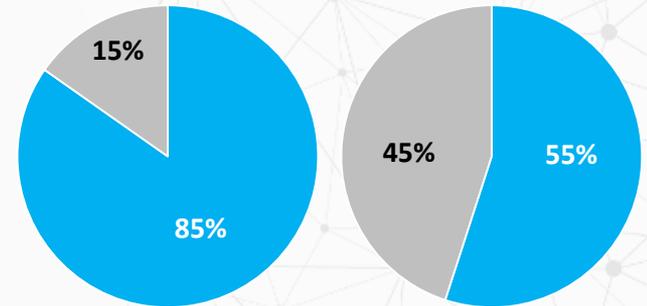
Dívida Líquida, Múltiplo de Endividamento *



Alteração na Perfil de Endividamento

31/12/2019

12/03/2021*



■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

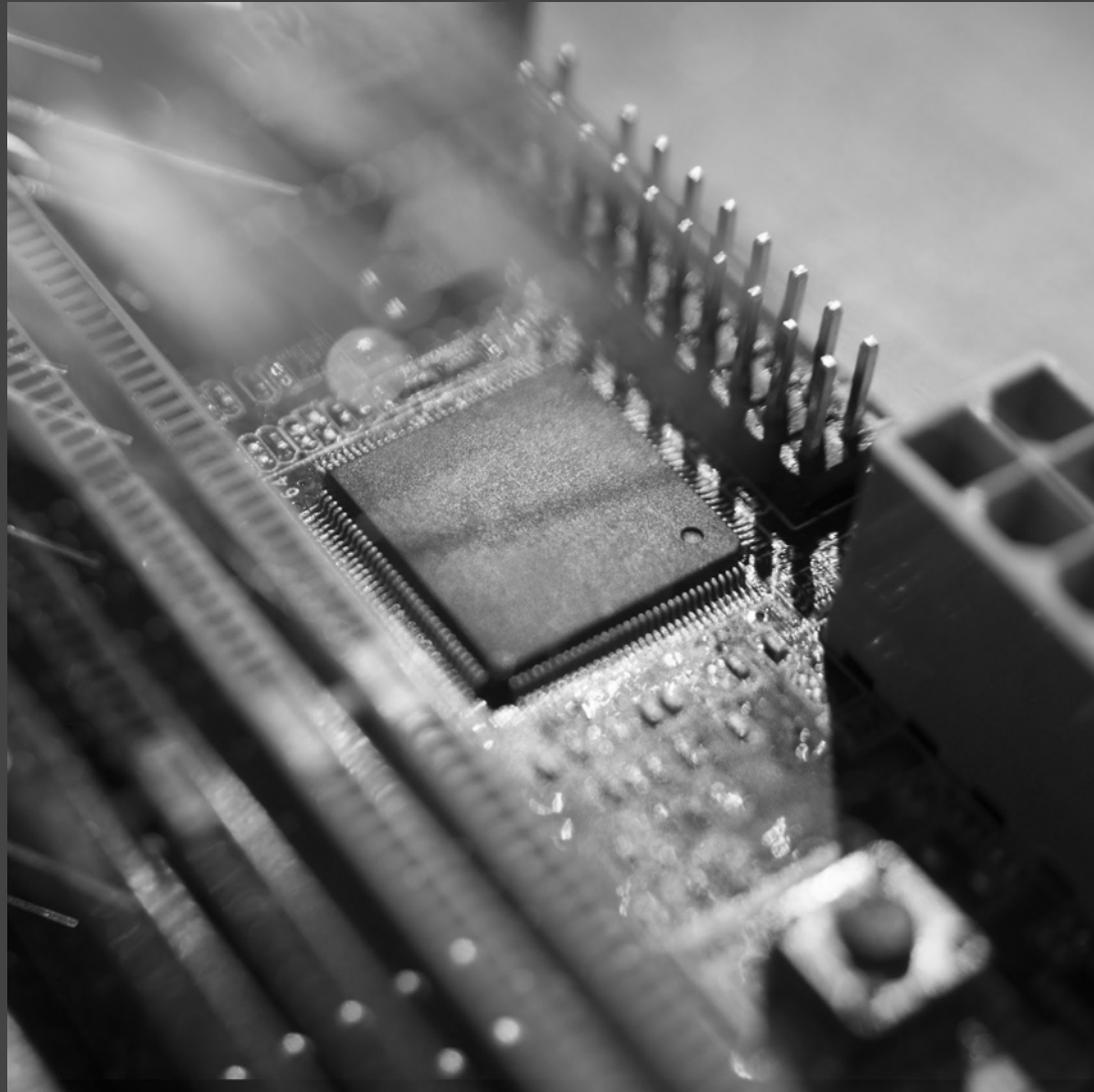
*considera o ingresso dos recursos das debêntures e amortizações de financiamentos de curto-prazo mais onerosos

*Em milhões de R\$ e múltiplo da Dívida Líquida/EBITDA Ajustado LTM

POSITIVO

Sinopse de Impactos 2020 e Perspectivas

POSI
B3 LISTED NM



Consumer

POSITIVO

IMPACTOS 2020

- Pandemia trouxe necessidade de aumentar número de computadores por residência, computador volta a ser pessoal
- Ticket médio cresce 25% devido ao câmbio e aumento de custo dos insumos
- A faixa de computadores de até R\$2.000 ganha mais relevância e a Companhia tem 70% de share nesta faixa.
- Tablets são também muito procurados para o homeschooling
- Maior presença domiciliar faz disparar a venda de Positivo Casa Inteligente
- Piloto para Pequenos Varejos do Sul é realizado com sucesso.

RECEITA BRUTA: R\$1,4BI
(910MM em computadores)

PERSPECTIVAS 2021 E ANOS SEGUINTE

- Pandemia se estende, e percebe-se que o home Office e a digitalização do ensino passem a ser seculares.
- Demanda se mantém acelerada e devido ao câmbio médio mais alto e novas altas de preço dos insumos devido a escassez, exista a expectativa que o ticket médio de 2021 fique entre 15 e 20% maior que o de 2020.
- A categoria de Automação Residencial deve continuar a crescer em dois dígitos alto
- Expansão do pequeno varejo para todo o Brasil.

Corporativo

POSITIVO

IMPACTOS 2020

- Empresas precisam adaptar-se para fornecer infraestrutura domiciliar aos funcionários
- Aumento do tempo de vida do parque dos servidores e computadores
 - Crise e incerteza financeira postergam investimentos necessários
 - No 4T20 o mercado começa a dar sinais de retomada
- Ticket médio cresce cerca de 20% devido ao cambio e custo dos insumos
- Haas cresce e se torna tendência no Brasil e em vários outros países

PERSPECTIVAS 2021 E ANOS SEGUINTE

- Renovação do parque e a troca por notebooks para se obter mais mobilidade pelo trabalho híbrido, leva a projeções mais otimistas para o segmento
- IDC prevê crescimento de 12,5% nas vendas YoY para grandes empresas
- Tendência que o aumento de ticket médio 2020 para 2021 seja entre 15% e 20% pelo cambio e insumos.
- Continuidade do crescimento de HaaS
- Servidores – mercado aquecido pelo contínuo aumento do fluxo de dados e pela mudança para nuvens publicas, privadas e hibridas.

RECEITA BRUTA: R\$556 MM

Instituições Públicas

IMPACTOS 2020

- Empresas públicas também necessitam adaptar-se para manter produtividade
 - Incerteza econômica e falta de previsão orçamentárias dentro de 2020 limitam o crescimento do segmento dentro do próprio ano
- Grande aumento de editais para entrega em 2021 (Min da Economia, Caixa, Banco do Brasil, Petrobras), e de notebooks e tablets para alunos de escolas públicas.
 - Em Fev/20 a Positivo possuía uma carteira de pedidos e garantia de pedidos de R\$ 690 MM
- Positivo adjudicada como nova fornecedora das Urnas Eleitorais Brasileira para o TSE, contrato original de 180 mil urnas totalizando de R\$ 800 MM (não houve Receita em 2020)

RECEITA BRUTA: R\$566 MM

PERSPECTIVAS 2021 E ANOS SEGUINTES

- Vários editais de grandes volumes de notebooks e tablets para educação foram lançados e outros com previsão de serem lançados
 - Forte necessidade de Prefeituras e Estados equiparem os alunos para o Homeschooling.
- Nova previsão orçamentária para investimentos em tecnologia
- Em Fev/21 a Positivo possui uma carteira de pedidos e garantia de pedidos de R\$ 973 MM
 - Ano pré-eleitoral trará uma demanda mais forte no segundo semestre
- Pedido já recebidos de 147 mil urnas ou R\$ 650 MM confirmado para entrega em 2021 e 2022
 - Estima-se que 40% deste faturamento ainda ocorra em 2021

Q&A

As informações financeiras gerenciais contidas neste documento, bem como outras informações não contábeis da Companhia apresentadas nessa Apresentação de Resultados, não foram revisadas pelos auditores independentes. Algumas das afirmações aqui contidas se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia que poderiam ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como condições gerais e econômicas no Brasil e outros países; níveis de taxa de juros e de câmbio, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em bases global, regional ou

***POSITIVO TECNOLOGIA
S.A. (B3: POSI3)***
Relações com Investidores



ri@positivo.com.br



www.positivotecnologia.com.br/ri