

## RELATÓRIO DE RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2020

**Curitiba, 9 de novembro de 2020** – A Positivo Tecnologia S.A. (“Positivo” ou “Companhia”; B3: POSI3), uma das maiores desenvolvedoras e fabricantes de tecnologia da América Latina, anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2020 (“3T20”). As informações financeiras apresentadas a seguir, exceto onde indicado, estão de acordo com as normas contábeis IFRS (International Financial Reporting Standards), incluindo o CPC 21. Valores em Reais (R\$).

**Sobre a Positivo Tecnologia.** Fundada em 1989, a Positivo 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, meios de pagamento, dispositivos baseados em Internet das Coisas (IoT), além de projetos especiais para o desenvolvimento de hardware sob demanda (ex.: urnas eletrônicas, conversores de TV digital, celulares customizados, dentre outros) e serviços de publicidade digital. Essas soluções são distribuídas nos canais de varejo físico, e-commerce, corporativo (incluindo escolas) e instituições públicas (municipais, estaduais, federais e outras entidades governamentais). Oferece suporte pós-venda em todo o território brasileiro por meio de uma rede com mais de 250 empresas credenciadas de assistência técnica especializada. A Positivo emprega mais de 1.800 funcionários em suas 3 unidades produtivas e administrativas nos estados do Amazonas, Bahia e Paraná e em escritórios especializados em Taiwan e na China, operações na Argentina, Quênia e Ruanda.

**POSI**  
B3 LISTED NM

IBrA B3 IGCT B3 IGCX B3 IGC-NM B3 INDX B3 ITAG B3 SMLL B3

### Contatos de RI

#### Caio Moraes

Diretor Vice-Presidente Financeiro e de RI

#### Thomas Demaret Black

Gerente de RI

#### WEBCAST EM PORTUGUÊS

10 de novembro de 2020, terça-feira

10:30 AM BR | 9:30 AM US ET

Link: <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=a1a50cb7-1dcb-4d58-97f7-abcdef9a9dbe9>

#### WEBCAST EM INGLÊS (tradução simultânea)

10 de novembro de 2020, terça-feira

10:30 AM BR | 9:30 AM US ET

Link: <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=0475db78-d379-4483-8b14-132a9c877859>

Tel.: +55 41 3239 7887 | e-mail: ri@positivo.com.br | ri.positivotecnologia.com.br

*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).*

## Destaques do 3T20

- **Crescimento de 13,2% da Receita Bruta no 3T20, registrando R\$ 600,7 milhões**, motivado principalmente pela retomada do mercado de PCs no canal Varejo – “O computador volta a ser pessoal”
- **Crescimento das vendas de Tablets, registrando Receita Bruta de R\$ 26,8 milhões (+ 332,4%)**
- **Desempenho das vendas de dispositivos Casa Inteligente (IoT), registrando Receita Bruta de R\$ 12,3 milhões no 3T20 (+ 271%)**
- **Recuperação da rentabilidade, com Lucro Bruto de R\$ 119,8 milhões no 3T20 (-1,2% vs. 3T19), acompanhado de margem bruta de 23%.** Considerando o ajuste líquido do Hedge, o Lucro Bruto Ajustado totalizou R\$ 140,9 milhões no 3T20 (+ 12,8%), acompanhado de Margem Bruta Ajustada de 27%
- **Lucro Líquido de R\$ 50,3 milhões no 3T20 (+ 455,3%), acompanhado de margem líquida de 9,6% (+ 7,7 p.p.)**
- **EBITDA de R\$ 63 milhões no 3T20 (+ 102,2%), acompanhado de Margem EBITDA de 12,1% (+ 5,3 p.p.).** Considerando o ajuste líquido do Hedge, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 69,1 milhões (+ 99%), com margem EBITDA Ajustada de 13,2% (+ 5,7 p.p.)
- **Posição de Liquidez robusta e adequada para sustentar o crescimento, com dívida líquida de R\$ 138,0 milhões no 3T20, e múltiplo de Dívida Líquida / EBITDA Ajustado LTM 1,3x (- 0,5x)**
- **Positivo está entre as marcas mais lembradas na categoria Computador e Notebook do prêmio TOP OF MIND 2020**
- **Assinatura do contrato junto ao TSE, para fornecimento das urnas eletrônicas em 2021/2022**
- **Positivo Q20: *smarphthone mid-end* lançado com sucesso no 3T20**

## Mensagem da Administração

O 3T20 nos mostrou que tivemos a atitude correta ao não esmorecer com a crise que se instalou. Percebemos que os nossos produtos têm um papel relevante para auxiliar o cotidiano dos brasileiros por meio da tecnologia, ao conectar as pessoas aos seus amigos e familiares, além de permitir trabalhar em segurança durante tempos tão difíceis de distanciamento social.

Com isso em mente, nos preparamos não apenas para enfrentar a crise, ao proteger nosso pessoal e operações, mas também para seguirmos fortalecidos quando tudo isso passar. Adotamos medidas de segurança pensando na saúde dos colaboradores. Mantivemos todos os empregos e fomos adiante, acelerando o ritmo para atender uma demanda pujante pelos nossos produtos, que vêm apoiando os movimentos de *home office* e *homeschooling* durante a pandemia da covid-19. O notebook voltou a ser pessoal, e não mais um para cada casa, numa tendência que pode ter vindo para ficar.

Sabíamos que haveria uma recuperação. No 3T20 colhemos resultados dessa estratégia de preparação para a retomada que se desenhava. Crescemos em faturamento com o desempenho das nossas linhas de computadores, tablets e Casa Inteligente, que atendem às necessidades das residências brasileiras ao promover mais segurança, conforto e conectividade. Os resultados do 3T20 também marcam a normalização das margens e o retorno de nossa lucratividade, superando os períodos de alta volatilidade cambial que experimentamos no primeiro semestre.

Verificamos retomada também junto aos clientes corporativos, em que nossa solução de locação de dispositivos (Positivo As a Service) voltou a registrar crescimento, especialmente em setembro quando o desempenho foi surpreendente, o que indica o tom de preparação das empresas para voltar a um caminho de crescimento nos próximos períodos.

Ainda no fim do trimestre, percebemos o retorno das atividades de órgãos da administração pública, confirmando a nossa expectativa de que as entregas às instituições retornarão entre o fim de 2020 e início de 2021.

Não paramos por aí. Seguimos focados no desenvolvimento de novos produtos no *core business*, além das nossas avenidas de crescimento, impulsionando as linhas de IoT, Haas, Tecnologias Educacionais e servidores, fazendo com que adquiram maior participação em nossas operações consolidadas.

Comemoramos também a assinatura do contrato de fornecimento das Urnas com o TSE, que é um grande marco para nós e uma comprovação da nossa capacidade de desenvolver tecnologia.

Agradecemos a todos os nossos colaboradores e investidores pelo suporte e atingimento dos resultados no trimestre, e seguimos otimistas com o que teremos pela frente.

Equipe Positivo Tecnologia

## Resultado do 3T20: Principais Indicadores

### Indicadores de Resultados

#### Indicadores de Resultados

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Indicadores de Resultados	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
Receita Bruta	530.678	600.735	13,2%
Receita Líquida	461.130	521.747	13,1%
Lucro Bruto	121.287	119.788	(1,2%)
% da Receita Líquida	26,3%	23,0%	(3,3 p.p.)
EBITDA Ajustado <sup>(1)</sup>	34.701	69.059	99,0%
% da Receita Líquida	7,5%	13,2%	5,7 p.p.
Lucro Líquido	9.059	50.309	455,3%
% da Receita Líquida	2,0%	9,6%	7,7 p.p.

Nota 1: Ajustado por itens não-recorrentes e pelo efeito líquido do hedge de matérias-primas e insumos.

## Desempenho Financeiro

## RECEITA

## Receitas por Produtos e Serviços

## Receitas com Venda de Produtos e Serviços

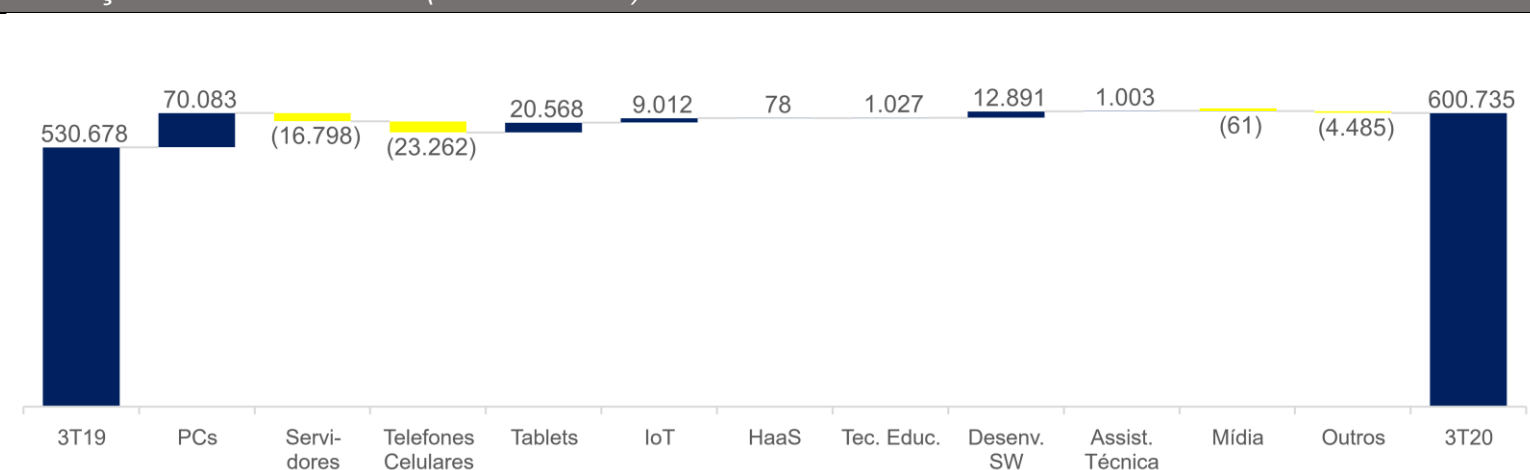
Informações financeiras gerenciais. Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Produtos e Serviços	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
(+) Computadores	315.586	385.669	22,2%
Notebooks	205.692	289.098	40,5%
Desktops	109.894	96.570	(12,1%)
(+) Servidores	52.984	36.186	(31,7%)
(+) Telefones Celulares	116.897	93.635	(19,9%)
Feature Phone	14.909	23.499	57,6%
Smartphones	101.988	70.136	(31,2%)
(+) Tablets	6.188	26.756	332,4%
(+) Internet das Coisas (IoT)	3.326	12.338	271,0%
(+) Outros Produtos (periféricos, MP, etc.)	16.267	7.979	(50,9%)
<b>(=) Receita Bruta com Produtos (A)</b>	<b>511.247</b>	<b>562.562</b>	<b>10,0%</b>
% da Receita Bruta Consolidada	96,3%	93,6%	(2,7 p.p.)
(+) HaaS	10.365	10.443	0,8%
(+) Serviços de Tecnologia Educacional	4.262	5.289	24,1%
(+) Serviços de Desenvolvimento de Software	-	12.891	100,0%
(+) Serviços de Assistência Técnica	1.794	2.797	55,9%
(+) Serviços de Publicidade/Mídia	1.145	1.084	(5,3%)
(+) Outros Serviços	1.865	5.668	204,0%
<b>(=) Receita Bruta com Serviços (B)</b>	<b>19.431</b>	<b>38.173</b>	<b>96,5%</b>
% da Receita Bruta Consolidada	3,7%	6,4%	2,7 p.p.
<b>(=) Receita Bruta Consolidada (A+B)</b>	<b>530.678</b>	<b>600.735</b>	<b>13,2%</b>
<b>(=) Deduções da Receita Bruta (C)</b>	<b>(69.548)</b>	<b>(78.988)</b>	<b>13,6%</b>
% da Receita Bruta Consolidada	(13,1%)	(13,1%)	(0,0 p.p.)
<b>(=) Receita Líquida Consolidada (A+B+C)</b>	<b>461.130</b>	<b>521.747</b>	<b>13,1%</b>
% da Receita Bruta Consolidada	86,9%	86,9%	(0,0 p.p.)

A Receita Bruta com produtos da Positivo no 3T20 totalizou R\$562,6 milhões, um crescimento de 10% que é resultado, principalmente, da combinação do crescimento em computadores (+22,2%), Tablets (+ 332,4%), e IoT (+271%), com uma queda de 31,7% em servidores e de 19,9% em celulares.

A Receita Bruta com serviços no 3T20 registrou R\$38,2 milhões, um crescimento de 13,2% que é resultado, principalmente, de aumentos nas receitas com serviços de HaaS (0,8%), tecnologias educacionais (+ 24,1%) e desenvolvimento de software. A Companhia segue intensificando esforços para desenvolver essas frentes de negócios, pois trata-se de operações que geram margens mais elevadas e maior recorrência de receita.

## Evolução da Receita Bruta (3T20 vs 3T19)



Valores em milhões de reais

O Varejo foi o principal canal de distribuição dos computadores vendidos durante o 3T20. Os movimentos de *home office* e *homeschooling* seguem impulsionando a demanda do canal, que atualmente possui cerca de 38% das vendas realizadas por e-commerce, e no total representou 72,6% das vendas de PCs no período. O canal Corporativo representou 13,4% e segue em recuperação, porém com passo menos acelerado. As entregas à Instituições Públicas, que no 3T20 representaram 10,3% dos Computadores vendidos (- 9,0 p.p.), possuem um cronograma de recuperação bastante acelerado, e concentração de entregas no último trimestre de 2020.

## Receita Bruta de Produtos por Canal

## Receitas e Volume de Computadores por Canal

Informações financeiras gerenciais. Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Receita de Computadores por Canal	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
<b>Receita Bruta com Computadores</b>	<b>315.586</b>	<b>385.669</b>	<b>22,2%</b>
Varejo	60,4%	72,6%	12,2 p.p.
Corporativo	17,0%	15,5%	(1,5 p.p.)
Instituições Públicas	22,6%	12,0%	(10,6 p.p.)
<b>Volume de Produtos <sup>(1)</sup></b>	<b>194.580</b>	<b>182.748</b>	<b>(6,1%)</b>
Varejo	65,6%	76,2%	10,7 p.p.
Corporativo	15,1%	13,4%	(1,7 p.p.)
Instituições Públicas	19,3%	10,3%	(9,0 p.p.)

A Receita Líquida Consolidada da Positivo no 3T20 foi de R\$521,7 milhões, um aumento de 13,1% em relação ao 3T19. O desempenho da Companhia é resultante, principalmente, de um bom volume de vendas de computadores no período, combinado com o aumento dos preços após o repasse da valorização do dólar aos produtos comercializados no varejo

## Volume por Produto

Volume de Vendas de Produtos			
Valores em unidades, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.			
Produtos	30/set/19	30/set/20	3T20 / 3T19 Δ %
Notebooks	153.593	149.372	(2,7%)
Desktops	40.987	33.376	(18,6%)
<b>Total Computadores</b>	<b>194.580</b>	<b>182.748</b>	<b>(6,1%)</b>
% de Market Share PCs	13,9%	12,1%	(1,8 p.p.)
% de Market Share, PCs até R\$1.400,00	83,2%	83,1%	(0,1 p.p.)
Feature Phone	160.022	224.466	40,3%
Smartphones	191.039	187.030	(2,1%)
<b>Total Telefones Celulares</b>	<b>351.061</b>	<b>411.496</b>	<b>17,2%</b>
% de Market Share	2,7%	2,9%	0,2 p.p.

Nota 1: Market share calculado com base em dados publicados pela IDC.

Nota 2: Volumes não incluem produção de subsidiárias fora do Brasil.

Nota 3: Não adicionamos o market share de IoT, pois o segmento inclui produtos diversos, como câmeras domésticas, lâmpadas inteligentes, dentre outros.

## LUCRO BRUTO

Os custos de produção e prestação de serviços foram de R\$ 401,9 milhões no 3T20. Representa um aumento de 18,3% em relação ao 3T19, e resultou em Lucro Bruto de R\$ 119,8 milhões, acompanhado de Margem Bruta de 23%.

Considerando o ajuste líquido do Hedge dos insumos, o Lucro Bruto totalizou R\$ 125,9 milhões no 3T20, um aumento de 0,8% no período, acompanhado de Margem Bruta Ajustada de 24,1%.

## Lucro Bruto

Margem Bruta			
Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.			
Resultado Bruto	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
(+) Receita Bruta Consolidada	530.678	600.735	13,2%
(-) Descontos e Deduções	(69.548)	(78.988)	13,6%
<b>(=) Receita Líquida Consolidada (D)</b>	<b>461.130</b>	<b>521.747</b>	<b>13,1%</b>
(-) Materia Prima e Mão-de-Obra	(334.414)	(396.438)	18,5%
(-) Outros Insumos dos Produtos	(2.873)	(2.817)	(2,0%)
(-) Custo dos Serviços Prestados	(296)	(821)	177,4%
(-) Depreciação e Amortização	(2.260)	(1.883)	(16,7%)
<b>(=) Custo dos Produtos e Serviços (E)</b>	<b>(339.843)</b>	<b>(401.959)</b>	<b>18,3%</b>
<b>(=) Lucro Bruto (D+E)</b>	<b>121.287</b>	<b>119.788</b>	<b>(1,2%)</b>
% da Receita Líquida Consolidada	26,3%	23,0%	(3,3 p.p.)
(+) Hedge de Materias Primas <sup>(1)</sup> (F)	3.555	6.073	70,8%
<b>(=) Lucro Bruto Ajustado (D+E+F)</b>	<b>124.842</b>	<b>125.861</b>	<b>0,8%</b>
% da Receita Líquida Consolidada	27,1%	24,1%	(3,0 p.p.)

Nota 1: Mais informações sobre operações de hedge da Companhia estão disponíveis na Nota 28 – Resultado Financeiro, junto as Demonstrações Financeiras Consolidadas do 3T20.



## DESPESAS

As Despesas Comerciais no 3T20 foram de R\$83,8 milhões, representando 16,1% da receita líquida. É resultado de maior concentração de vendas no canal varejo no período, gerando assim maiores despesas com comissões, marketing e fretes.

As Despesas Gerais e Administrativas do 3T20 totalizaram R\$28,8 milhões, representando 5,5% da receita líquida. É uma redução de 0,9 p.p. resultado do forte controle de custo fixo que a Companhia realiza.

## Despesas Operacionais

## Despesas Operacionais

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Despesas Operacionais	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
(-) Comissões sobre Vendas	(10.325)	(10.473)	1,4%
(-) Propaganda e Marketing	(12.355)	(20.464)	65,6%
(-) Assistência Técnica e Garantia	(18.032)	(18.702)	3,7%
(-) Fretes	(8.307)	(14.369)	73,0%
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(6.897)	(9.254)	34,2%
(-) Depreciação e Amortização	(234)	(2.684)	1047,0%
(-) Outras Despesas Comerciais	(6.528)	(7.831)	20,0%
<b>Despesas Comerciais</b>	<b>(62.678)</b>	<b>(83.777)</b>	<b>33,7%</b>
% da Receita Líquida Consolidada	13,6%	16,1%	2,5 p.p.
(-) Salários, Encargos e Benefícios	(12.456)	(11.681)	(6,2%)
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(7.532)	(6.914)	(8,2%)
(-) Depreciação e Amortização	(7.278)	(6.817)	(6,3%)
(-) Outras Despesas Gerais e Adm.	(2.457)	(3.380)	37,6%
<b>Despesas Gerais e Administrativas</b>	<b>(29.723)</b>	<b>(28.792)</b>	<b>(3,1%)</b>
% da Receita Líquida Consolidada	6,4%	5,5%	(0,9 p.p.)

## EBITDA AJUSTADO

O EBITDA Ajustado do 3T20 foi de R\$69,1 milhões (+ 99%), com margem de 13,2% (+ 5,7 p.p.). Reflexo de maior faturamento do período e repasse do aumento de custos das matérias-primas para o preço dos produtos e serviços vendidos, em função da valorização do dólar.

## EBITDA Ajustado

## EBITDA AJUSTADO

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

EBITDA Ajustado	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
<b>EBIT</b>	<b>21.348</b>	<b>51.097</b>	<b>139,4%</b>
% da Receita Líquida Consolidada	4,6%	9,8%	5,2 p.p.
(-) Depreciação e Amortização	9.798	11.889	21,3%
<b>(=) EBITDA</b>	<b>31.146</b>	<b>62.986</b>	<b>102,2%</b>
% da Receita Líquida Consolidada	6,8%	12,1%	5,3 p.p.
(+) Hedge de Materias Primas	3.555	6.073	70,8%
<b>(=) EBITDA Ajustado</b>	<b>34.701</b>	<b>69.059</b>	<b>99,0%</b>
% da Receita Líquida Consolidada	7,5%	13,2%	5,7 p.p.

## RESULTADO FINANCEIRO

As despesas financeiras da Positivo totalizaram R\$23,2 milhões no 3T20, o que representa uma significativa redução de 12,9%, motivada principalmente pela queda da taxa básica de juros no país e da estratégia de *liability management* empregada pela Companhia.

A receita financeira da Positivo foi de R\$7,6 milhões no 3T20, em linha com o resultado apurado no período anterior.

O resultado de variação cambial gerou ganho de R\$ 23,3 milhões no 3T20, seguindo a valorização da cotação de marcação do dólar no período, além da posição de instrumentos derivativos contratados de forma recorrente, conforme a política de proteção cambial da Positivo.

### Resultado Financeiro

#### Resultado Financeiro

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Resultado Financeiro	30/set/19	30/set/20	3T20 / 3T19 Δ %
(+) Receitas Financeiras (J)	7.511	7.574	0,8%
(-) Despesas Financeiras (K)	(26.684)	(23.242)	(12,9%)
(=) Resultado Financeiro Pré-Variação Cambial (J+K)	(19.173)	(15.668)	(18,3%)
(+) Variação Cambial (L)	8.876	23.257	162,0%
(=) Resultado Financeiro (J+K+L)	(10.297)	7.589	(173,7%)

Nota 1: Mais informações estão disponíveis na Nota 28 – Resultado Financeiro, junto as Demonstrações Financeiras Consolidadas do 3T20.

## ENDIVIDAMENTO E DISPONIBILIDADES

A Positivo encerrou o 3T20 com uma posição de caixa de R\$ 546,2 milhões. Durante o período a Companhia realizou procedimentos de *liability management*, ao tomar linhas que resultaram em redução do custo de captação e alongamento do perfil da dívida. Considerando a posição de caixa, o endividamento líquido da Positivo apresentou redução de 47,2%, registrando dívida líquida de R\$ 138 milhões e múltiplo Dívida Líquida / EBITDA Ajustado de 1,3x.

## Endividamento e Disponibilidades

## Endividamento Líquido

Informações financeiras gerenciais. Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

## Endividamento e Disponibilidades

	31/dez/19	30/set/20	Δ %
(-) Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	601.728	595.124	(1,1%)
(-) Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	110.396	189.770	71,9%
(-) Instrumentos Financeiros Derivativos	9.930	-	(100,0%)
<b>(=) Endividamento (A)</b>	<b>722.054</b>	<b>784.894</b>	<b>8,7%</b>
(+) Caixa e Equivalentes	460.714	546.175	18,5%
(+) Instrumentos Financeiros Derivativos	-	100.690	0,0%
<b>(=) Disponibilidades (B)</b>	<b>460.714</b>	<b>646.865</b>	<b>40,4%</b>
<b>(=) Endividamento Líquido (A-B)</b>	<b>261.340</b>	<b>138.029</b>	<b>(47,2%)</b>
(÷) EBITDA Ajustado LTM	147.281	106.245	
<b>(=) Endividamento Líquido / EBITDA LTM</b>	<b>1,8x</b>	<b>1,3x</b>	<b>-0,5x</b>

## Perfil da dívida - Distribuição entre curto e longo prazo

	31/dez/19	30/set/20	Δ %
Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	84,5%	75,8%	(8,7 p.p.)
Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	15,5%	24,2%	8,7 p.p.

## AÇÃO SOCIAL

Em agosto de 2020 foi concluída a entrega de 5.060 respiradores ao Ministério da Saúde. Os ventiladores pulmonares são equipamentos fundamentais para o tratamento de pacientes com problemas respiratórios e têm sido empregados no tratamento de pacientes diagnosticados com coronavírus.

Estavam conosco nesse desafio, além da Magnamed, empresas como Suzano, General Motors, Kalbin, Flex, Embraer, Fiat, White Martins, entre outros parceiros. A Positivo atuou na busca de fornecedores na Ásia, na qualificação dos componentes, no desenvolvimento das placas eletrônicas e em negociações de prazos e preços para o projeto.



*Foto: Funcionário da Magnamed trabalhando na fábrica da empresa. Divulgação: Folha de SP*

## A POSITIVO É GREAT PLACE TO WORK!

Conquistamos a certificação Great Place to Work, que reconhece as melhores empresas para se trabalhar, mediante a avaliação dos colaboradores.

**POSITIVO**

ESTAMOS  
*juntos, conectados  
e comprometidos*  
EM QUALQUER LUGAR.

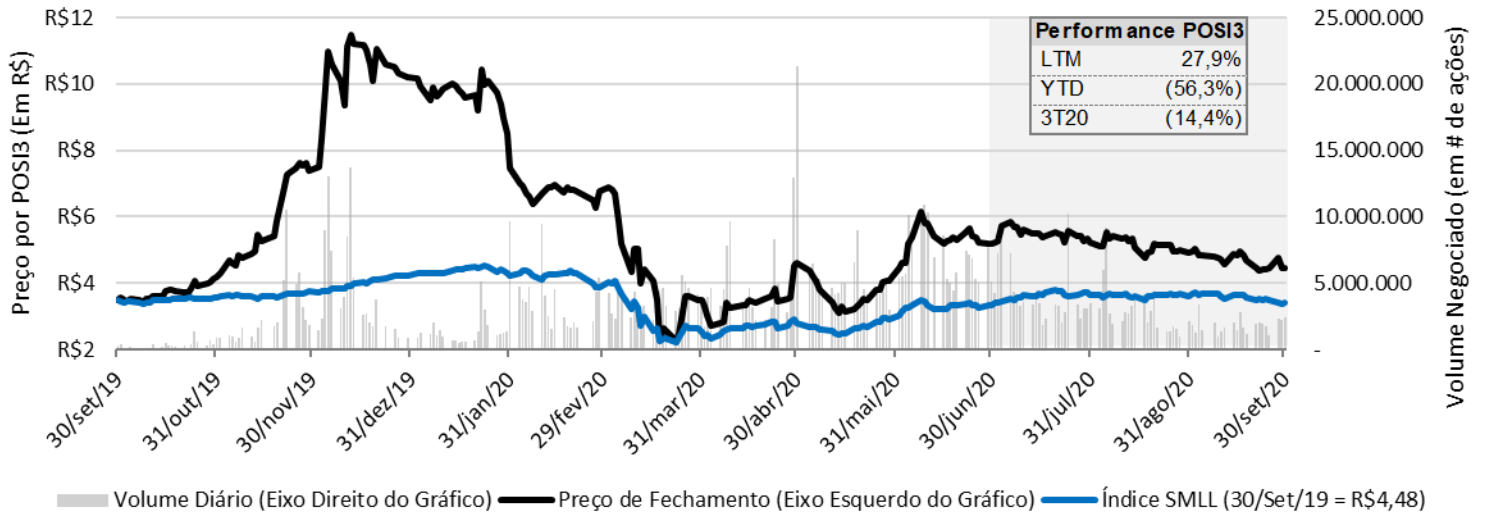
Ação relacionada à prática  
Great Place To Work



## Mercado de Capitais

### DESEMPENHO DA AÇÃO

#### Performance POSI3 e SMLL nos Últimos 12 Meses



Demonstrações Financeiras

ATIVO	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	5	502.100	390.817	546.175	460.714
Instrumentos financeiros derivativos	33	140.672	-	140.672	-
Contas a receber	6	333.918	204.769	400.535	258.642
Estoques	7	560.351	438.306	665.898	494.422
Partes relacionadas	10	74.774	30.190	20.845	20.378
Impostos a recuperar	8	156.676	83.036	178.848	87.826
IRPJ e CSLL		40.690	34.866	30.144	36.789
Adiantamentos diversos		45.525	48.569	56.592	60.535
Outros créditos	9	29.000	52.004	30.082	52.457
		1.883.706	1.282.557	2.069.791	1.471.763
NÃO CIRCULANTE					
Realizável a longo prazo					
Contas a receber	6	-	69	-	70
Impostos a recuperar	8	100.984	86.068	101.019	86.096
Tributos diferidos	22.a	58.764	61.540	56.193	60.296
Outros créditos	9	60.657	59.573	61.102	59.889
		220.405	207.250	218.314	206.351
Investimento em controladas	11	185.376	149.733	-	-
Investimento em empreendimento controlado em conjunto (Joint venture")	12	-	-	43.108	46.116
Investimento em coligadas e outros	11	16.113	5.798	46.632	27.317
Imobilizado	13	74.756	76.538	86.968	88.718
Intangível	14	39.336	47.485	95.671	105.138
		315.581	279.554	272.379	267.289
		535.986	486.804	490.693	473.640
TOTAL ATIVO		2.419.692	1.769.361	2.560.484	1.945.403

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
CIRCULANTE					
Fornecedores	15	362.249	270.203	448.349	330.985
Fornecedores - convênio	16	42.165	52.979	42.165	52.979
Empréstimos e financiamentos	17	590.022	553.500	595.124	601.728
Instrumentos financeiros derivativos	33	-	14.584	-	14.584
Salários e encargos a pagar		26.098	18.832	28.934	20.281
Passivo de arrendamento	13.a	8.093	6.720	8.917	7.420
Provisões	18	89.101	76.107	96.894	86.363
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	23	5.894	4.592	5.894	4.592
Tributos a recolher	19	21.583	20.768	34.557	24.035
Dividendos a pagar	24.d	4.560	4.560	4.560	4.560
Receita diferida	8 e 20	7.677	8.344	7.677	8.344
Partes relacionadas	10	7.476	10.178	1.302	763
Outras contas a pagar	21	23.871	4.757	34.860	22.309
		1.188.789	1.046.124	1.309.233	1.178.943
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos e financiamentos	17	189.770	110.396	189.770	110.396
Passivo de arrendamento	13.a	30.848	32.343	33.981	35.713
Provisões	18	18.560	19.322	18.560	19.322
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	23	34.359	30.600	34.359	30.600
Partes relacionadas	10	-	-	5.441	5.943
Passivo a descoberto em controladas e joint ventures	11 e 12	25.311	2.277	457	459
Outras contas a pagar	21	834	1.275	28.668	29.135
		299.682	196.213	311.236	231.568
TOTAL DO PASSIVO		1.488.471	1.242.337	1.620.469	1.410.511
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social	24.a	723.255	389.000	723.255	389.000
Reserva de capital	24.b	119.402	119.290	119.402	119.290
Ajuste de avaliação patrimonial					
Reserva de lucros	24.g	(9.881)	(37.452)	(9.881)	(37.452)
Lucro do período	24.c	68.129	68.687	68.129	68.687
Ações em tesouraria	24.f	43.641		43.641	
		(13.325)	(12.501)	(13.325)	(12.501)
Patrimônio líquido atribuível aos controladores		931.221	527.024	931.221	527.024
Participação de acionistas não controladores		-	-	8.794	7.868
Patrimônio líquido total		931.221	527.024	940.015	534.892
TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.419.692	1.769.361	2.560.484	1.945.403

	Nota	Nove meses findos em				Trimestres findos em			
		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
RECEITA LÍQUIDA	25	1.497.447	1.237.764	1.340.832	1.359.064	474.298	412.366	524.747	464.130
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS	26	(955.042)	(921.522)	(1.063.471)	(1.010.285)	(367.827)	(307.923)	(401.959)	(339.843)
LUCRO BRUTO		242.405	316.242	277.361	348.779	106.471	104.443	112.788	124.287
Despesas com vendas	26	(186.816)	(186.537)	(202.541)	(197.456)	(76.624)	(57.700)	(83.777)	(62.678)
Despesas gerais e administrativas	26	(76.605)	(72.405)	(83.274)	(77.944)	(27.245)	(27.739)	(28.792)	(29.723)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	8.d	46.009	(710)	46.205	(1.795)	47.591	(810)	47.714	(1.615)
Resultado da equivalência patrimonial	11 e 12	(12.930)	(386)	(765)	(5.352)	(3016)	(30.888)	(3.826)	(5.923)
		(230.342)	(260.038)	(240.375)	(282.547)	(59.294)	(89.337)	(68.691)	(99.939)
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS E TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		11.763	56.204	36.986	66.232	44.177	15.106	51.097	21.348
Receitas financeiras	28	24.290	22.419	26.267	24.074	6.775	7.018	7.374	7.311
Despesas financeiras	28	(65.591)	(77.430)	(71.033)	(81.475)	(21.035)	(25.631)	(23.242)	(26.684)
Variação cambial, líquida	28	81.662	14.252	63.772	11.672	27.508	11.049	23.257	8.876
		40.361	(40.759)	19.006	(45.729)	13.248	(7.564)	7.389	(10.297)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		52.124	15.445	55.992	20.903	57.425	7.542	58.686	11.051
Imposto de renda e contribuição social correntes	22.b	(5.708)	(2.036)	(5.708)	(4.043)	(5.708)	-	(5.708)	(1.992)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	22.b	(2.775)	(928)	(4.202)	(928)	(2.490)	-	(2.669)	-
		(8.483)	(2.964)	(9.910)	(4.971)	(8.206)	-	(8.377)	(1.992)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		43.641	12.481	46.082	15.932	49.219	7.542	50.309	9.059
Atribuível aos Controladores		N/A	N/A	43.641	12.481	N/A	N/A	49.219	7.542
Atribuível aos não Controladores		N/A	N/A	2.441	3.051	N/A	N/A	1.090	1.517
LUCRO POR AÇÃO - R\$									
Básico	30	N/A	N/A	0,3237	0,4444	N/A	N/A	0,3506	0,0873
Diluído	30	N/A	N/A	0,3231	0,4444	N/A	N/A	0,3500	0,0872

		Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
	Nota				
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Lucro líquido do período		43.641	12.481	46.082	15.532
Reconciliação do Lucro líquido com o caixa (aplicado) obtido nas operações:					
Depreciação e amortização	26	24.795	20.850	28.514	22.721
Direito de uso amortizado	26	6.473	5.664	7.087	6.254
Equivalência patrimonial	11 e 12	12.930	386	765	5.352
Ganho no valor justo e ajuste a valor presente		(70.099)	(31.058)	(69.982)	(31.457)
Provisão (Reversão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	23	5.061	2.167	5.061	2.167
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	6	10.883	65	10.883	65
Provisão (Reversão) para perdas com estoques	7	17.533	(7.165)	19.542	(5.957)
Provisões e receitas diferidas		28.541	17.500	26.078	20.329
Stock options	34	237	314	237	314
Encargos sobre empréstimos e direito de uso		45.204	52.697	46.779	53.652
Variação cambial		(1.349)	54	3.882	1.893
Juros sobre impostos		(5.779)	(2.355)	(5.779)	(2.355)
Ganhos em processos judiciais	8	(74.453)	-	(74.453)	-
Imposto de renda e contribuição social (Corrente e Diferido)	22.b	8.483	2.964	9.910	4.971
		52.101	74.564	54.606	93.481
(Aumento) diminuição de ativos:					
Contas a receber		(140.714)	(4.302)	(153.389)	382
Estoques		(155.334)	(758)	(207.803)	(34.688)
Impostos a recuperar		4.276	2.065	(13.213)	(2.973)
Imposto de Renda e Contribuição Social		(11.532)	-	937	-
Adiantamentos diversos		6.403	(17.316)	8.570	(15.563)
Contas a receber de partes relacionadas		(37.161)	-	-	-
Outros créditos		9.321	(14.457)	17.915	(11.945)
Aumento (diminuição) de passivos:					
Fornecedores		78.886	(36.546)	99.095	(25.522)
Obrigações tributárias		815	5.899	10.522	4.236
Imposto de renda e contribuição social, pagos		-	(2.034)	-	(4.043)
Outras contas a pagar		25.938	3.912	23.389	22.723
Pagamento de juros sobre empréstimos e direito de uso		(21.272)	(24.200)	(22.882)	(24.446)
		(240.374)	(87.737)	(236.859)	(91.839)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais		(188.273)	(13.173)	(182.253)	1.642
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS					
Integralização de capital - investida		(2.000)	-	(9.000)	-
Aquisição de investimentos	22.c	-	-	(2.652)	-
Aquisição de imobilizado		(4.727)	(3.121)	(5.776)	(4.489)
Aumento do intangível		(12.279)	(9.640)	(12.820)	(9.677)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(19.006)	(12.761)	(30.248)	(14.666)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Aumento do capital social		334.255	-	334.255	-
Pagamentos de dividendos		-	-	(1.515)	-
Captação de empréstimos		340.347	375.537	345.347	381.293
Amortização de empréstimos		(338.735)	(385.886)	(386.826)	(385.886)
Direito de uso	13.a	(5.673)	(4.644)	(6.214)	(5.128)
Outras contas a receber/pagar com partes relacionadas		(10.125)	3.862	15.998	(2.927)
Recompra de ações		(1.901)	-	(1.901)	-
Stock Options	34	394	702	394	702
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento		318.562	(10.429)	299.538	(11.946)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes		-	-	(1.576)	(253)
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES NO PERÍODO		111.283	(36.363)	85.461	(24.723)
Caixa e equivalentes no início do período	5	390.817	356.892	460.714	393.348
Caixa e equivalentes no final do período	5	502.100	320.529	546.175	368.625
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES NO PERÍODO		111.283	(36.363)	85.461	(24.723)