

POSITIVO

TECNOLOGIA

RELATÓRIO DE
RESULTADOS

4T 2022

Receita Bruta recorde de R\$ 5,9 bilhões em 2022 (+47% vs 2021), atingindo o guidance anunciado para o ano; EBITDA no ano alcança novo patamar, de R\$ 675 milhões (+97% vs 2021); Lucro Líquido de R\$ 306 milhões em 2022 (+51% vs 2021), recorde histórico

Curitiba, 21 de março de 2023 – As informações financeiras apresentadas a seguir, exceto onde indicado, estão de acordo com as normas contábeis internacionais IFRS (International Financial Reporting Standards).

Receita Bruta R\$ 1.474 milhões no 4T22 (+17% vs. 4T21) e de **R\$ 5.867 milhões em 2022** (+47% vs. 2021), recorde histórico impulsionado pelo segmento *Commercial* e por Projetos Especiais.

EBITDA de R\$ 242 milhões no 4T22 (+162% vs. 4T21) com **margem EBITDA de 19,1%** (+10.5 p.p. vs. 4T21), impulsionado pelas vendas em *Commercial* e projetos de maior complexidade com margens elevadas. **Em 2022 o EBITDA foi de R\$ 675 milhões** (+97% vs. EBITDA de 2021), com margem de 13,5% (+3,4 p.p. vs. margem 2021).

Lucro Líquido de R\$ 137 milhões no 4T22, alta de 227% vs. 4T21, apesar do aumento das despesas financeiras no período. **Em 2022 o lucro líquido foi de R\$ 306 milhões**, crescimento de 51% vs. 2021 (76% na base ajustada).

Índice de alavancagem de 1,6x, mesmo nível do 4T21, e com redução de -0,3 p.p. vs. o 3T22.

Aumento do ROIC para 30,8%, maior índice reportado no ano e 9,4 p.p. maior que o 4T21.

Reinstituímos o guidance de Receita Bruta para 2023, entre R\$ 5,5 bilhões e R\$ 6,5 bilhões, consolidando um novo patamar de receitas para a Companhia, com maior diversificação.

Somos pioneiros no Brasil em zerar a pegada de carbono na oferta de HaaS e nos inserimos no modelo de economia circular com a opção de RHAAS (Refurbished Hardware as a Service).

DESTAQUES FINANCEIROS DO PERÍODO

	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receita Bruta	1.474,0	1.258,1	17,2%	5.866,7	3.986,6	47,2%
Receita Líquida	1.266,6	1.074,3	17,9%	4.993,2	3.365,5	48,4%
Lucro Bruto	441,2	210,3	109,7%	1.196,8	768,6	55,7%
<i>Margem bruta</i>	34,8%	19,6%	15,3 p.p.	24,0%	22,8%	1,1 p.p.
EBITDA	241,5	92,3	161,8%	675,0	342,0	97,3%
<i>Margem EBITDA</i>	19,1%	8,6%	10,5 p.p.	13,5%	10,2%	3,4 p.p.
EBITDA Ajustado¹	241,5	92,3	161,8%	675,0	344,9	95,7%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	19,1%	8,6%	10,5 p.p.	13,5%	10,2%	3,3 p.p.
Lucro Líquido	136,9	41,9	227,1%	306,4	202,9	51,0%
<i>Margem Líquida</i>	10,8%	3,9%	6,9 p.p.	6,1%	6,0%	0,1 p.p.
Lucro Líquido Ajustado²	136,9	41,9	227,1%	306,4	173,7	76,3%
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	10,8%	3,9%	6,9 p.p.	6,1%	5,2%	1,0 p.p.
<i>Endividamento Líquido / EBITDA LTM^{3,4}</i>	1,6x	1,6x	0,0x	1,6x	1,6x	0,0x

1) Exclui itens não-recorrentes e/ou não-caixa (como o hedge cambial das matérias-primas e insumos) e inclui resultado de equivalência patrimonial.

2) Lucro Líquido 9M21 ajustado pela marcação a mercado do hedge cambial das matérias-primas e insumos (ver seção de Lucro Líquido para mais detalhes).

Receita Bruta por Segmento de Negócio

	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
COMMERCIAL	997,4	786,7	26,8%	3.753,4	2.081,0	80,4%
Vendas Corporativas ¹	299,1	292,5	2,3%	1.541,9	825,9	86,7%
Instituições Públicas ²	698,3	494,2	41,3%	2.211,5	1.255,1	76,2%
CONSUMER	309,1	398,9	-22,5%	1.053,8	1.833,1	-42,5%
PROJETOS ESPECIAIS	167,6	72	131,2%	1.059,5	72,5	1361,5%
RECEITA BRUTA CONSOLIDADA	1.474,0	1.258	17,2%	5.866,7	3.986,6	47,2%

1) Vendas de PCs e mobilidade para empresas de todos os portes, servidores, soluções de pagamento e Serviços (HaaS e Tech Services).

2) Vendas de PCs, mobilidade e soluções para empresas estatais e mistas, autarquias, tribunais e demais órgãos das esferas federal, estadual e municipal

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Se o ano de 2021 foi extraordinário, quando nossa receita bruta cresceu 54%, apoiada pela diversificação dos negócios e com o nosso segmento de consumo crescendo 35%, em 2022 nos superamos novamente ao crescermos mais 47% sobre esta base já muito forte, mesmo com o intenso recuo no setor de consumo em geral no Brasil, em função dos juros e inflação elevados, e que em nosso caso foi agravado por uma sobre-oferta de computadores de outras marcas que vieram para o Brasil de outros mercados em situação econômica semelhante. No ano avançamos significativamente nossas avenidas de crescimento em negócios corporativos, fomos competitivos junto às licitações públicas e ainda, demonstramos nossa capacidade de entregar projetos de altíssima complexidade e de grandes volumes. Conseguimos ao mesmo tempo expandir as margens, aumentar nosso lucro mesmo com um custo de dívida muito maior, reduzir nosso índice de endividamento ao longo do ano mesmo tendo que financiar o crescimento de 47% da receita, melhorar o perfil das nossas dívidas e fazer nosso ROIC atingir 30,8%, contra 21,4% em 2021. Se compararmos nossa receita bruta de 2022 com os números pré-pandemia em 2019, em três anos crescemos 163%.

O EBITDA em 2022 atingiu o valor recorde R\$ 675 milhões, com margem de 13,5%, resultado da diversificação da Companhia e da expansão de nossa área *Commercial*, prestação de serviços e pela execução de projetos complexos, que possuem melhores margens.

Nosso lucro líquido também foi recorde em 2022, alcançando R\$ 306 milhões, 51% maior que em 2021, apesar da maior alavancagem necessária para suportar o alto nível de crescimento que reportamos, além do maior custo financeiro causado pela alta taxa de juros, muito acima do ano anterior.

Dentro do segmento **Commercial**, as **vendas corporativas** atingiram o montante de R\$ 3,8 bilhões no ano, alta de 80% sobre 2021. Avançamos na conquista de novos clientes, ampliamos a nossa oferta de **HaaS** que já corresponde a cerca de 50% dos novos contratos e ganhamos market share em todas as linhas de PCs como notebooks, desktops e all-in-one. Nossa nova divisão, **Positivo Tech Services**, conquistou importantes clientes e tem seus primeiros contratos relevantes. As vendas de **servidores** cresceram mais de 181% sobre 2021 e mais uma vez fornecemos os servidores para o novo maior supercomputador da América Latina, o Pégaso, por meio de um parceiro. Em **soluções de pagamento** crescemos 3 vezes sobre 2021, e hoje já fornecemos nossas máquinas inteligentes para as três maiores adquirentes do país, além de já atendermos subadquirentes e de oferecermos nossas soluções no modelo de HaaS. Em vendas corporativas temos muitas oportunidades de crescimento via cross-sell e upsell, por meio da oferta de produtos com serviços de gestão de hardware, bem como temos uma maior fidelização e recorrência dos clientes.

Em vendas para **instituições públicas** tivemos o maior ano de nossa história, com receita bruta de R\$ 2,2 bilhões, alta de 76% sobre 2021, com destaque para as vendas para secretarias de educação estaduais e municipais de todo o país, que corresponderam a mais de 50% das vendas no período.

Em **Consumer**, é desnecessário repetir que o ano foi muito desafiador no contexto de juros e inflação elevados. O mercado brasileiro viu uma queda significativa de unidades vendidas, com varejistas reduzindo os dias de estoque. Por outro lado, a introdução da nova linha de smartphones Infinix em 2022 foi e continua sendo muito exitosa, com consistente aceleração das vendas e ganho de penetração de mercado.

Em **Projetos Especiais**, entregamos no ano mais de 200 mil urnas para as eleições, com faturamento total acima de R\$ 1 bilhão. E nossa capacidade de executar tal projeto com qualidade e eficiência nos habilitou também a fornecer as urnas para as eleições de 2024, orçadas em R\$ 1,2 bilhão, a serem faturados entre os anos de 2023 e 2024.

Para encerrar o ano de 2022, propusemos uma distribuição de dividendos no valor de R\$ 72 milhões, alta de 51% sobre os dividendos de 2021. Esta é uma alocação de recursos que consideramos prudente, pois ao mesmo tempo em que criamos valor para nossos acionistas, nos permitirá proteger nosso balanço, reduzindo o endividamento e as despesas financeiras, e preservando nossa capacidade de financiar o capital de giro e os projetos estratégicos de 2023.

O persistente contexto macroeconômico turbulento e com baixa previsibilidade nos fez desenhar um 2023 pautado na eficiência, com foco na consolidação do nosso nível de receita, com rentabilidade e disciplina financeira. Estamos confiantes em nossa capacidade de entregar um ano que deverá apresentar um melhor mix, com destaque para servidores, soluções de pagamentos e serviços com valor agregado, bem como um melhor desempenho no segmento de consumo e maior penetração da linha Infinix.

Tendo isto em consideração, reinstituímos o guidance de receita bruta para 2023, entre R\$ 5,5 bilhões e R\$ 6,5 bilhões. Ainda, nosso plano para 2023 contempla uma maior concentração de receitas no segundo semestre, que incluirá o faturamento de parte das urnas para as eleições de 2024, além de grandes contratos para fornecimento de servidores, aceleração da receita de soluções de pagamento e da linha Infinix. Esta dinâmica é o oposto do que reportamos em 2022, quando o 1º semestre concentrou o faturamento de R\$ 836 milhões em urnas e R\$ 239 milhões em servidores para o supercomputador Pégaso.

Finalmente, avançamos em nossa agenda de sustentabilidade com a oferta de HaaS que zera e compensa a emissão de carbono, por meio da compra de créditos que serão investidos em projetos de redução do desmatamento e da conservação da Amazônia. Adicionalmente, somos a primeira fabricante no Brasil a oferecer o RHaaS (Refurbished Hardware as a Service), que nos insere na economia circular oferecendo equipamentos remanufaturados, dobrando a vida útil dos mesmos e reduzindo o descarte. Ainda, publicamos o relatório de sustentabilidade relativo ao ano de 2021 e anunciamos no início de 2023 a nova Vice-Presidência de Estratégia e Inovação, para promover o crescimento e diversificação dos negócios, conectando inovação com sustentabilidade.

Agradecemos a todos os colaboradores, clientes, fornecedores, parceiros, acionistas e demais stakeholders pelo enorme sucesso alcançado em 2022. Estamos confiantes que teremos mais um ano de superação em 2023, e continuaremos trabalhando para nos mantermos como uma das Companhias líderes em tecnologia de hardware no Brasil.

NOSSO MODELO DE NEGÓCIO

A Positivo Tecnologia adota uma organização de negócios que permite assegurar uma forte presença e participação sólida de mercado, consolidando competências-chave em desenvolvimento, produção e distribuição de hardware e serviços.

Adotamos a mesma nomenclatura utilizada pelos diferentes institutos de pesquisa que dividem o mercado entre Consumer e Commercial. *Consumer* engloba tudo que é vendido para pessoas físicas, tanto de maneira direta como indireta, enquanto *Commercial* inclui o que é vendido para empresas, bem como para instituições públicas e privadas.

Representatividade de **Receita Bruta** entre os diferentes segmentos:



Atingimos um novo patamar em nosso modelo de negócio onde vendas para o segmento **Commercial** passam a representar **maior parte de nosso faturamento.**



VENDAS PARA O SEGMENTO **COMMERCIAL**

Receita Bruta

R\$ 997 milhões no 4T22 (+27% vs 4T21)

R\$ 3.753 milhões no 2022 (+80% vs 2021)

Nosso segmento **Commercial**, que contempla venda e locação de equipamentos para uso nas empresas e instituições públicas, foi o grande destaque de 2022, com crescimento de faturamento de **80% contra 2021**, demonstrando que a nossa estratégia de diversificação de produtos e mercados se mostrou bastante acertada. Ter diversidade de portfólio, que inclui desde computadores, tablets e smartphones até servidores e totens de autosserviço, passando por *Tech Services*, Haas e soluções de pagamento, nos fez ganhar *market share* no mercado privado e aproveitar muitas novas oportunidades no crescente mercado de instituições públicas.

Vendas Corporativas

Este foi um ano de consolidação da nossa unidade de vendas corporativas, resultando em uma receita bruta histórica de **R\$ 1,5 bilhão** em 2022, **crescimento de 87%** vs o ano anterior. No trimestre, a Receita Bruta fechou em **R\$ 299 milhões, + 2%** contra o 4T21.

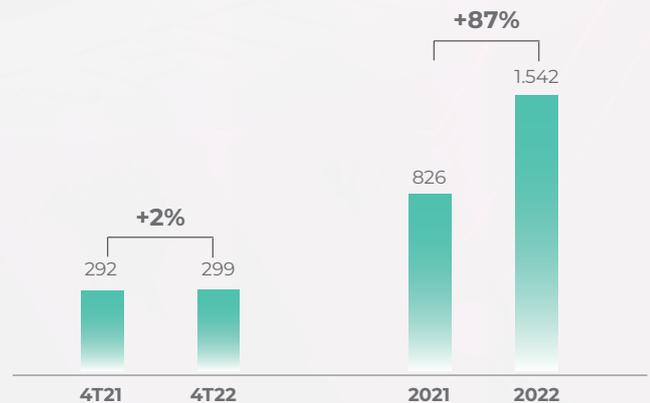
Nas **vendas para grandes contas**, elevamos nossa base de clientes em 15% comparado com o ano anterior, chegando a mais de 470 empresas utilizando produtos, serviços ou soluções da Positivo Tecnologia. Além disso, introduzimos os novos modelos de notebooks da Linha VAIO PRO exclusivos para este segmento, com processadores mais potentes que atendem à demanda mais técnica requerida por grandes empresas. Dentre os clientes conquistados no ano temos uma grande empresa do segmento de telecomunicações, um grande grupo educacional e outra que é uma das maiores operadoras de planos de saúde do Brasil.

Em nosso **canal de vendas para pequenas e médias empresas**, já contamos com uma rede de mais de 4.000 revendas especializadas, das quais 500 foram conquistadas ao longo de 2022, que atendem milhares de clientes, elevando nosso faturamento em mais de 27% contra 2021, com forte destaque para notebooks Vaio e desktops.

Os contratos de venda no modelo **HaaS (Hardware as a Service)** também foram destaque no ano com crescimento de 199% no ano, e de 207% no 4T22 vs o 4T21, visto que mais da metade dos novos contratos com grandes empresas já são neste modelo. No período, observamos também fortalecimento de HaaS tanto para pequenas e médias empresas quanto para órgãos públicos.

Receita Bruta do Corporativo

(R\$milhões)



Importante notar que, nas vendas corporativas, não há concentração de clientes ou de setor, e os níveis de inadimplência e rotatividade são baixos. Dentro dessa unidade de negócios existe também grande potencial de cross-sell e upsell, principalmente em serviços por meio da **Positivo Tech Services**, quando os clientes compram ou locam nossos PCs e agregam ao contrato serviços como manutenção e gestão de parque e até mesmo full outsourcing de funções de TI. Por exemplo, fechamos um contrato com uma grande empresa EdTech, para fornecimento de nossa solução de **Haas For Edu**, que além do fornecimento dos equipamentos inclui serviços como soluções de suporte, segurança e rastreamento de hardware.

Em 2022 nós consolidamos e avançamos ainda mais em nossa frente de **Soluções de Pagamentos**, encerrando o ano com robusto crescimento de 199%. No 4T22 houve queda de 26% vs. o 4T21, quando demos um passo importante com a entrega do primeiro lote de nosso modelo mais avançado para uma grande nova adquirente. Com isso, somos fornecedores de soluções avançadas de pagamento para as três maiores adquirentes do Brasil. Ainda, ampliamos nossa base de clientes sub-adquirentes, passando a ofertar também a modalidade de aluguel de equipamentos (HaaS), com contratos relevantes no último trimestre, e celebramos o contrato com um importante provedor de automação para bares e restaurantes. Estamos otimistas com o potencial de crescimento para 2023, cuja receita projetada já está quase toda contratada, e avançaremos em nossa estratégia de penetração neste segmento.

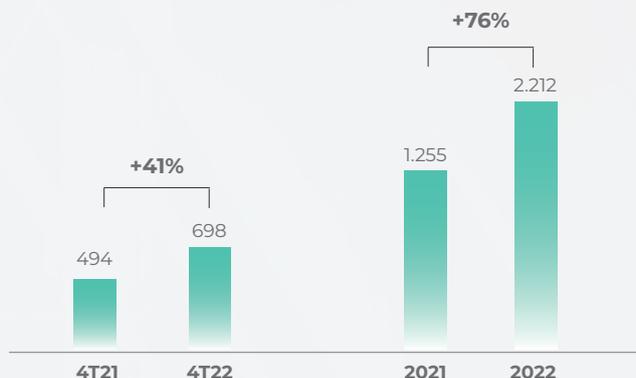
Finalmente, nossa frente de servidores, a **Positivo Servers & Solutions (PSS)** apresentou crescimento de 199% no ano sobre 2021 e queda de 5% no 4T22, com entregas de importantes projetos no ano. Desenvolvemos um projeto piloto de transformação digital, com potencial para alavancar a venda de servidores, e estamos reestruturando a frente de canais para melhor atender empresas de grande e médio portes no fornecimento de soluções de nuvem e nuvem híbrida, por meio de parcerias estratégicas. A PSS participou do projeto Open Care 5G juntamente com outras grandes empresas, fornecendo os servidores de computação de borda. Trata-se da primeira rede 5G privada da área de saúde, e o projeto consistiu na realização de exames de ultrassonografia a longa distância, com a transmissão de som e imagem com baixa latência, maior rapidez na transmissão de dados, melhor conexão e cobertura mais ampla.

Instituições Públicas

Esta unidade de negócio atende as demandas do setor público, que compreende empresas estatais e mistas, autarquias, tribunais e demais órgãos das esferas federal, estadual e municipal. Este segmento não inclui as vendas de urnas eletrônicas que, embora seja para instituições públicas, estão classificadas no segmento de Projetos Especiais.

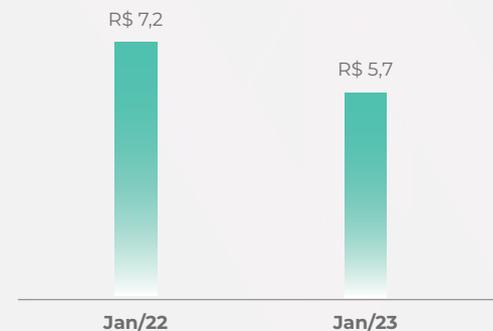
Receita Bruta de Instituições Públicas

(R\$ milhões)



Pipeline de aquisições por Instituições Públicas no país*

(R\$ bilhões)



*fonte: Dados internos da Companhia.

O ano de 2022 foi o melhor da história da Companhia em vendas para instituições públicas, tendo atingido uma receita bruta de R\$ 2,2 bilhões, crescimento de 76% vs. 2021. O destaque do ano foi o setor de educação, especialmente as secretarias de educação estaduais e municipais, que buscam levar tecnologia a seus alunos e professores por meio de tablets, notebooks, chromebooks e alguns serviços especializados.

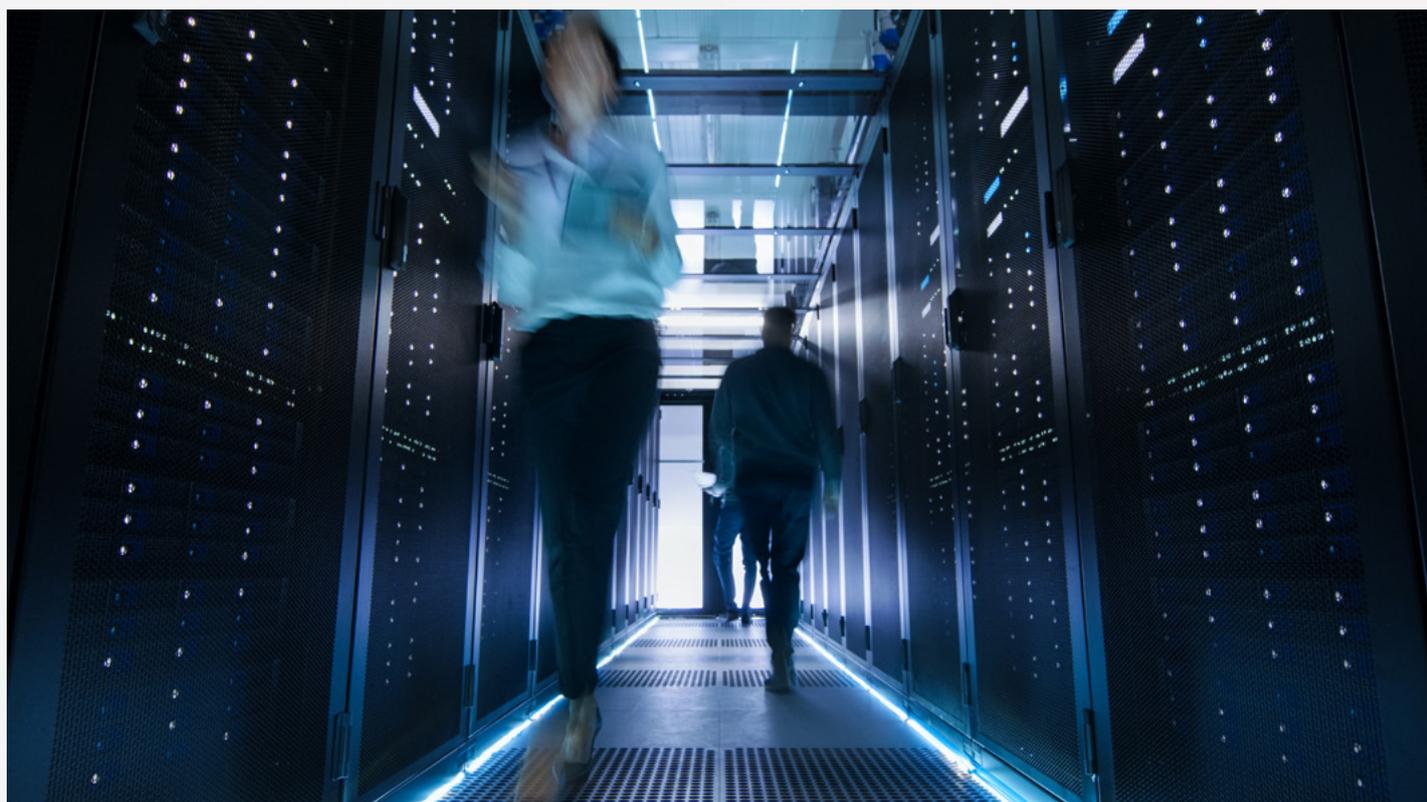
No ano participamos em mais de 50% dos editais publicados, dos quais ganhamos 59%, mantendo, assim, nossa liderança neste mercado.

O 4T22 também foi o maior da história para o segmento, com receita bruta de R\$ 698 milhões, um expressivo crescimento de 41% sobre o mesmo período do ano anterior, com destaque para as entregas para secretaria de educação de SP e de MG e para a Caixa Econômica Federal.

O atual pipeline de futuras compras pelas instituições públicas no país continua aquecido, atingindo R\$ 5,7 bilhões em janeiro de 2023. Já o nosso backlog de vendas contratadas, somado às previsões de contratações por instituições públicas já alcança mais de R\$ 1,2 bilhão para o ano de 2023 com alguns projetos importantes para o Ministério da Economia, Prodesp, Sesi, entre outros.

A sazonalidade do mercado de instituições públicas é naturalmente marcada por um pipeline menos aquecido neste início de ano, principalmente pela realização das eleições 2022, que dada sua relevância, impactam as gestões federal e estadual, que por sua vez tendem a se renovar mesmo com a continuidade de alguns governos. Novos projetos começarão a surgir a partir do segundo trimestre de 2023, uma vez que os planos de governo estarão definidos. Vale destacar que o orçamento do governo federal para investimentos em tecnologia aumentou em 55% em 2023 comparado a 2022, conforme Lei Orçamentária Anual - LOA. Em relação ao setor de educação pública, o FUNDEB - Fundo de Manutenção e Desenvolvimento da Educação Básica, que se tornou lei permanente e assegura verbas oriundas da arrecadação para a educação, possui um orçamento de R\$ 40 bilhões para 2023, representando um aumento de 32% em relação a 2022.

Estes dados evidenciam que o segmento continua aquecido para 2023, e seguimos muito confiantes em nossa capacidade de execução, dado nosso longo histórico de liderança de mercado e a necessidade de renovação dos parques tecnológicos pelas instituições, bem como a necessidade de migrarem para novas tecnologias.



VENDAS PARA O SEGMENTO **CONSUMER**

Receita Bruta

R\$ 309 milhões no 4T22 (-23% vs 4T21)

R\$ 1.054 milhões no 2022 (-43% vs 2021)

A receita bruta foi de R\$ 309,0 milhões no 4T22 (-23% vs. 4T21), e de R\$ 1.053,8 milhões em 2022 (-43% vs. 2021).

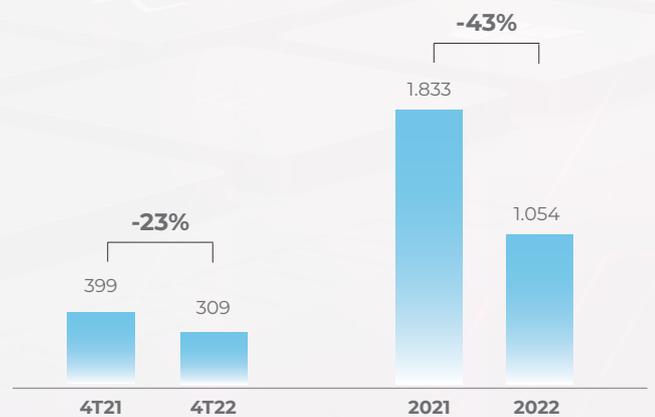
2022 foi um ano desafiador para o setor de consumo no Brasil. A permanência dos juros elevados em conjunto com uma inflação também elevada corroeu rapidamente o poder aquisitivo dos consumidores e pressionou os varejistas a reduzirem o número de dias de estoque. Por outro lado, a indústria teve maior disponibilidade de insumos e não conseguiu se ajustar à nova realidade de consumo. Este fenômeno foi observado ao redor do mundo, resultando em demanda aquém do esperado, com uma sobreoferta de produtos eletroeletrônicos no Brasil. Estes eventos explicam a queda da receita dessa unidade e sua menor representatividade em nosso mix de receita, tanto no trimestre quanto no ano. Para 2023 o cenário continua desafiador, mas esperamos um maior equilíbrio entre oferta e demanda a partir do segundo semestre.

Em contrapartida, 2022 marcou a introdução da marca de smartphones **Infinix** no mercado nacional, superando nossas expectativas de vendas e com excelente aceitação no mercado. A linha Infinix amplia nosso mercado endereçável de 11% para 72%, de um mercado total estimado em R\$ 53 bilhões (Fonte: IDC Brasil). Hoje, os 6 modelos de smartphones já estão presentes em mais de 170 varejistas, atingindo mais de 6,2 mil pontos de venda, além de e-commerces 1P e 3P, e do nosso próprio canal de vendas online. Essa é uma das frentes com grande potencial de crescimento e ganho de market share nos próximos anos.

Nossa linha **Positivo Casa Inteligente** também segue se desenvolvendo e apresentou um ano com ótimas notícias. Lançamos a Smart Fechadura e o Smart Robô, ampliando substancialmente nosso ticket médio, e lançamos nosso aplicativo proprietário que atingiu a avaliação de 4,8 pontos (de um total

Receita Bruta de Consumer

(R\$ milhões)



de 5) em ambas as plataformas IOS e Android, uma das melhores notas de avaliação do segmento e muito acima da média do mercado brasileiro. Nosso aplicativo já conta com mais de 900 mil de usuários cadastrados

PROJETOS ESPECIAIS

Receita Bruta

R\$ 168 milhões no 4T22

R\$ 1.060 milhões no 2022

Em 2020, a Positivo Tecnologia venceu o processo licitatório (UE2020) para o fornecimento de 225 mil urnas eletrônicas que foram usadas nas eleições de 2022.

Com isso, a Companhia registrou uma **receita bruta em 2022 de R\$ 1.059,5 milhão**, de um total de **R\$ 1.132,0 milhão** faturado referente às urnas das eleições 2022.

Ainda em 2021 a Companhia venceu um segundo processo licitatório (**UE2021**) para fornecimento de **176 mil urnas eletrônicas**, desta vez para as eleições de 2024. O montante de **R\$ 1,2 bilhão** deverá ter a maior parte faturada no segundo semestre de 2023, com restante em 2024.

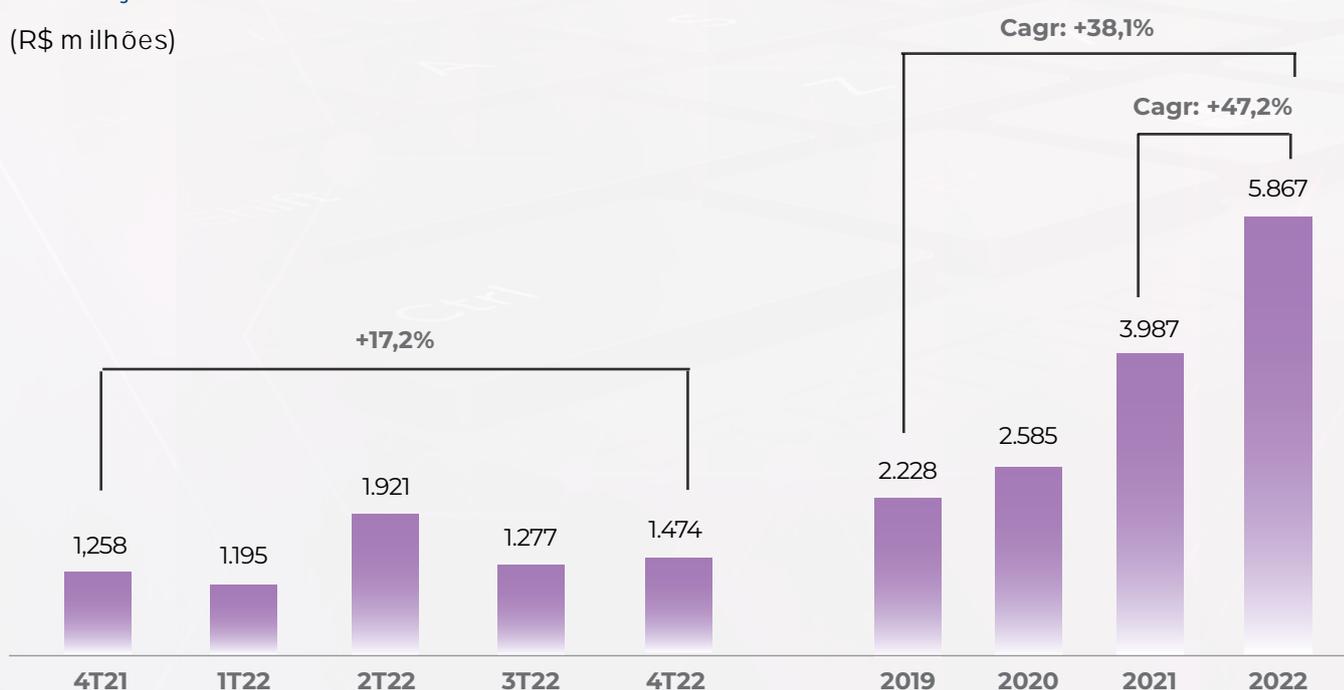
DESEMPENHO

FINANCEIRO

RECEITA BRUTA

Evolução da Receita Bruta

(R\$ milhões)



O crescimento de 17,2% da Receita Bruta no 4T22 x 4T21 foi devido ao forte desempenho do segmento *Commercial*, tanto pelo aumento das vendas corporativas quanto para instituições públicas. No ano de 2022, tivemos alguns fatores importantes que contribuíram para o crescimento de 47,2% contra 2021, sendo eles (i) forte desempenho das vendas para grandes empresas, (ii) aumento de receita de HaaS, (iii) conquista de novos clientes em Soluções de Pagamento, (iv) venda de servidores para o maior supercomputador da América Latina da Petrobras, (v) entrega do projeto de urnas eletrônicas para as eleições de 2022, (vi) recorde de vendas para instituições públicas..

Conforme demonstrado na tabela abaixo com a abertura da receita de produtos e serviços, as linhas de maiores destaques em crescimento percentual, no trimestre e no ano, foram as de servidores, soluções de pagamento e serviços, todas dentro do segmento *Commercial*. Por outro lado, o crescimento das vendas de computadores deu-se pelas vendas no segmento *Commercial*, mais do que compensando as quedas em *Consumer*.

Receitas Bruta de Produtos e Serviços

	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Computadores	666,4	809,1	(17,6%)	2.795,7	2.525,1	10,7%
Mobilidade + Iot	441,5	180,0	145,2%	939,1	803,8	16,8%
Outros Produtos	10,9	27,4	(60,1%)	131,9	220,9	(40,3%)
Projetos Especiais	167,6	72,5	131,2%	1.059,5	72,5	1.361,5%
Servidores	44,8	42,1	6,6%	442,8	133,5	231,6%
Soluções de Pagamentos	51,0	68,7	(25,8%)	213,7	71,5	198,9%
Receita Bruta com Produtos	1.382,2	1.199,7	15,2%	5.582,8	3.827,3	45,9%
<i>HaaS + outros serviços</i>	91,8	58,4	57,1%	284,0	159,2	78,3%
Receita Bruta com Serviços	91,8	58,4	57,1%	284,0	159,2	78,3%
Receita Bruta Consolidada	1.474,0	1.258,1	17,2%	5.866,7	3.986,6	47,2%
Impostos sobre Vendas	(163,9)	(124,9)	31,2%	(616,1)	(376,5)	63,6%
Verbas Comerciais, Devoluções e Subvenção	(43,5)	(58,9)	(26,1%)	(257,4)	(244,6)	5,3%
Deduções da Receita Bruta	(207,4)	(183,8)	12,8%	(873,5)	(621,1)	40,6%
Receita Líquida Consolidada	1.266,6	1.074,3	17,9%	4.993,2	3.365,5	48,4%

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receita Bruta Consolidada	1.474,0	1.258,1	17,2%	5.866,7	3.986,6	47,2%
Descontos e Deduções	(207,4)	(183,8)	12,8%	(873,5)	(621,1)	40,6%
Receita Líquida Consolidada	1.266,6	1.074,3	17,9%	4.993,2	3.365,5	48,4%
Custo dos Produtos e Serviços	(825,5)	(864,0)	(4,5%)	(3.796,5)	(2.596,9)	46,2%
Lucro Bruto	441,2	210,3	109,7%	1.196,8	768,6	55,7%
Margem Bruta	34,8%	19,6%	15,2 p.p.	24,0%	22,8%	1,2 p.p.

No 4T22 entregamos alguns importantes projetos para instituições públicas que estavam represados ao longo do ano, com margens elevadas. Tivemos também entregas com melhores margens na unidade de vendas corporativas, com menores custos de insumo, que vieram melhorando gradualmente ao longo do ano. Adicionalmente, a reduzida representatividade de vendas para consumo também contribuiu para a maior margem bruta, pois esse segmento tem margem inferior devido às verbas comerciais

DESPESAS OPERACIONAIS E RESULTADOS OPERACIONAIS

	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receita Líquida	1.266,6	1.074,3	17,9%	4.993,2	3.365,5	48,4%
Lucro Bruto	441,2	210,3	109,7%	1.196,8	768,6	55,7%
Receitas/ despesas Operacionais	(214,5)	(127,6)	68,1%	(571,7)	(465,5)	22,8%
Despesas Comerciais	(191,8)	(102,5)	87,1%	(540,3)	(362,2)	49,2%
Comissões sobre Vendas	(17,5)	(15,5)	12,4%	(84,7)	(54,9)	54,3%
Propaganda, Marketing e Pessoal	(64,3)	(18,8)	241,5%	(125,9)	(80,0)	57,3%
Assistência Técnica e Garantia	(35,3)	(39,9)	(11,3%)	(177,4)	(131,1)	35,3%
Fretes	(17,9)	(15,7)	9,5%	(63,0)	(52,4)	20,2%
Depreciação e Amortização	(2,6)	(2,2)	16,4%	(7,8)	(11,1)	(30,0%)
Outras Despesas Comerciais	(54,3)	(10,4)	423,6%	(81,6)	(32,7)	149,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(59,0)	(51,1)	15,4%	(197,3)	(165,0)	19,6%
Salários, Encargos e Benefícios	(32,4)	(31,0)	4,5%	(98,8)	(96,7)	18,0%
Depreciação e Amortização	(6,0)	(4,8)	24,7%	(20,4)	(19,1)	6,8%
Outras Despesas Gerais e Adm.	(20,6)	(15,4)	34,4%	(78,2)	(49,2)	27,8%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(0,7)	(0,5)	28,1%	(8,3)	4,2	n/a
Outras receitas/despesas operacionais	37,0	26,6	39,1%	174,2	57,6	202,5%
Resultado Operacional (EBIT)	226,7	82,8	173,9%	625,1	303,1	106,2%

Análise vertical	AV% 4T22	AV% 4T21	Var.	AV% 2022	AV% 2021	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receita Líquida	100,0%	100,0%	-	100,0%	100,0%	-
Lucro Bruto	34,8%	19,6%	15,3 p.p.	24,0%	22,8%	1,1 p.p.
Receitas/ despesas Operacionais	16,9%	11,9%	5,1 p.p.	11,4%	13,8%	-2,4 p.p.
Despesas Comerciais	15,1%	9,5%	5,6 p.p.	10,8%	10,8%	0,1 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	4,7%	4,8%	-0,1 p.p.	4,0%	4,9%	-1,0 p.p.
Resultado de Equivalência Patrimonial	0,1%	0,0%	0,1 p.p.	0,2%	0,1%	0,0 p.p.
Outras receitas/despesas operacionais	2,9%	2,5%	0,4 p.p.	3,5%	1,7%	1,8 p.p.
Resultado Operacional (EBIT)	51,4%	39,3%	12,0 p.p.	52,2%	39,4%	12,8 p.p.

COMMERCIAL

CONSUMER

PROJETOS ESPECIAIS

FINANCEIRO

ANEXOS

Com o forte crescimento da receita líquida no ano de 48,4%, algumas linhas de despesas importantes para o nosso negócio também cresceram como as despesas comerciais, que incluem despesas com comissões de vendas, marketing, publicidade, entre outras. Já as despesas gerais e administrativas cresceram menos que a receita, contribuindo assim para o maior resultado operacional.

A linha de outras receitas e despesas operacionais apresentou substancial crescimento no ano devido ao crédito financeiro oriundo dos investimentos em P&D e maior volume de faturamento a partir da fábrica baseada em Ilhéus, na Bahia. Tal crédito, por exigência da norma contábil, dever ser registrado nesta linha, não integrando o lucro bruto da companhia. O faturamento registrado a partir de Ilhéus cresceu significativamente em grande medida devido à produção das urnas eletrônicas para as eleições 2022.

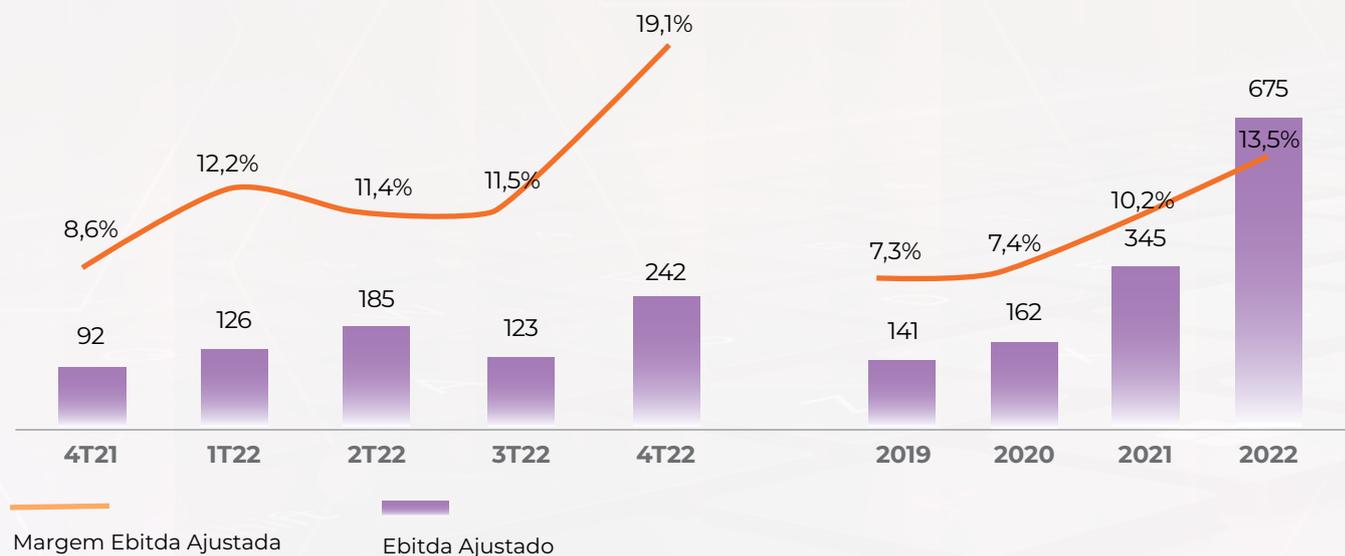
EBITDA

	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
EBIT	226,7	82,7	173,9%	625,1	303,1	106,2%
Depreciação e Amortização	14,9	9,5	56,3%	49,9	42,3	17,8%
Outras receitas/despesas não operacionais	-	-	n/a	-	(3,5)	n/a
EBITDA	241,5	92,3	161,8%	675,0	342,0	97,3%
Margem EBITDA	19,1%	8,6%	10,5 p.p.	13,5%	10,2%	3,4 p.p.
Hedge de Matérias Primas	-	-	n/a	-	2,8	n/a
EBITDA AJUSTADO	241,5	92,3	161,8%	675,0	344,9	95,7%
MARGEM EBITDA AJUSTADA	19,1%	8,6%	10,5 p.p.	13,5%	10,2%	3,3 p.p.

Nota: A partir de 01 de abril de 2021 a Companhia passou a adotar a contabilidade de hedge (*Hedge Accounting*).

O crescimento do EBITDA, conforme ilustrado abaixo, reflete a expansão dos negócios da Companhia, sobretudo pela maior diversificação e melhor mix entre os negócios, com menor dependência de consumo e maior exposição a vendas corporativas e projetos de maior complexidade.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada (R\$ milhões)



ROIC – Retorno sobre Capital Investido

	4T22	4T21	Var.	3T22	Var.
<i>R\$ milhões</i>					
EBIT (LTM)	625,1	303,1	106,2%	481,2	29,9%
IR/CSLL (LTM)	(0,6)	(5,3)	(88,3%)	(2,6)	(76,3%)
NOPAT (LTM)¹	624,5	297,8	109,7%	478,5	30,5%
Capital Empregado²	2.412,4	1.639,0	47,2%	2.094,2	15,2%
Média do Capital Empregado³	2.025,7	1.389,2	45,8%	1.734,8	16,8%
ROIC⁴	30,8%	21,4%	9,4 p.p.	27,6%	3,2 p.p.

1 – NOPAT (Net Operating Profit After Tax): Lucro Operacional depois dos Impostos dos últimos 12 meses.

2 – Capital empregado é a soma dos saldos das contas que representam o capital de giro (estoque + contas a receber + fornecedores) e das contas do ativo não circulante (investimentos + contas a receber + outros créditos), líquidos de IR/CSLL diferidos.

3 – Média do capital empregado do período e do mesmo período do ano anterior.

4 – NOPAT dividido pela Média do Capital Empregado

No 4T22, o ROIC anualizado alcançou 30,8%, o maior índice reportado neste ano, com aumento de 9,4 p.p. versus o 4T21, devido ao maior resultado operacional do período.

O aumento do capital empregado em 2022 se deu sobretudo pelo maior saldo de contas a receber, resultado da maior receita no ano e grandes projetos

entregues no final do quarto trimestre, e também pelo menor saldo de fornecedores a pagar em 2022 em função do pagamento, dentro do próprio ano, dos insumos comprados ao longo do ano. O efeito de fornecedores mais que compensou a redução dos estoques de R\$ 299,6 milhões vs 2021. Importante mencionar que grandes entregas feitas ao final do ano já foram recebidas no início de 2023.

Resultado Financeiro

	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receitas Financeiras	12,8	8,9	42,9%	86,4	43,7	97,6%
Despesas Financeiras	(101,0)	(53,4)	89,0%	(357,6)	(158,8)	125,2%
Resultado Financ. Pré-Var. Cambial	(88,2)	(44,5)	98,3%	(271,3)	(115,1)	135,8%
Varição Cambial	(1,7)	5,5	n/a	(46,8)	20,2	n/a
RESULTADO FINANCEIRO	(89,9)	(39,0)	130,4%	(318,1)	(94,9)	235,2%

Nota: A partir de 01 de abril de 2021 a Companhia passou a adotar a contabilidade de *Hedge Accounting*.

A oscilação do resultado financeiro reflete o súbito aumento taxa de juros no país ao longo do ano, aplicada sobre um endividamento maior que por sua vez reflete o forte crescimento da receita no ano. Adicionalmente, a variação cambial ocorrida entre os períodos comparativos (depreciação do real frente ao dólar) resulta da exposição ao dólar de parte do contas a pagar que não está protegida (hedgeada), relativa a compras de insumos.

Ressaltamos que os objetivos da política cambial da Companhia são a proteção do resultado operacional e a redução de sua volatilidade, não permitindo, em hipótese alguma, a contratação de instrumentos financeiros derivativos para fins especulativos.

Lucro Líquido

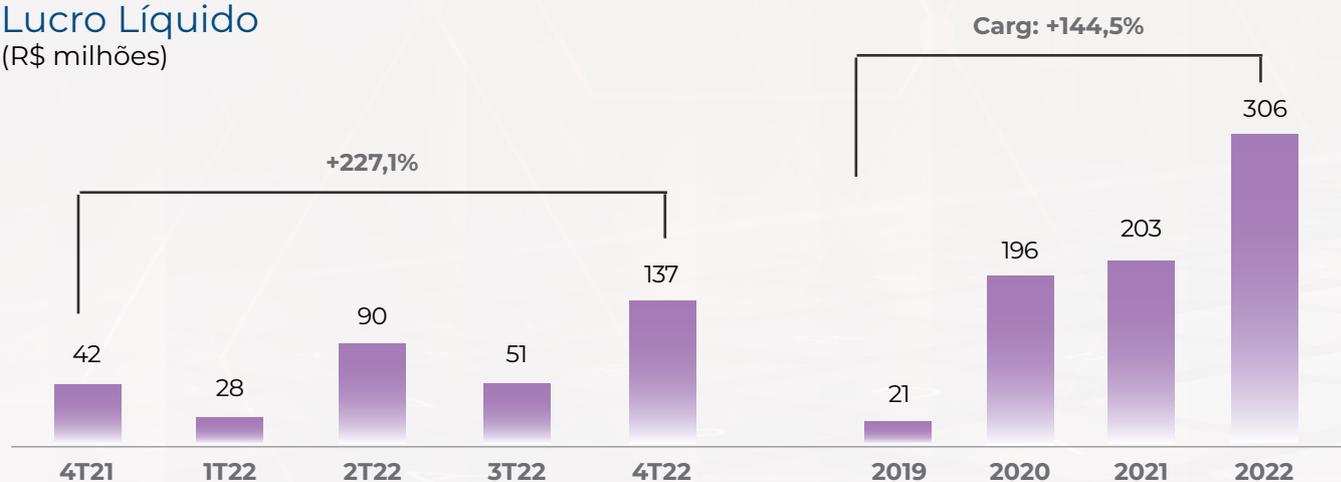
	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Lucro Líquido	136,9	41,9	227,1%	306,4	202,9	51,0%
Ajuste de marcação a mercado ¹	-	-	n/a	-	(29,1)	n/a
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	136,9	41,9	227,1%	306,4	173,7	76,3%
MARGEM LÍQUIDA AJUSTADA	10,8%	3,9%	6,9 p.p.	6,1%	6,0%	0,1 p.p.

(1) Lucro Líquido 2021 ajustado pela marcação a mercado do hedge dos insumos, antes da adoção do hedge accounting

Como reflexo das explicações acima, no 4T22 o Lucro Líquido Ajustado foi de R\$ 136,9 milhões, aumento de 227,1% sobre o 4T21, com margem líquida de 10,8% (+6,9 p.p. vs. 4T21). Em 2022 fechamos com Lucro Líquido Ajustado de R\$ 306,4 milhões, crescimento de 76,3% contra 2021 e margem líquida de 6,1%, 0,1 p.p. maior que o ano anterior.

Para melhor compreensão e base de comparação do Lucro Líquido entre períodos, ajustamos o resultado de 2021 pela marcação a mercado do hedge dos insumos, uma vez que, a partir de abril de 2021, passamos a adotar a contabilidade de hedge accounting. Com isso, ambas bases comparativas levam em consideração apenas os hedges efetivamente liquidados em cada trimestre.

Lucro Líquido (R\$ milhões)



Dividendos

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022 a Companhia reconheceu o montante de R\$ 72,0 milhões de dividendos a serem distribuídos. O valor será levado para aprovação em Assembleia Geral Ordinária, e corresponde ao dividendo mínimo obrigatório garantido estatutariamente de 25%, calculado sobre o lucro líquido do exercício após a dedução do valor destinado à reserva legal descrita na nota 24(c) das demonstrações financeiras.

Durante o ano de 2022 foram pagos R\$ 47,6 milhões em dividendos, sendo R\$ 0,34 por ação, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Endividamento

	4T22	4T21	Var.
<i>R\$ milhões</i>			
Endividamento e Disponibilidades			
Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	655,7	400,2	63,8%
Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	876,3	500,4	75,1%
Instrumentos Financeiros Derivativos	(0,2)	(1,9)	(87,1%)
Endividamento	1.531,7	898,7	70,4%
Caixa e Equivalentes	426,6	359,0	18,8%
Disponibilidades	426,6	359,0	18,8%
Endividamento Líquido	1.105,2	539,7	104,8%
EBITDA Recorrente LTM	675,0	344,9	95,7%
ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO / EBITDA LTM	1,6x	1,6x	n/a

O índice de alavancagem (endividamento líquido / EBITDA LTM) da Companhia foi de 1,6x no 4T22, apresentando uma redução de 0,3 p.p. se comparado com o 3T22, e manteve-se estável em relação ao 4T21. O aumento da dívida líquida no ano foi necessário para sustentar o crescimento expressivo da Companhia. Ressaltamos também que continuamos diversificando as fontes de financiamento, compostas por dívidas bancárias de giro, operações no mercado de capitais e captações junto a bancos de fomento, entre outras.

O perfil de nossa dívida vem melhorando ao longo dos últimos períodos, sendo que hoje, aproximadamente 57% da dívida é de longo prazo e pretendemos continuar com nossa estratégia de *liability management*

Perfil da dívida - Distribuição entre curto e longo prazo	4T22	4T21	Var.
Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	42,8%	44,4%	-1,6 p.p.
Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	57,2%	55,6%	1,6 p.p.

Mercado de Capitais

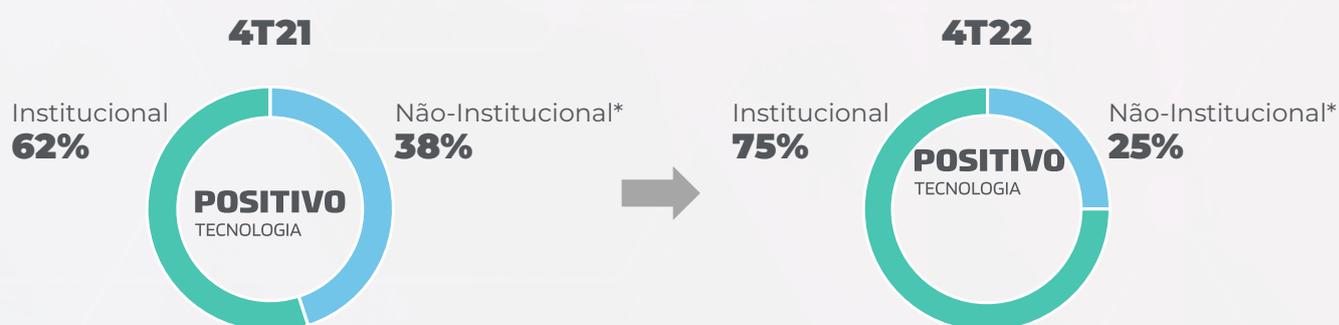
Composição Acionária em 31/12/2022:

Composição Acionária	Ações	%
Controladores	66.166.439	46,7%
Tesouraria	1.821.508	1,3%
Free Float	73.812.053	52,0%
Total	141.800.000	100,0%
Preço de fechamento R\$	9,39	
Capitalização de Mercado R\$ MM	1.332	

Encerramos o mês de dezembro com Capital Social de R\$ 721,7 milhões como parte do patrimônio líquido de R\$ 1,4 bilhão, dividido entre 141.800.000 ações ordinárias (POS13), das quais 52,0% estão em circulação ("Free Float"). O cálculo do Free Float tem como base todas as ações da Companhia, subtraindo-se as ações detidas por acionistas controladores, administradores e pessoas ligadas e

ações em tesouraria. Ao final do 4T22, a Companhia atingiu R\$ 1.332 milhões de valor de mercado.

Ao longo dos últimos 12 meses temos acompanhado o aumento de investidores institucionais na base de acionistas. O gráfico abaixo ilustra a evolução por tipo de investidor do free float, que encerrou o 4T22 com 75% da base formado por investidores institucionais.



*ex-controladores

Desempenho da Ação

As ações da Companhia (POS13) são negociadas no Novo Mercado, categoria de maior nível de Governança Corporativa da B3. Além disso, a Companhia integra os índices IGC B3, ITAG B3, IBRA B3, INDX B3, SMLL B3, IGCT B3, IGC-NM B3 e IGPTW B3.

A média diária de ações negociadas em bolsa ficou em 2,7 milhões em 12 meses, representando um volume financeiro diário médio de R\$ 24,7 milhões. POS13 encerrou o ano cotada a R\$ 9,39/ação, com redução de 9,9% em relação ao mesmo período de 2021 e redução de 24,6% comparado ao 3T22.

A performance da ação em comparação com o índice Ibovespa e Small Caps, desde janeiro de 2022, pode ser observada no gráfico abaixo:

Performance Relativa POSI3 x Índices desde janeiro de 2022 em % (base 100)



Cobertura de Analistas de Equity Research

Atualmente, a Companhia possui cobertura de analistas de bancos de investimentos como UBS-BB, BTG Pactual, XP Investimentos, Bradesco BBI, e casas de Research independentes como Eleven Financial e SaraInvest. Para mais informações sobre recomendações de analistas, acesse: ri.positivotecnologia.com.br/servicos-aos-investidores/cobertura-de-analistas.

GUIDANCE 2023

Com o atingimento do guidance de receita em 2022, com receita bruta de R\$ 5,9 bilhões, combinada com nossas expectativas de desenvolvimento dos negócios em 2023, reinstituímos nossa projeção de Receita Bruta para o ano de 2023 entre R\$ 5,5 bilhões e R\$ 6,5 bilhões. Essa projeção considera os seguintes fatores:

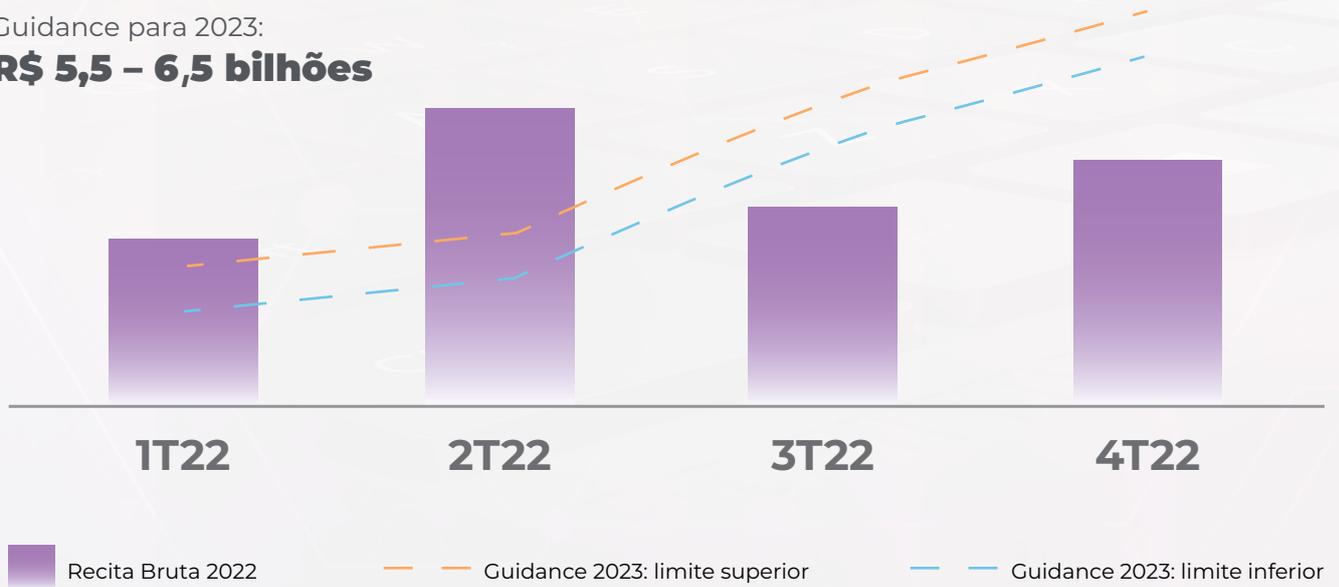
- I. O pipeline de futuras compras pelas instituições públicas continua aquecido, atingindo R\$ 5,7 bilhões em janeiro de 2023. Já o nosso backlog de vendas contratadas, somado às previsões de contratações por instituições públicas já alcança mais de R\$ 1,2 bilhão para o ano de 2023 com alguns projetos importantes para o Ministério da Economia, Prodesp, Sesi, entre outros;
 - (ii) Edital de urnas eletrônicas ganho em 2021 (UE2021), referente às eleições 2024, no montante de R\$ 1,2 bilhão, que será parcialmente faturado no segundo semestre de 2023.
 - (iii) a contínua expansão de receita da Companhia no mercado corporativo, seja através de ganho de market share pela maior fidelização e aprofundamento do relacionamento com os clientes existentes ou pela prospecção de novos clientes, por meio da maior demanda por locação (HaaS), ou pelo crescimento na oferta de serviços, com a estruturação do novo modelo de negócios denominado Positivo Tech Services;
 - (iv) oportunidades de vendas cross e up-sell no mercado corporativo, como por ex.: máquinas POS com contratos de serviço de manutenção; venda de computadores e tablets com contratos de gestão de parque e outros serviços com valor agregado; vendas de equipamentos para instituições de ensino em conjunto com soluções educacionais;
 - (v) expansão da receita do segmento de Soluções de Pagamentos, com a conquista de novos clientes como as três maiores adquirentes do país, dando continuidade ao sólido crescimento já observado em 2022;
 - (vi) a maior colocação e posicionamento no mercado de smartphones premium Infinix;
 - (vii) nossa ampla capilaridade comercial e operacional, com 4 mil revendas, +250 pontos de assistência técnica, 5 unidades fabris estrategicamente posicionadas, escritórios na China e em Taiwan, somados a mais de 30 anos de experiência.

Ressaltamos que nosso plano para 2023 contempla uma maior concentração de receitas no segundo semestre, que incluirá o faturamento de parte das urnas para as eleições de 2024, além de grandes contratos para fornecimento de servidores, aceleração da receita de soluções de pagamento e da linha de smartphones Infinix, dentre outros. Esta dinâmica é o oposto do que reportamos em 2022, quando o 1º semestre concentrou o faturamento de R\$ 836 milhões em urnas e R\$ 239 milhões em servidores para o supercomputador Pégaso, conforme demonstramos no gráfico abaixo:

Guidance de Receita Bruta

Guidance para 2023:

R\$ 5,5 – 6,5 bilhões



ANEXOS

Balço Patrimonial

Ativo

R\$ milhões

	4T22	3T22	4T21
CIRCULANTE	3.429,7	3.617,6	3.120,0
Caixa e Equivalentes de caixa	426,6	436,8	359,0
Instrumentos financeiros derivativos	9,1	49,8	4,5
Contas a receber	1.132,5	909,1	762,6
Estoques	1.390,7	1.682,8	1.690,3
Contas a receber com partes relacionadas	14,0	14,9	14,5
Impostos a recuperar	309,2	351,1	157,2
IRPJ e CSLL	52,4	47,6	18,8
Adiantamentos diversos	52,6	60,3	56,2
Outros créditos	43,1	65,1	56,8
NÃO CIRCULANTE	769,8	645,6	618,2
Realizável a longo prazo	383,9	325,8	339,6
Contas a Receber	13,6	-	275,6
Impostos a recuperar	298,6	255,3	1,5
Tributos diferidos	1,7	2,0	62,4
Outros créditos	70,0	68,4	278,6
Investimentos	385,9	319,8	36,6
Investimentos em "joint venture"	32,4	35,4	59,0
Investimento em coligadas	131,7	69,9	94,7
Imobilizado líquido	111,0	112,0	88,3
Imobilizado líquido	110,8	102,4	87,0
TOTAL ATIVO	4.199,8	4.263,2	3.754,1

Balanço Patrimonial

Passivo

R\$ milhões

	4T22	3T22	4T21
CIRCULANTE	1.773,2	2.075,5	1.937,7
Fornecedores	594,2	900,9	1.186,2
Empréstimos e financiamentos	655,7	731,1	400,2
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Salários e encargos a pagar	42,8	48,6	38,4
Passivo de arrendamento	11,5	10,9	9,1
Provisões	164,8	198,1	158,1
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	4,7	5,4	6,0
Tributos a recolher	192,8	129,1	52,8
Dividendos a pagar	72,0	0,1	47,6
Receita diferida	9,7	8,8	5,8
Contas a pagar com partes relacionadas	1,1	1,1	0,7
Outras contas a pagar	24,0	41,6	32,8
NÃO CIRCULANTE	1.020,3	851,4	634,8
Empréstimos e financiamentos	876,3	717,1	500,4
Passivo de arrendamento	18,1	20,8	26,5
Provisões	64,6	59,4	46,2
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	48,0	40,8	39,6
Contas a pagar com partes relacionadas	1,9	1,9	3,4
Provisão para perda em investimentos	0,5	0,5	0,5
Tributos Diferidos	0,5	0,5	0,7
Outras contas a pagar	10,4	10,4	17,5
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.406,3	1.336,3	1.181,7
Capital social	721,7	721,7	721,7
Reserva de capital	120,9	121,2	119,9
Reserva de lucros	592,5	361,4	361,4
Ajuste de avaliação patrimonial	(19,3)	(23,5)	(10,1)
Ações em tesouraria	(19,0)	(20,9)	(21,1)
Lucro do período	-	166,8	-
Participação de Não Controladores	10,3	9,7	9,8
TOTAL PASSIVO	4.199,8	4.263,2	3.754,1

Demonstrações do Resultado

	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receita Bruta Consolidada	1.474,0	1.258,1	17,2%	5.866,7	3.986,6	47,2%
Impostos sobre Vendas	(163,9)	(124,9)	31,2%	(616,1)	(376,5)	63,6%
Verbas Comerciais, Devoluções e Subvenção	(43,5)	(58,9)	(26,1%)	(257,4)	(244,6)	5,3%
Receita Líquida Consolidada	1.266,6	1.074,3	17,9%	4.993,2	3.365,5	48,4%
Custos dos Produtos e Serviços	(825,5)	(864,0)	(4,5%)	(3.796,5)	(2.596,9)	46,2%
Lucro Bruto	441,2	210,3	109,7%	1.196,8	768,6	55,7%
<i>Margem Bruta</i>	<i>34,8%</i>	<i>19,6%</i>	<i>15,3 p.p.</i>	<i>24,0%</i>	<i>22,8%</i>	<i>1,1 p.p.</i>
Despesas Operacionais	(214,5)	(127,6)	68,1%	(571,7)	(465,5)	22,8%
Despesas Comerciais	(191,8)	(102,5)	87,1%	(540,3)	(362,2)	49,2%
Despesas Gerais e Administrativas	(59,0)	(51,1)	15,4%	(197,3)	(165,0)	19,6%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(0,7)	(0,5)	28,1%	(8,3)	4,2	(298,9%)
Outras Receitas (despesas) operacionais	37,0	26,6	39,1%	174,2	57,6	202,5%
RESULTADO OPERACIONAL	226,7	82,7	173,9%	625,1	303,1	106,2%
Depreciação e Amortização	14,9	9,5	56,3%	49,9	42,3	17,8%
Outras Receitas (despesas) não operacionais	-	-	n/a	-	(3,5)	n/a
EBITDA	241,5	92,3	161,8%	675,0	342,0	97,3%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>19,1%</i>	<i>8,6%</i>	<i>10,5 p.p.</i>	<i>13,5%</i>	<i>10,2%</i>	<i>3,4 p.p.</i>
Hedge de Matérias Primas	-	-	n/a	-	2,8	n/a
EBITDA Ajustado	241,5	92,3	(61,8%)	675,0	344,9	95,7%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>19,1%</i>	<i>8,6%</i>	<i>10,5 p.p.</i>	<i>13,5%</i>	<i>10,2%</i>	<i>3,3 p.p.</i>
Receitas Financeiras	12,8	8,9	42,9%	86,4	43,7	97,6%
Despesas Financeiras	(101,0)	(53,4)	89,0%	(357,6)	(158,8)	125,2%
Resultado Financeiro Pré-Variação Cambial	(88,2)	(44,5)	98,3%	(271,3)	(115,1)	135,8%
Variação Cambial	(1,7)	5,5	n/a	(46,8)	20,2	n/a
Resultado Financeiro	(89,9)	(39,0)	130,4%	(318,1)	(94,9)	235,2%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS	136,8	43,8	212,7%	307,0	208,2	47,4%
IR/CSLL correntes	0,4	(0,4)	n/a	(1,9)	(4,7)	(60,2%)
IR/CSLL diferidos	(0,3)	(1,5)	(80,6%)	1,3	(0,6)	n/a
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	136,9	41,9	227,1%	306,4	202,9	51,0%
Ajuste de marcação a mercado	-	-	n/a	-	(29,1)	n/a
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	136,9	41,9	227,1%	306,4	173,7	76,3%

COMMERCIAL

CONSUMER

PROJETOS ESPECIAIS

FINANCEIRO

ANEXOS

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

R\$ milhões

	2022	2021
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do período	306,4	202,9
Reconciliação do Lucro líquido com o caixa (aplicado) obtido nas operações:		
Depreciação e amortização	49,9	42,3
Equivalência patrimonial	8,3	(4,2)
Ganho no valor justo e ajuste a valor presente	(155,3)	(35,7)
Provisão (Reversão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	11,6	11,5
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	50,8	7,4
Provisão (Reversão) para perdas com estoques	30,9	20,8
Provisões e receitas diferidas	29,0	41,9
Stock options	1,3	1,5
Encargos sobre empréstimos e direito de uso	271,3	89,2
Variação cambial	6,1	6,7
Juros sobre impostos	(9,6)	(16,5)
Ganho na alienação de Imobilizados	-	(3,5)
Ganhos (perdas) em processos administrativos e judiciais	-	(14,7)
Imposto de renda e contribuição social (Corrente e Diferido)	0,6	5,3
	601,4	355,1
(Aumento) diminuição de ativos:		
Contas a receber	(441,0)	(74,5)
Estoques	265,5	(1.061,6)
Impostos a recuperar	(206,2)	69,2
Adiantamentos diversos	6,1	(7,9)
Contas a receber de partes relacionadas	0,3	9,9
Outros créditos	12,9	(19,6)
Aumento (diminuição) de passivos:		
Fornecedores	(601,9)	660,0
Obrigações tributárias	140,0	20,8
Partes Relacionadas	0,4	-
Outras contas a pagar	(2,7)	(23,0)
Indenizações	(4,5)	(5,8)
Pagamento de juros sobre empréstimos e contratos de arrendamento	(100,3)	(68,3)
	(931,3)	(500,8)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(330,0)	(145,7)

COMMERCIAL

CONSUMER

PROJETOS ESPECIAIS

FINANCEIRO

ANEXOS

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Integralização de capital - investida	(72,6)	(13,5)
Pagamento por aquisição de controlada	-	-
Aquisição de imobilizado	(35,3)	(27,5)
Aumento do intangível	(47,8)	(16,0)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(155,6)	(57,0)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Aumento do capital social	-	-
Pagamento por aquisição de controlada	(10,1)	(10,0)
Pagamentos de dividendos	(50,3)	(52,6)
Captação de empréstimos	1.198,7	689,1
Captação de empréstimos junto ao BNDES	-	-
Amortização de empréstimos	(575,5)	(588,1)
Pagamento de contratos de arrendamento	(10,3)	(8,6)
Outras contas a receber/pagar com partes relacionadas	(1,4)	-
Recompra de ações	-	(14,6)
Recursos provenientes do exercício de opções de ações	0,1	3,4
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	552,1	18,6
Varição cambial sobre caixa e equivalentes	1,1	(0,9)
(REDUÇÃO) AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DO EXERCÍCIO	67,6	(185,2)
Caixa e equivalentes no início do período	359,0	544,2
Caixa e equivalentes no final do período	426,6	359,0
(REDUÇÃO) AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DO EXERCÍCIO	67,6	(185,2)

VIDEOCONFERÊNCIA

22 DE MARÇO DE 2023

10:30h (BRASIL)

9:30h (US-EST)

ri.positivotecnologia.com.br

Videoconferência em português aqui

A Videoconferência será realizada por webcast, em português, com tradução simultânea para o inglês.

SOBRE A POSITIVO **TECNOLOGIA S.A.**

Fundada em 1989, a Positivo Tecnologia oferece produtos e serviços de tecnologia que envolvem desenvolvimento, fabricação e distribuição de hardware, software e soluções, incluindo computadores e periféricos, servidores, tablets, celulares, tecnologias educacionais, soluções de pagamento, dispositivos baseados em Internet das Coisas (IoT), além de projetos especiais para o desenvolvimento de hardware sob demanda (ex.: urnas eletrônicas, dispositivos para censo demográfico, dentre outros) que comprova nossa sólida capacidade de engenharia.

+ de 4.000
COLABORADORES
em 5
UNIDADES



Com presença em todo território nacional, possuímos uma capilaridade única. Nossos produtos para o segmento *consumer* estão presentes nos maiores varejistas do país, somando +12 mil pontos de venda. Para o segmento *Commercial*, contamos com +4 mil revendas especializadas e +250 pontos de assistência técnica distribuídos estrategicamente em todos os estados brasileiros.



Contamos com forte footprint fabril em 5 unidades produtivas estrategicamente localizadas em Manaus, Ilhéus e Curitiba, otimizando a captura de eficiência tributária e logística.

Além disso, com escritórios na China e Taiwan, o que nos dá acesso a fornecedores globais de hardware por meio de relacionamentos comerciais contruídos ao longo de mais de 30 anos de história.

RELAÇÕES COM INVESTIDORES:

Caio Moraes

CFO e DRI

Luiz Guilherme Palhares

Diretor de RI

Rafaella Nolli

Gerente de RI

João Vitor Varricchio

Analista de RI

e-mail: ri@positivo.com.br

www.positivotecnologia.com.br/ri

FSB Comunicações - assessoria de imprensa

Guilherme Galvão | Fabiene Mattos

tel.: +55 (11) 3165-9567

e-mail: positivoimprensa@fsb.com.br



AVISO LEGAL

As informações financeiras gerenciais contidas neste documento, bem como outras informações não contábeis da Companhia apresentadas neste Relatório 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 nacional). Para obter informações adicionais sobre fatores que possam originar resultados diferentes daqueles estimados pela Companhia, favor consultar os relatórios arquivados na Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

GLOSSÁRIO

ABINEE - Associação Brasileira da Indústria Elétrica e Eletrônica

BACKLOG DE PEDIDOS (ou compras contratadas) - Todos os pedidos de clientes que foram recebidos, mas que não foram atendidos ainda. Carteira de pedidos ainda não atendida.

BACKLOG DE COMPRAS CONTRATADAS - No setor público, refere-se aos processos de licitação concluídos e onde os órgãos licitantes ainda precisam expedir os pedidos de fornecimento atendidos ainda. Carteira de licitações conquistadas e ainda não atendidas.

CAGR - Taxa de crescimento anual composta.

DESKTOP - Computador de mesa.

EBITDA - EBITDA corresponde ao lucro antes de despesas (receitas) financeiras líquidas, do IRPJ e da CSLL e, da depreciação e amortização. O cálculo do EBITDA não corresponde a uma prática contábil adotada no Brasil, não representa o fluxo de caixa para os períodos apresentados e não deve ser considerado substituto do lucro líquido, como indicador de nosso desempenho operacional ou substituto do fluxo de caixa como indicador de liquidez. O EBITDA não tem significado padronizado e a nossa definição de EBITDA pode não ser igual ou comparável à definição de EBITDA ou EBITDA Recorrente utilizada por outras companhias.

E-COMMERCE - Forma de comércio onde as transações são realizadas por meio de equipamentos eletrônicos ligados a redes de transmissão de dados, tais como computadores e telefones celulares.

HAAS OU HARDWARE AS A SERVICE - Se trata de um modelo de negócio inovador, uma solução totalmente gerenciada para o processo de distribuição e comercialização de equipamentos de TI, sem que o cliente tenha que investir capital na compra de equipamentos. Nesse modelo de negócio a Positivo comercializa pacotes que incluem equipamentos, instalação, configuração, manutenção e suporte técnico, tudo por um valor mensal. De forma prática, é firmado um contrato de período pré-determinado entre o fornecedor de hardware e o cliente, onde a Positivo se responsabiliza pela TI.

HARDWARE - Parte física do computador ou conjunto de componentes eletrônicos, circuitos integrados e placas, que se comunicam por meio de barramentos.

HOMESCHOOLING - p conceito de homeschooling é caracterizado pela proposta de ensino doméstico ou domiciliar. Sua proposta vem de encontro à frequência das crianças numa instituição, seja ela escola pública, privada ou cooperativa.

IDC - International Data Corporation - Empresa de pesquisa internacional que acompanha o mercado de computadores.

IFRS - International Financial Reporting Standards, correspondente às normas internacionais de contabilidade.

IPSOS - Empresa atuante no segmento de pesquisas de marketing, propaganda, mídia, satisfação do consumidor e pesquisa de opinião pública e social

GLOSSÁRIO

MERCADO CINZA (Gray Market) - Mercado formado pelas vendas realizadas por pequenas e médias montadoras de computadores cuja produção possui um certo grau de peças contrabandeadas e, ainda, pelas vendas de empresas que não possuem incentivo de PPB – Processo Produtivo Básico.

MERCADO CORPORATIVO - Mercado formado pelas vendas realizadas a pequenas, médias e grandes empresas privadas, seja por força de venda direta, por revendas ou agentes terceirizados.

MERCADO DE INSTITUIÇÕES PÚBLICAS - Mercado formado pelas vendas realizadas por órgãos e entidades pertencentes à administração direta ou indireta das várias esferas do Governo Brasileiro.

MERCADO DE LICITAÇÕES PÚBLICAS - Mercado formado pelas vendas realizadas por órgãos e entidades pertencentes à administração direta ou indireta das várias esferas do Governo Brasileiro.

CONSUMER OU MERCADO DE VAREJO - Mercado formado pelas vendas realizadas a usuários domésticos (pessoas físicas), micro e pequenas empresas, que são atendidos pelas redes varejistas.

MERCADO OFICIAL - Mercado de venda de computadores excluída a participação do Mercado Cinza.

MERCADO TOTAL - É a soma do Mercado Oficial mais o Mercado Cinza.

MESA EDUCACIONAL - Computador destinado à educação, formando um ambiente destinado à aprendizagem. Conjunto de dispositivos conectável a um computador mais um software.

NOTEBOOK - Computador portátil.

OPEX (operational expenditure) - refere-se às despesas operacionais. Nesse caso, a empresa estaria adquirindo um computador por um serviço que entregará o computador, atualização, capacitação e monitoramento

PC - Computador pessoal (personal computer), compreendendo desktops, notebooks e servidores.

PORTAL EDUCACIONAL - Portal eletrônico de Internet com fins educativos.

RHAAS OU REFURFISHED HARDWARE AS A SERVICE – operação semelhante ao HAAS explicado anteriormente, entretanto nesse modelo de negócios as vendas e locações se referem a equipamentos usados, remanufaturados e já depreciados. Esse modelo de negócios permite melhores margens para as Companhias.

SEGMENTO DE HARDWARE - Unidade de negócios da Companhia voltada para a fabricação de desktops, notebooks e servidores, desenvolvido em linhas de produtos e soluções direcionadas especificamente para cada mercado que a Companhia atende.

SEGMENTO DE TECNOLOGIA EDUCACIONAL - Unidade de negócios da Companhia voltada para o fornecimento de serviços integrados, englobando software, instalação, equipamentos de informática, além de suporte técnico e pedagógico, principalmente para instituições de ensino públicas, privadas e para o mercado doméstico.

SOFTWARE - Sequência de instruções a serem seguidas e/ou executadas na manipulação, redirecionamento ou modificação de um dado/informação ou acontecimento.

TABLET - Dispositivo em formato de prancheta com tela sensível ao toque.

TAM – Total Addressable Market ou Total Available Market. O TAM é definido como “a oportunidade de receita existente disponível para um produto ou serviço”, e muitas vezes é calculada como o tamanho do mercado do geral para o específico, deduzindo-se segmentos do mercado que não são endereçáveis e/ou possivelmente atendidos.

TI - Segmento comercial da Tecnologia da Informação.