

POSITIVO

TECNOLOGIA

RELATÓRIO DE
RESULTADOS
3T **2022**

09 DE NOVEMBRO DE 2022

RELATÓRIO DE **RESULTADOS**
3T **2022**

POSITIVO
TECNOLOGIA

VIDEOCONFERÊNCIA

10 DE NOVEMBRO DE 2022

14:30 (BRASIL)

12:30H (US-EST)

ri.positivotecnologia.com.br

Videoconferência em português aqui

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

Continuidade do forte desempenho do segmento **Commercial** resulta em crescimento da receita bruta de 30% no trimestre e 61% em 9 meses, com expansão de margem EBITDA

Curitiba, 09 de novembro de 2022 – 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\$ 1.277 milhões no 3T22 (+30% vs. 3T21) e **R\$ 4.393 milhões no 9M22** (+61% vs. 9M21), recordes históricos para os respectivos períodos, com destaque para o crescimento das vendas do segmento **Commercial**, fortalecido pela estratégia de diversificação da Companhia.

EBITDA Ajustado de R\$ 123 milhões no 3T22 (+37% vs. 3T21) com **margem EBITDA de 11,5%** (+0,7 p.p. vs. 3T21), impulsionada pela alavancagem operacional. **No 9M22 o EBITDA foi de R\$ 434 milhões** (+72% vs. 9M21), com margem de **11,6%** (+0,6 p.p. vs. 9M21).

Lucro Líquido Ajustado de R\$ 51 milhões no 3T22 com leve retração de -6,0% vs. 3T21 em função do aumento significativo das despesas financeiras no período. Nos 9M22 o lucro líquido ajustado foi de **R\$ 169 milhões no 9M22**, crescimento de 29% vs. 9M21.

Redução do índice de alavancagem de **0,2 p.p.** para **1,9x no 3T22 comparado com o trimestre anterior (2T22)**, conforme planejado. Projetamos a continuidade da redução da alavancagem da Companhia nos próximos períodos.

Aumento do ROIC para 27,6%, maior índice reportado no ano.

Reafirmamos nossa projeção de Receita Bruta **entre R\$ 5,5 bilhões e R\$ 6,5 bilhões para o ano 2022**, em função dos sólidos resultados entregues e da expectativa para o desempenho no 4T22.

Iniciamos projeto para zerar nossa pegada de carbono na oferta de **Haas** (*Hardware as a Service*).

POSI

B3 LISTED NM

IBOVESPA B3

IBRX100 B3

IGCB3

ITAG B3

IBRA B3

INDXB3

SMLL B3

IGCT B3

IGC-NMB3

IGPTWB3

DESTAQUES FINANCEIROS DO PERÍODO

	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receita Bruta	1.276,7	979,4	30,3%	4.392,7	2.728,4	61,0%
Receita Líquida	1.064,5	828,8	28,4%	3.726,6	2.291,2	62,7%
Lucro Bruto	224,7	197,8	13,6%	755,6	558,3	35,3%
<i>Margem bruta</i>	21,1%	23,9%	-2,8 p.p.	20,3%	24,4%	-4,1 p.p.
EBITDA	122,6	89,2	37,4%	433,5	249,8	73,5%
<i>Margem EBITDA</i>	11,5%	10,8%	0,7 p.p.	11,6%	10,9%	0,7 p.p.
EBITDA Ajustado¹	122,6	89,2	37,4%	433,5	252,6	71,6%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	11,5%	10,8%	0,7 p.p.	11,6%	11,0%	0,6 p.p.
Lucro Líquido	50,5	53,7	(6,0%)	169,4	161,0	5,2%
<i>Margem Líquida</i>	4,7%	6,5%	-1,7 p.p.	4,5%	7,0%	-2,5 p.p.
Lucro Líquido Ajustado²	50,5	53,7	(6,0%)	169,4	131,9	28,5%
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	4,7%	6,5%	-1,7 p.p.	4,5%	5,8%	-1,2 p.p.
<i>Endividamento Líquido / EBITDA LTM^{3,4}</i>	1,9x	1,0x	0,9x	1,9x	1,0x	0,9x

- 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).
- 3) EBITDA LTM: R\$ 526 milhões no 3T22, R\$ 348 milhões no 3T21.
- 4) Alavancagem no 3T22 de 1,9x reflete um maior nível de financiamento para capital de giro, especialmente estoques, devido ao forte crescimento do negócio. Com a entrega de grandes projetos em andamento para Instituições Públicas e consequente recebimento pelos mesmos, esperamos redução gradual da alavancagem ao longo dos próximos períodos.

Receita Bruta por Segmento de Negócio

	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
COMMERCIAL	1.004,2	542,2	85,2%	2.756,0	1.294,2	112,9%
Instituições Públicas ¹	661,4	336,0	96,8%	1.513,3	760,8	98,9%
Vendas Corporativas ²	342,8	206,2	66,3%	1.242,8	533,4	133,0%
CONSUMER	216,9	437,2	-50,4%	744,7	1.434,2	-48,1%
PROJETOS ESPECIAIS	55,5	-	n/a	891,9	-	n/a
RECEITA BRUTA CONSOLIDADA	1.276,7	979,4	30,3%	4.392,7	2.728,4	61,0%

- 1) Vendas de PCs, mobilidade e soluções para empresas estatais e mistas, autarquias, tribunais e demais órgãos das esferas federal, estadual e municipal.
- 2) Vendas de PCs e mobilidade para empresas de todos os portes, servidores, soluções de pagamento e Serviços (*HaaS* e *tech Services*).

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Nossa acertada estratégia de diversificação dos negócios nos permitiu reportar um expressivo crescimento de 30% da receita bruta no trimestre comparado com o ano anterior, com expansão de margem EBITDA de 0,7 ponto percentual. Nosso crescimento veio sobretudo do segmento *Commercial*, que contempla produtos e serviços para instituições privadas e públicas e representou 79% das receitas no trimestre, e que mais do que compensou a contração das vendas do segmento *Consumer*, que segue pressionado pelo contexto macro desafiador no Brasil e pelos excessos de estoque em todo o mundo. No acumulado do ano, nossa receita bruta cresceu 61%, e nosso EBITDA atingiu R\$ 434 milhões, com margem de 11,6%, e considerando os últimos doze meses, nosso EBITDA alcançou R\$ 526 milhões, mais um recorde para a Companhia. Adicionalmente, registramos sólido lucro líquido no trimestre, de R\$ 51 milhões, apesar do forte aumento das despesas financeiras, e no ano nosso lucro ajustado cresceu 29%, atingindo R\$169 milhões, mesmo com maiores despesas financeiras.

No segmento **Commercial**, as vendas corporativas seguem em plena expansão, impulsionadas por uma ampla oferta de produtos e serviços, conquistando assim mais clientes e participação de mercado. Nossa base de clientes *HaaS* cresceu 40% sobre o ano passado, e fechamos contratos importantes nessa modalidade que além de locação de máquinas, engloba também serviços de gestão de parque.

Em **soluções de pagamento**, contamos com um portfólio de produtos cada vez mais completo que atende às necessidades de todos os adquirentes e sub-adquirentes do Brasil. Nossa recém-lançada SmartPOS L400 já foi aprovada por uma das maiores adquirentes do país e em breve estará em circulação no mercado. Além disso, finalizado o processo de certificações dos principais softwares da categoria, estaremos prontos para atender mais de 4 mil integradores de soluções ao varejo.

As vendas para **Instituições Públicas** permanecem fortes, corroborando a expertise da Companhia em atender este segmento, e a receita bruta atingiu R\$ 661,4 milhões no 3T22 e R\$ 1,5 bilhão nos 9M22, com crescimento de 97% e 99% sobre o ano anterior, respectivamente, com destaque para o setor educacional que continua com forte demanda. O setor público continua aquecido e o *pipeline* de licitações para os próximos meses está em R\$ 7,7 bilhões.

Em julho finalizamos a fabricação e entrega das 225 mil urnas utilizadas nas eleições de 2022. Os equipamentos, desenvolvidos conforme especificações técnicas e de segurança exigidas pelo TSE, são referentes à licitação pública vencida pela Companhia em julho de 2020.

No segmento **Consumer** as vendas seguem pressionadas em função da alta inflação com juros também elevados, que corroeram o poder de compra dos consumidores. Além disto, existem excessos de estoque em todo o mundo, e parte destes estoques acabam vindo ao Brasil. Desta forma, reportamos queda de 50% sobre o 3T21. Contudo, seguimos confiantes com os novos hábitos e padrões de consumo, e estimamos que a demanda, bem como os estoques, estarão regularizados em poucos meses. Neste contexto, evoluímos nosso portfólio e destacamos o *rollout* da linha de smartphones premium Infinix, já disponíveis em 30 varejistas que representam mais de 4 mil lojas distribuídas em todo país, podendo atingir 7 mil até o fim deste ano. As vendas do Infinix cresceram todos os meses do trimestre, sequencialmente.

A contínua diversificação de nossos canais, produtos e serviços, com maior exposição aos clientes corporativos, continuará compensando a menor tração no setor de consumo. Isso nos deixa confiantes quanto à nossa capacidade de continuar entregando resultados sólidos, com crescimento de receitas e rentabilidade e, portanto, reforçamos nossa projeção de receita bruta entre R\$ 5,5 bilhões e R\$ 6,5 bilhões para o ano de 2022.

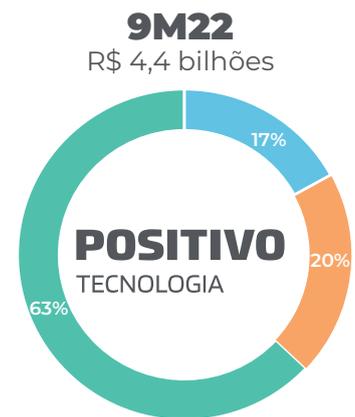
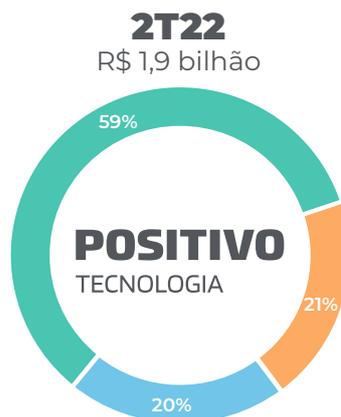
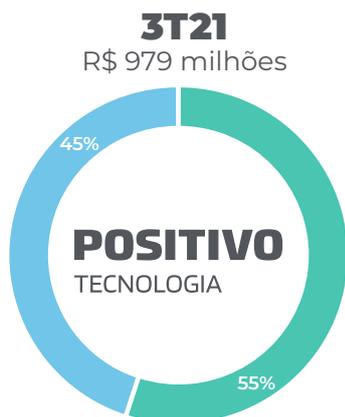
A Administração

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:



VENDAS PARA O SEGMENTO **COMMERCIAL**

Vendas Corporativas

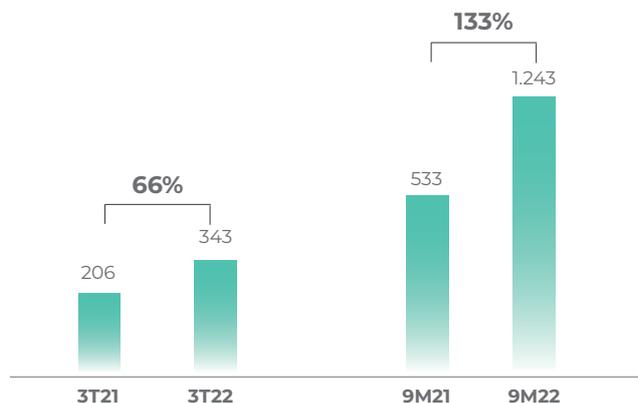
Por mais um trimestre consecutivo as **vendas corporativas** apresentaram forte crescimento e seguem ganhando participação em nosso mix de receita. A Receita Bruta desta unidade encerrou o trimestre em **R\$ 342,8 milhões** (+66% vs 3T21) e o 9M22 em **R\$ 1,2 bilhão** (+133% vs 9M21).

Para o canal de vendas para **grandes empresas**, observamos um trimestre de alto volume, confirmando a maturidade da área e oferta mais aderente ao mercado corporativo. Atendemos 10% mais empresas que o 2T22 e no acumulado do ano 21% mais empresas que ano passado, sendo 40% dessas vendas foram para novos clientes. As vendas de notebooks atingiram patamares históricos com nosso novo portfólio.

Em vendas para **pequenas e médias empresas**, continuamos com crescimento acima do mercado, com vendas +33% versus o 2T22 e acima do planejado para o período. Como destaque tivemos a abertura de aproximadamente 120 novas contas no trimestre, em diferentes segmentos de atuação, com as quais fechamos contratos de vendas de PCs.

Receita Bruta do Corporativo

(R\$milhões)



Receita Bruta

R\$ 1.004 milhões no 3T22 (+85% vs 3T21)

R\$ 2.756 milhões no 9M22 (+113% vs 9M21)

Além de vendas para empresas de todos os portes, destacamos também:

- **Soluções de Pagamento (POS):** aumento de Receita Bruta de 32 vezes sobre o 3T21 e 58 vezes sobre o 9M21. O destaque deste trimestre foi o lançamento do SmartPOS L400 que já foi aprovado e homologado por um dos grandes adquirentes do país. Além disso, finalizamos o processo de certificações dos principais softwares da categoria, o que nos torna aptos a atender mais de 4 mil integradores de soluções ao varejo.

- **Servidores (Servers & Solutions):** crescimento de 90% vs. 3T21 e 261% vs 9M21, além da contínua evolução na oferta de soluções de nuvem híbrida e multi-nuvem. Participamos do projeto OpenCare 5G, iniciativa da Deloitte e Hospital das Clínicas, com fornecimento de servidores especialmente desenhados para a tecnologia OpenRan 5G e Edge Computing. O projeto busca executar pilotos para utilização da tecnologia com aplicação de saúde conectada.

Em **Serviços** destacamos:

- **Haas:** Crescimento de 64% vs 3T21 e 195% vs 9M21, com entrega de novo pedido de um grande contrato corporativo, totalizando mais de 20 mil dispositivos. Soma-se a isso a entrada de novos clientes, que representaram 20% do faturamento do período, reforçando o posicionamento da Companhia de fomentar o crescimento desse modelo de negócio.

- **Tech Services:** Crescimento de 8% vs o 3T21 e 215% vs o 9M21. Esta unidade, lançada oficialmente no 2T22, oferece um serviço completo de outsourcing de infraestrutura, e segue com o processo de estruturação e expansão. Ao longo dos últimos meses conquistamos contratos relevantes com grandes empresas do segmento bancário e siderúrgico, além de um *pipeline* robusto de novos clientes.

• Conscientes da necessidade de nossos clientes por soluções ambientalmente responsáveis, lançamos o primeiro Hardware as a Service (HaaS) do mercado brasileiro, que compensa a pegada de carbono. Nossos clientes corporativos e instituições públicas poderão alugar todo o portfólio da Positivo e reduzir emissão de gases que causam o efeito estufa. Além disso, já contamos com um modelo de negócio baseado na economia circular. Chamado de Refurbished Hardware as a Service (RHaaS), o serviço consiste em alugar equipamentos remanufaturados que além da vantagem econômica, aumenta a vida útil do equipamento e assim diminui a quantidade de resíduos sólidos

Instituições Públicas

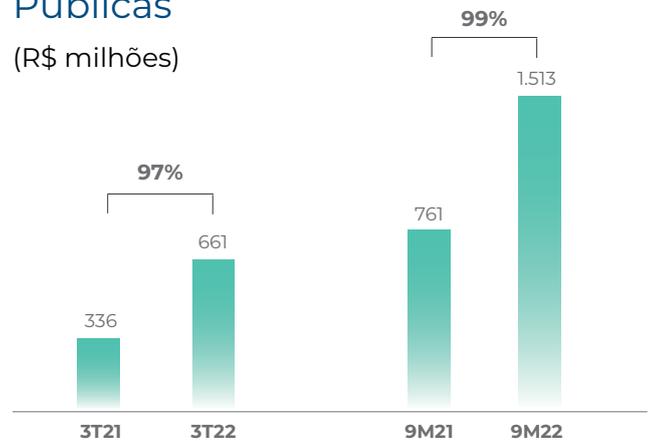
Esta Unidade de Negócio atende as demandas do setor público, que compreende empresas estatais e mistas, autarquias, tribunais e demais órgãos das esferas federal, estadual e municipal. Este segmento não inclui as vendas de urnas eletrônicas que, embora seja para instituições públicas, estão classificadas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

Com isso, a Receita Bruta do trimestre foi de **R\$ 661,4 milhões** (+97% vs 3T21), impulsionada sobretudo pelas entregas nas Secretarias de Educação de Minas Gerais, Goiás e de Santa Catarina, além de entregas para a Prefeitura de Salvador, com fornecimento de tablets para a rede municipal de ensino. Destaque também para o fornecimento para a Agência Estadual de Tecnologia da Informação de Pernambuco – ATI/PE. No 9M22 a receita bruta foi de **1,5 bilhão** (+99% vs 9M21).

O atual *pipeline* de futuras compras pelas Instituições Públicas no país continua bastante aquecido, somando R\$ 7,7 bilhões em outubro de 2022. Já o nosso backlog de vendas contratadas, somado às previsões de contratações por instituições públicas já alcança mais de R\$ 2,0 bilhões para o ano de 2022, contra R\$ 1,3 bilhão no mesmo período de 2021.

Receita Bruta de Instituições Públicas

(R\$ milhões)



Pipeline de aquisições por Instituições Públicas no país*

(R\$ bilhões)



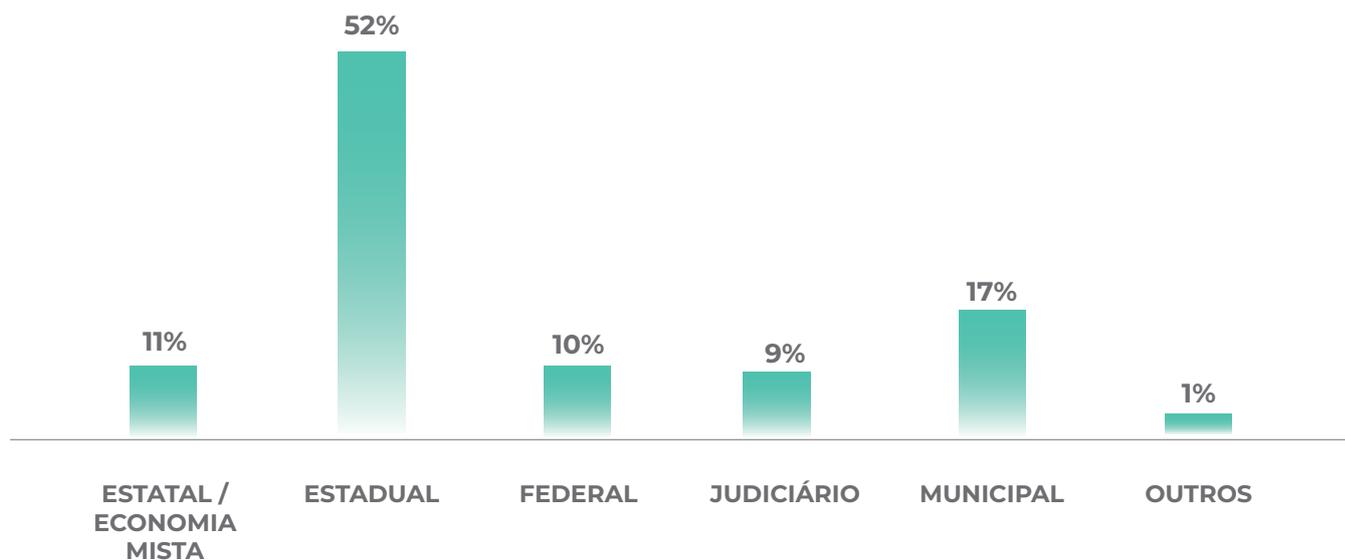
Backlog de vendas incorridas e a incorrer pela Companhia para 2022

(R\$ bilhões)

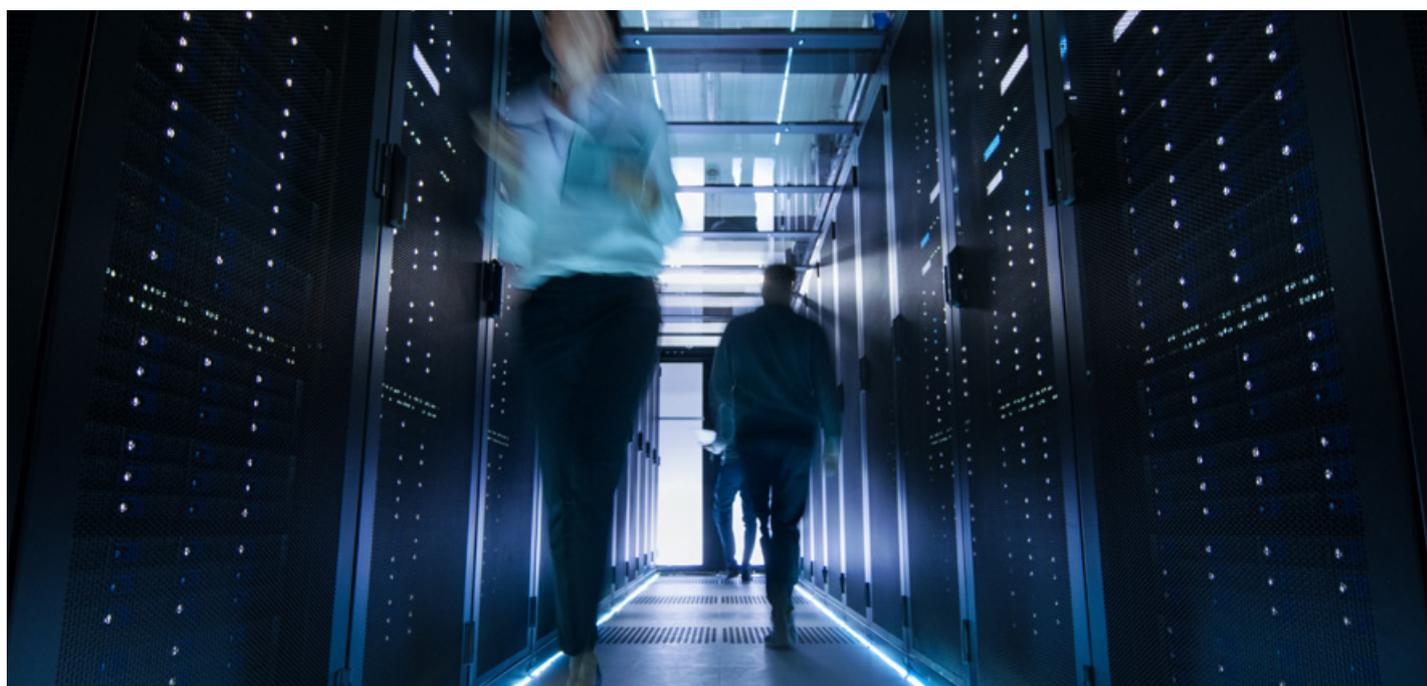


Um importante aspecto deste negócio é a diversificação de fontes de receita e números de clientes. Analisando um histórico recente, desde 2019, atendemos mais de 900 clientes dentro dos diversos órgãos públicos exemplificados no gráfico abaixo. **A maior concentração em Estadual se deve ao grande número de vendas para Secretarias Estaduais de Educação nos últimos anos.**

Distribuição da Receita Bruta por Instituição Pública de 2019 -2022



A Companhia tem sólida experiência de mais de 30 anos junto ao setor público, sendo que participamos de mais de 50% dos editais relacionados ao nosso setor. Em 2022, dos editais disputados até setembro, nosso índice de vitória foi de 45%. Importante ressaltar nosso cuidado em apenas participar dos editais feitos por órgãos sobre os quais temos segurança com relação à origem das verbas e ao processo de pagamento, garantindo que o mesmo irá ocorrer dentro dos prazos considerados em nossa proposta.



VENDAS PARA O SEGMENTO **CONSUMER**

Receita Bruta

R\$ 216,9 milhões no 3T22 (-50% vs 3T21)

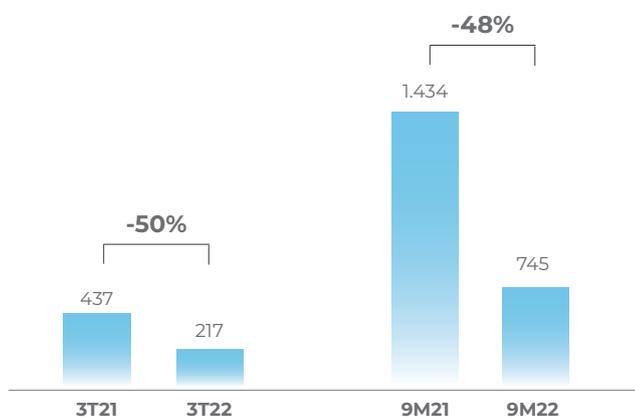
R\$ 744,7 milhões no 9M22 (-48% vs 9M21)

A Receita Bruta foi de R\$216,9 milhões no 3T22 (-50% vs. 3T21), e de R\$744,7 milhões no 9M22 (-48% vs. 9M21). Como já explicado acima, a queda nas vendas se dá pela contração na demanda por dispositivos, devido, principalmente, à perda do poder aquisitivo dos consumidores, corroído pela inflação e alta taxa de juros no país. Fenômeno similar é observado ao redor do mundo, resultando em demanda aquém do esperado para o ano e elevando os estoques de grandes fabricantes de PCs e smartphones, que redirecionaram seus produtos para mercados como o Brasil.

Contudo, seguimos confiantes com os novos hábitos e padrões de consumo, e estimamos que a demanda e conseqüentemente os estoques, devem se regularizar em alguns meses. Neste contexto, executamos o *rollout* de nossos smartphones da marca **Infinix**, que continuam em uma trajetória de crescimento de vendas e conquistando espaço no mercado. Ao final de setembro já estávamos presentes em 30 varejistas em todo o país.

Receita Bruta de Consumer

(R\$ MM)



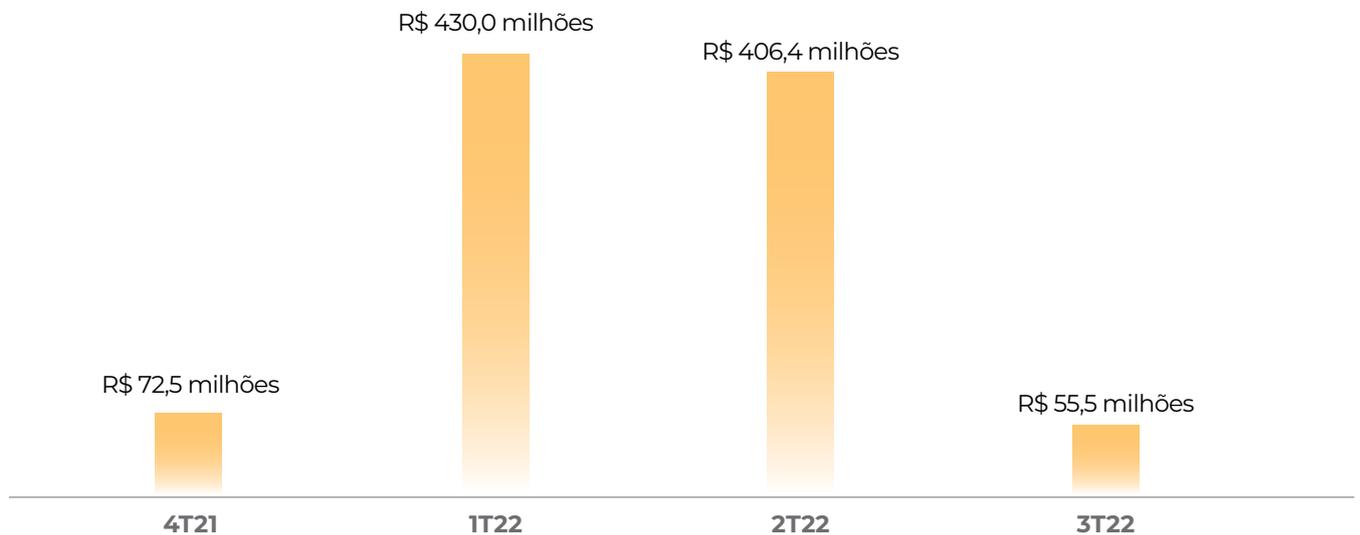
PROJETOS ESPECIAIS

Receita Bruta

R\$ 55,5 milhões no 3T22

R\$ 891,9 milhões no 9M22

Em 2020, a Positivo Tecnologia venceu o processo licitatório (**UE2020**) para o fornecimento de **225 mil urnas eletrônicas** usadas nas **eleições de 2022**. A entrega das urnas ocorreu ao longo deste ano e o faturamento do projeto seguiu o seguinte cronograma:



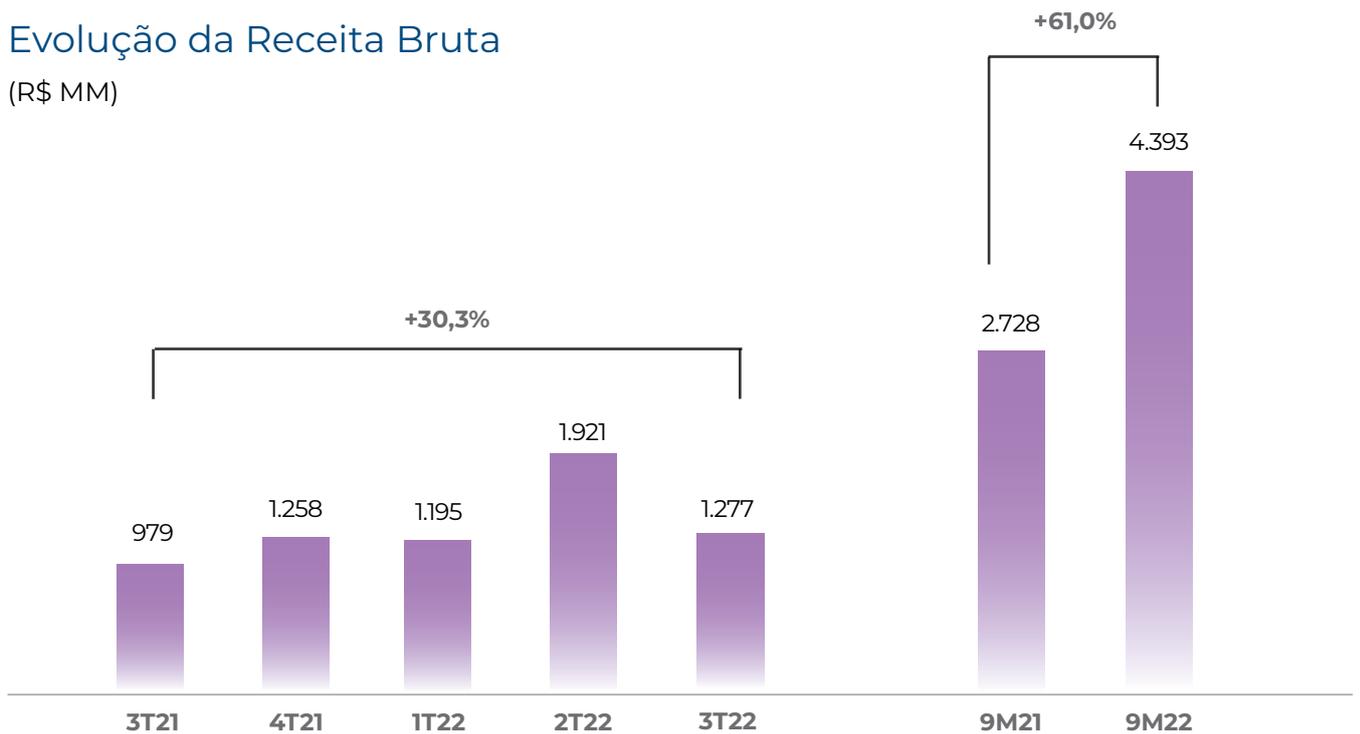
Com isso, a Companhia registrou uma receita bruta em 2022 de R\$ 891,9 milhões, de um total de R\$ 964,4 milhões referentes às urnas das eleições 2022 (UE2020).

Já em 2021, a Companhia venceu um segundo processo licitatório (**UE2021**) para fornecimento de **176 mil urnas eletrônicas**, desta vez para as eleições de **2024**. A entrega deste projeto vai gerar uma Receita Bruta de cerca de R\$ 1,2 bilhão a ser faturado parcialmente ao longo do ano de 2023.

DESEMPENHO FINANCEIRO

RECEITA BRUTA

Evolução da Receita Bruta
(R\$ MM)



O crescimento de 30,3% da receita bruta no 3T22 x 3T21 (quando a receita já havia crescido 63,0% sobre 3T20) foi derivado do forte desempenho do segmento *Commercial* (+85,2% vs. 3T21), tanto pelo crescimento das vendas corporativas (+66,3% vs 3T21) quanto para instituições públicas (+96,8% vs. 3T21), mais do que compensando a queda de 50% do segmento *Consumer*. Nos 9M22, além do crescimento do segmento *Commercial*, contamos também com o faturamento das urnas eletrônicas referentes às eleições de 2022, de R\$ 892 milhões, dos quais R\$ 56 milhões no 3T22.

A elevada receita registrada no 2T22 contou com R\$ 406 milhões de urnas eletrônicas 2022, que se somaram a R\$239 milhões referentes ao fornecimento de servidores para um supercomputador de das maiores companhias do país, por meio de parceria

com a Atos, o que explica a magnitude da receita daquele trimestre.

Considerando a receita bruta acumulada do ano, 63% do nosso faturamento já é originado do segmento *Commercial*, e esse percentual chegou a 79% no 3T22. Isso implica maior recorrência de receita assim como maiores margens.

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 também pelas vendas no segmento *Commercial*, mais do que compensando as quedas em *Consumer*.

Receitas Bruta de Produtos e Serviços

	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Computadores	847,3	651,1	30,1%	2.129,3	1.716,0	24,1%
Mobilidade + Iot	158,9	202,7	(21,6%)	497,6	623,7	(20,2%)
Outros Produtos	65,5	61,4	6,7%	121,0	193,5	(37,5%)
Projetos Especiais	55,5	-	n/a	891,9	-	n/a
Servidores	46,6	20,0	132,5%	398,0	91,5	335,1%
Soluções de Pagamentos	31,6	1,0	3067,9%	162,7	2,8	5635,0%
Receita Bruta com Produtos	1.205,4	936,2	28,8%	4.200,6	2.627,6	59,9%
<i>HaaS + outros serviços</i>	71,2	43,2	64,8%	192,1	100,8	90,6%
Receita Bruta com Serviços	71,2	43,2	64,8%	192,1	100,8	90,6%
Receita Bruta Consolidada	1.276,7	979,4	30,3%	4.392,7	2.728,4	61,0%
Impostos sobre Vendas	(161,0)	(89,5)	79,9%	(452,2)	(251,6)	79,8%
Verbas Comerciais, Devoluções e Subvenção	(51,2)	(61,2)	(16,3%)	(213,9)	(185,7)	15,2%
Deduções da Receita Bruta	(212,2)	(150,6)	40,8%	(666,1)	(437,3)	52,3%
Receita Líquida Consolidada	1.064,5	828,8	28,4%	3.726,6	2.291,2	62,7%

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receita Bruta Consolidada	1.276,7	979,4	30,3%	4.392,7	2.728,4	61,0%
Descontos e Deduções	(212,2)	(150,6)	40,8%	(666,1)	(437,3)	52,3%
Receita Líquida Consolidada	1.064,5	828,8	28,4%	3.726,6	2.291,2	62,7%
Custo dos Produtos e Serviços	(839,8)	(631,0)	33,1%	(2.971,0)	(1.732,9)	71,4%
Lucro Bruto	224,7	197,8	13,6%	755,6	558,3	35,3%
Margem Bruta	21,1%	23,9%	-2,8 p.p.	20,3%	24,4%	-4,1 p.p.

O Lucro Bruto foi de R\$ 225 milhões no 3T22 (+13,6% vs. 3T21), com Margem Bruta de 21,1%, queda de 2,8 p.p. vs. 3T21, Comparado com o 2T22, a margem bruta cresceu 1,1 p.p. Nos 9M22 o Lucro Bruto foi de R\$ 756 milhões, alta de 35,3% vs. 9M21, com margem de 20,3% (-4,1 p.p. vs. 9M21). A redução em margem bruta se dá pelos maiores custos de insumos e também decorre da menor demanda e consequente queda de rentabilidade no segmento *Consumer*, o qual teve margens mais elevadas nos mesmos períodos de 2021. No entanto, nossas margens continuam em patamares saudáveis no segmento *Commercial*, que tem hoje maior representatividade no mix de receita.

DESPESAS OPERACIONAIS E RESULTADOS OPERACIONAIS

	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receita Líquida	1.064,5	828,8	28,4%	3.726,6	2.291,2	62,7%
Lucro Bruto	224,7	197,8	13,6%	755,6	558,3	35,3%
Receitas/ despesas Operacionais	(113,1)	(119,4)	(5,3%)	(357,2)	(337,9)	5,7%
Despesas Comerciais	(108,8)	(88,5)	23,8%	(348,4)	(259,7)	34,5%
Comissões sobre Vendas	(22,1)	(15,9)	39,1%	(67,2)	(39,3)	70,8%
Propaganda, Marketing e Pessoal	(20,3)	(19,5)	3,9%	(61,6)	(61,2)	0,7%
Assistência Técnica e Garantia	(42,6)	(30,8)	38,2%	(142,0)	(91,2)	55,7%
Fretes	(13,9)	(12,3)	12,7%	(45,1)	(36,6)	23,1%
Depreciação e Amortização	(1,2)	(2,8)	(58,4%)	(5,2)	(8,9)	(41,5%)
Outras Despesas Comerciais	(8,7)	(7,1)	35,2%	(27,3)	(22,4)	25,4%
Despesas Gerais e Administrativas	(50,2)	(40,4)	22,3%	(138,3)	(113,8)	20,8%
Salários, Encargos e Benefícios	(25,7)	(24,0)	7,3%	(66,4)	(65,7)	1,1%
Depreciação e Amortização	(5,5)	(4,2)	29,3%	(14,4)	(14,3)	0,7%
Outras Despesas Gerais e Adm.	(19,0)	(12,2)	47,9%	(57,5)	(33,9)	66,8%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(4,6)	6,4	n/a	(7,6)	4,7	n/a
Outras receitas/despesas operacionais	50,4	3,0	1567,2%	137,2	31,0	342,6%
Resultado Operacional (EBIT)	111,5	78,4	42,3%	398,4	220,4	80,8%

Análise vertical	AV% 3T22	AV% 3T23	Var.	AV% 3T22	AV% 3T23	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receita Líquida	100,0%	100,0%	-	100,0%	100,0%	-
Lucro Bruto	21,1%	23,9%	-2,8 p.p.	20,3%	24,4%	-4,1 p.p.
Receitas/ despesas Operacionais	10,6%	14,4%	-3,8 p.p.	9,6%	14,7%	-5,2 p.p.
Despesas Comerciais	10,2%	10,6%	-0,4 p.p.	9,4%	11,3%	-2,0 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	4,7%	4,9%	-0,2 p.p.	3,7%	5,0%	-1,3 p.p.
Resultado de Equivalência Patrimonial	0,4%	0,8%	-0,3 p.p.	0,2%	0,2%	0,0 p.p.
Outras receitas/despesas operacionais	4,7%	0,4%	4,4 p.p.	3,7%	1,4%	2,3 p.p.
Resultado Operacional (EBIT)	49,6%	39,6%	10,0 p.p.	52,7%	39,5%	13,3 p.p.

Com o crescimento e diversificação de Receitas entregues nos últimos períodos, observamos também o aumento natural das despesas comerciais, finalizando o 3T22 em R\$ 109 milhões (+23,8% vs 3T21) e os 9M em R\$ 348 milhões (+34,5% vs 9M21). Já as despesas gerais e administrativas, tiveram aumento de 22,3% no trimestre e 20,8% no 9 meses, porém ambas despesas com variações inferiores ao crescimento da receita bruta nos períodos.

A linha de outras receitas operacionais apresentou substancial crescimento no 3T22 e 9M22 devido ao crédito financeiro oriundo dos investimentos em P&D e maior volume de faturamento a partir da fábrica de Ilhéus, na Bahia. Tal crédito, por exigência de norma contábil, deve ser registrado nessa linha, não integrando o lucro bruto da Companhia, porém compondo o EBITDA. O faturamento registrado a partir de Ilhéus cresceu significativamente nesse trimestre, em grande medida devido ao faturamento de urnas eletrônicas ao longo do ano.

EBITDA

	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
EBIT	111,5	78,4	42,3%	398,4	220,4	80,8%
Depreciação e Amortização	11,0	10,9	1,6%	35,0	32,8	6,7%
Outras receitas/despesas não operacionais	-	-	n/a	-	(3,5)	n/a
EBITDA	122,6	89,2	37,4%	433,5	249,8	73,5%
Margem EBITDA	11,5%	10,8%	0,7 p.p.	398,4	220,4	80,8%
Hedge de Matérias Primas	-	-	n/a	-	2,8	n/a
EBITDA AJUSTADO	122,6	89,2	37,4%	433,5	252,6	71,6%
MARGEM EBITDA AJUSTADA	11,5%	10,8%	0,7 p.p.	11,6%	11,0%	0,6 p.p.

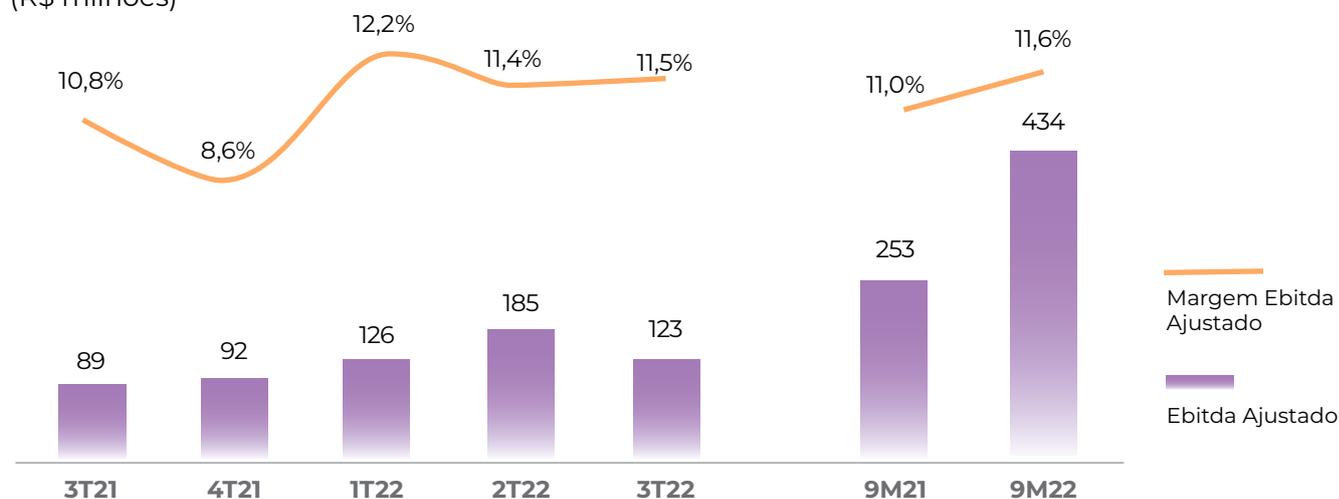
Nota: A partir de 01 de abril de 2021 a Companhia passou a adotar a contabilidade de hedge (*Hedge Accounting*).

EBITDA Ajustado de R\$ 123 milhões no 3T22, alta de 37,4% sobre o 3T21, com margem ajustada de 11,5% (+0,7 p.p.), apesar da queda da margem bruta como explicado acima. Nos 9M22 o EBITDA ajustado foi de R\$434 milhões, alta de 71,6% sobre os 9M21, com margem ajustada de 11,6% (+0,6 p.p.).

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 para instituições públicas. A maior margem EBITDA no trimestre e nos 9 meses decorre da alavancagem operacional resultante diluição dos custos fixos, cujo crescimento é menor do que o crescimento das receitas.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

(R\$ milhões)



ROIC – Retorno sobre Capital Investido

	3T22	3T21	Var.	2T22	Var.
<i>R\$ milhões</i>					
EBIT (LTM)	481,2	461,1	4,4%	448,0	7,4%
IR/CSLL (LTM)	(2,6)	(70,1)	(96,2%)	(3,7)	(29,3%)
NOPAT (LTM)¹	478,5	391,0	22,4%	444,3	7,7%
Capital Empregado²	2.094,2	1.375,5	52,2%	2.127,0	(1,5%)
Média do Capital Empregado³	1.734,8	1.152,9	50,5%	1.731,7	0,2%
ROIC⁴	27,6%	33,9%	-6,3 p.p.	25,7%	1,9 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 3T22, o ROIC anualizado alcançou 27,6%, o maior índice reportado neste ano. Comparado com 3T21, a queda de 6,3 p.p. decorre do maior capital empregado no trimestre, em especial estoques. A posição de estoques de 30/09 leva em conta especialmente os insumos adquiridos para grandes projetos para Instituições Públicas, os quais começaram a ser entregues ao longo do 2S22, o que deve reduzir o capital empregado ao longo dos próximos períodos,

além de computadores para o varejo. Quando comparado ao 2T22 (25,7%) e 1T22 (24,8%) temos uma gradual melhora devido ao melhor resultado operacional.

A metodologia utilizada para o cálculo do ROIC considera o retorno sobre o capital de giro, que em nosso entendimento melhor reflete a realidade do setor em que operamos.

Resultado Financeiro

	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receitas Financeiras	42,6	7,0	507,1%	73,6	34,8	111,6%
Despesas Financeiras	(98,7)	(40,4)	144,7%	(256,6)	(105,3)	143,6%
Resultado Financ. Pré-Var. Cambial	(56,2)	(33,3)	68,5%	(183,1)	(70,6)	159,4%
Varição Cambial	(4,7)	9,9	n/a	(45,2)	14,7	n/a
RESULTADO FINANCEIRO	(60,9)	(23,4)	160,1%	(228,2)	(55,9)	308,2%

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

O Resultado Financeiro ficou em R\$ 61 milhões negativo no 3T22, alta de 160,1% vs. 3T21, enquanto nos 9M22 resultado também foi negativo em R\$ 228 milhões, 308,2% maior que nos 9M21. A variação do resultado financeiro trimestral reflete principalmente o aumento da taxa de juros no país ao longo dos últimos doze meses, aplicada a um endividamento maior que reflete o forte crescimento da receita entre os períodos.

O aumento das Receitas Financeiras é devido à maior remuneração das aplicações financeiras no período e ganho com operação de TRS - total return swap.

Ressaltamos que os objetivos da Política Cambial da Companhia são a proteção do resultado operacional e a redução de sua volatilidade no resultado, não permitindo, em hipótese alguma, a contratação de instrumentos financeiros derivativos para fins especulativos.

Lucro Líquido

	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Lucro Líquido	50,5	53,7	(6,6%)	169,4	161,0	5,2%
Ajuste de marcação a mercado ¹	-	-	n/a	-	(29,1)	n/a
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	50,5	53,7	(6,6%)	169,4	131,9	28,5%
MARGEM LÍQUIDA AJUSTADA	4,7%	6,5%	-1,8 p.p.	4,5%	5,8%	-1,2 p.p.

(1) Lucro Líquido 1T21 ajustado pela marcação a mercado do hedge dos insumos, antes da adoção do *Hedge Accounting*.

No 3T22, o Lucro Líquido Ajustado foi de R\$ 51 milhões, queda de 6,6% sobre o 3T21, com margem líquida de 4,7% (-1,7 p.p. vs. 3T21), principalmente, devido à maior despesa financeira no período, resultante do maior nível de endividamento para financiar o forte crescimento, e da elevação da taxa de juros.

No 9M22, o Lucro Líquido Ajustado ficou em R\$ 169 milhões, 28,5% maior quando comparado ao mesmo período de 2021, enquanto a margem líquida foi de 4,5%

(-1,2 p.p.), também impactado pelo maior endividamento e maior custo de serviço da dívida.

Para melhor compreensão e base de comparação do Lucro Líquido entre períodos, ajustamos o resultado dos 9M21 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.

Estrutura de Capital e Endividamento

	3T22	3T21	Var.
<i>R\$ milhões</i>			
Endividamento e Disponibilidades			
Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	731,1	388,5	88,2%
Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	717,1	346,3	107,1%
Instrumentos Financeiros Derivativos	(12,7)	(2,0)	n/a
Endividamento	1.435,4	732,8	95,9%
Caixa e Equivalentes	436,8	388,8	12,4%
Disponibilidades	436,8	388,8	12,4%
Endividamento Líquido	998,6	344,0	190,3%
EBITDA Recorrente LTM	525,7	347,6	51,2%
ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO / EBITDA LTM	1,9x	1,0x	0,9x

O índice de alavancagem (endividamento líquido / EBITDA LTM) da Companhia foi de 1,9x no 3T22, apresentando uma redução de 0,2 p.p. se comparado com o 2T22, porém um aumento de 0,9 p.p. sobre o 3T21, refletindo a maior necessidade de financiamento de capital de giro para suportar o forte crescimento da receita. Reiteramos que com a entrega e recebimento de grandes projetos de Instituições Públicas, **continuaremos a ver redução gradual do nível de alavancagem nos próximos períodos.**

O perfil de nossa dívida vem melhorando ao longo dos últimos períodos, sendo que hoje, aproximadamente 50% da dívida é de longo prazo e continuaremos com nossa estratégia de *liability management*.

Perfil da dívida - Distribuição entre curto e longo prazo	3T22	3T21	Var.
Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	50,5%	52,9%	-2,4 p.p.
Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	49,5%	47,1%	2,4 p.p.



Mercado de Capitais

Composição Acionária em 30/09/2022:

Composição Acionária	Ações	%
Controladores	66.251.439	46,7%
Tesouraria	1.821.808	1,3%
Free Float	73.726.753	52,0%
Total	141.800.000	100,0%
Preço de fechamento R\$	12,45	
Capitalização de Mercado R\$ MM	1.765	

A Positivo encerrou o mês de setembro com Capital Social de R\$ 722 milhões como parte do Patrimônio Líquido de R\$ 1,3 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.

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 IBOVESPA B3, IBRX-100 B3, 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 3,2 milhões em 12 meses, representando um volume financeiro diário médio de R\$ 29,1 milhões.

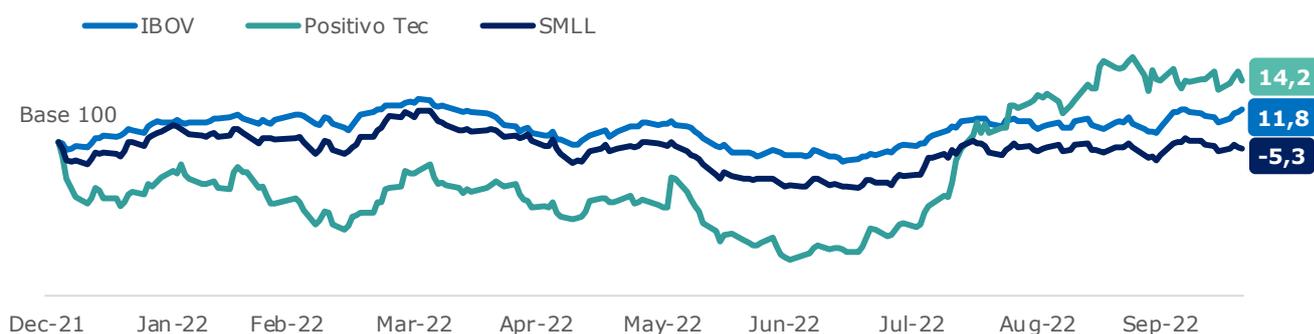
Ao final do 3T22, a Companhia atingiu R\$ 1.765 milhões de valor de mercado.

Ao longo dos últimos 12 meses temos acompanhado o aumento de investidores institucionais na base de acionistas, correspondendo atualmente por mais de 70% do Free Float.

A POS13 encerrou o trimestre cotada a R\$ 12,45/ação, com o aumento de 27,0% em relação ao mesmo período de 2021 e **aumento de 124,3% comparado ao 2T22**.

A performance da ação desde janeiro de 2022 da Companhia em comparação com o índice Ibovespa e com o SMLL, podem ser observados no gráfico abaixo:

Performance Relativa POS13 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, Traders Club, SaraInvest. Para mais informações sobre recomendações de analistas, acesse: ri.positivotecnologia.com.br/servicos-aos-investidores/cobertura-de-analistas.

Considerações Finais e Perspectivas

Com a receita já apresentada nos primeiros 9 meses do ano, combinada com nossas expectativas de receita para o 4T22, **reafirmamos nossa projeção de Receita Bruta para o ano de 2022 entre R\$ 5,5 bilhões e R\$ 6,5 bilhões**. Essa projeção considera os seguintes fatores:

- I. a **Unidade de Negócios Instituições Públicas já faturou R\$ 1.513 milhões em 9 meses**, e estimamos que a receita bruta atingirá mais de R\$ 2,0 bilhões no ano, decorrente de licitações já ganhas, aos quais adicionamos R\$ 892 milhões de receita de urnas eletrônicas já reconhecidas. Adicionalmente, o *pipeline* atual, de R\$ 7,7 bilhões, reforça nossa crença de que essa unidade de negócios nos trará receitas robustas para os próximos períodos;
- II. a **contínua expansão de receita da Companhia no mercado corporativo**, seja através de ganho de *market share* (em empresas de todos os portes), seja por meio da maior demanda por locação (*HaaS*), ou pelo crescimento na oferta de Serviços, com a estruturação do novo modelo de negócios Positivo Tech Services;
- III. **oportunidades, nos mercados Corporativo e Público, de vendas cross e up-sell**, como por ex.: máquinas POS com contratos de serviço de manutenção; venda de computadores e tablets com contratos de gestão de parque; vendas de equipamentos para instituições de ensino em conjunto com soluções educacionais;
- IV. **contínua expansão da receita do segmento de soluções de pagamentos**, em linha com o já observado nos primeiros 9 meses do ano;
- V. o crescimento gradual da **penetração de nossa marca de smartphones premium Infinix**; e
- VI. **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.

ANEXOS

Balanço Patrimonial

Ativo

R\$ milhões

	3T22	2T22	3T21
CIRCULANTE	3.617,6	3.633,6	2.702,2
Caixa e Equivalentes de caixa	436,8	376,2	388,8
Instrumentos financeiros derivativos	49,8	24,9	23,4
Contas a receber	909,1	1.080,9	563,2
Estoques	1.682,8	1.659,5	1.406,4
Contas a receber com partes relacionadas	14,9	13,2	25,4
Impostos a recuperar	351,1	312,4	150,3
IRPJ e CSLL	47,6	39,4	37,7
Adiantamentos diversos	60,3	52,7	63,8
Outros créditos	65,1	74,4	43,2
NÃO CIRCULANTE	645,6	660,4	618,2
Realizável a longo prazo	325,8	342,3	339,6
Impostos a recuperar	255,3	276,0	275,6
Tributos diferidos	2,0	0,2	1,5
Outros créditos	68,4	66,0	62,4
Investimentos	319,8	318,2	278,6
Investimentos em "joint venture"	35,4	36,4	36,6
Investimento em coligadas	69,9	72,6	59,0
Imobilizado líquido	112,0	111,5	94,7
Intangível líquido	102,4	97,8	88,3
TOTAL ATIVO	4.263,2	4.294,0	3.320,4

Balanço Patrimonial

Passivo

R\$ milhões

	3T22	2T22	3T21
CIRCULANTE	2.075,5	2.100,7	1.660,7
Fornecedores	900,9	1.010,9	960,5
Empréstimos e financiamentos	731,1	637,7	388,5
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Salários e encargos a pagar	48,6	42,9	35,9
Passivo de arrendamento	10,9	10,4	8,8
Provisões	198,1	228,0	167,5
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	5,4	5,9	6,2
Tributos a recolher	129,1	106,7	29,2
Dividendos a pagar	0,1	31,0	24,1
Receita diferida	8,8	7,9	5,5
Contas a pagar com partes relacionadas	1,1	1,1	0,7
Outras contas a pagar	41,6	18,1	33,8
NÃO CIRCULANTE	851,4	908,9	464,1
Empréstimos e financiamentos	717,1	766,6	346,3
Passivo de arrendamento	20,8	23,1	28,8
Provisões	59,4	65,7	28,0
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	40,8	40,1	36,6
Contas a pagar com partes relacionadas	1,9	1,9	3,8
Provisão para perda em investimentos	0,5	0,5	0,5
Tributos Diferidos	0,5	0,6	-
Outras contas a pagar	10,4	10,4	20,0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.336,3	1.284,4	1.195,6
Capital social	721,7	721,7	721,7
Reserva de capital	121,2	120,7	120,0
Reserva de lucros	361,4	361,4	210,0
Ajuste de avaliação patrimonial	(23,5)	(24,4)	(2,8)
Ações em tesouraria	(20,9)	(20,9)	(21,5)
Lucro do período	166,8	118,0	159,7
Participação de Não Controladores	9,7	8,0	8,5
TOTAL PASSIVO	4.263,2	4.294,0	3.320,4

Demonstrações do Resultado

	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
<i>R\$ milhões</i>						
Receita Bruta Consolidada	1.276,7	979,4	30,3%	4.392,7	2.728,4	61,0%
Impostos sobre Vendas	(161,0)	(89,5)	79,9%	(452,2)	(251,6)	79,8%
Verbas Comerciais, Devoluções e Subvenção	(51,2)	(61,2)	(16,3%)	(213,9)	(185,7)	15,2%
Receita Líquida Consolidada	1.064,5	828,8	28,4%	3.726,6	2.291,2	62,7%
Custos dos Produtos e Serviços	(839,8)	(631,0)	33,1%	(2.971,0)	(1.732,9)	71,4%
Lucro Bruto	224,7	197,8	13,6%	755,6	558,3	35,3%
<i>Margem Bruta</i>	<i>21,1%</i>	<i>23,9%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>20,3%</i>	<i>24,4%</i>	<i>-4,1 p.p.</i>
Despesas Operacionais	(113,1)	(119,4)	(5,3%)	(357,2)	(337,9)	5,7%
Despesas Comerciais	(108,8)	(88,5)	23,0%	(348,4)	(259,7)	34,2%
Despesas Gerais e Administrativas	(50,2)	(40,4)	24,2%	(138,3)	(113,8)	21,5%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(4,6)	6,4	(171,8%)	(7,6)	4,7	n/a
Outras Receitas (despesas) operacionais	50,4	3,0	1567,2%	137,2	31,0	342,6%
RESULTADO OPERACIONAL	111,5	78,4	42,3%	398,4	220,4	80,8%
Depreciação e Amortização	11,0	10,9	1,6%	35,0	32,8	6,7%
Outras Receitas (despesas) não operacionais	-	-	n/a	-	(3,5)	n/a
EBITDA	122,6	89,2	37,4%	433,5	249,8	73,5%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>11,5%</i>	<i>10,8%</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>11,6%</i>	<i>10,9%</i>	<i>0,7 p.p.</i>
Hedge de Matérias Primas	-	-	n/a	-	2,8	n/a
EBITDA Ajustado	122,6	89,2	37,4%	433,5	252,6	71,6%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>11,5%</i>	<i>10,8%</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>11,6%</i>	<i>11,0%</i>	<i>0,6 p.p.</i>
Receitas Financeiras	42,6	7,0	507,1%	73,6	34,8	111,6%
Despesas Financeiras	(98,7)	(40,4)	144,7%	(256,6)	(105,3)	143,6%
Resultado Financeiro Pré-Variação Cambial	(56,2)	(33,3)	68,5%	(183,1)	(70,6)	159,4%
Variação Cambial	(4,7)	9,9	n/a	(45,2)	14,7	n/a
Resultado Financeiro	(60,9)	(23,4)	160,1%	(228,2)	(55,9)	308,2%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS	50,6	54,9	(7,9%)	170,2	164,5	3,5%
IR/CSLL correntes	(2,0)	(1,8)	9,2%	(2,3)	(4,3)	(47,2%)
IR/CSLL diferidos	1,8	0,6	214,7%	1,5	0,9	73,4%
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	50,5	53,7	(6,0%)	169,4	161,0	5,2%
Ajuste de marcação a mercado	-	-	n/a	-	(29,1)	n/a
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	50,5	53,7	(6,0%)	169,4	131,9	28,5%

COMMERCIAL

CONSUMER

PROJETOS ESPECIAIS

FINANCEIRO

ANEXOS

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

R\$ milhões

	9M22	9M21
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do período	169,4	161,0
Reconciliação do Lucro líquido com o caixa (aplicado) obtido nas operações:		
Depreciação e amortização	35,0	32,8
Equivalência patrimonial	7,6	(4,7)
Ganho no valor justo e ajuste a valor presente	(210,2)	(25,6)
Provisão (Reversão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	3,9	7,0
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	8,6	2,7
Provisão (Reversão) para perdas com estoques	9,9	26,4
Provisões e receitas diferidas	56,2	32,8
Stock options	1,3	1,1
Encargos sobre empréstimos e direito de uso	196,3	58,2
Variação cambial	8,0	17,6
Juros sobre impostos	(6,7)	(14,5)
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)	0,7	3,4
	280,1	280,0
(Aumento) diminuição de ativos:		
Contas a receber	(158,4)	132,3
Estoques	(2,9)	(785,9)
Impostos a recuperar	(202,0)	56,8
Adiantamentos diversos	(3,0)	(13,2)
Contas a receber de partes relacionadas	(1,6)	(0,7)
Outros créditos	(9,2)	(7,3)
Aumento (diminuição) de passivos:		
Fornecedores	(292,7)	397,8
Obrigações tributárias	76,3	(2,8)
Outras contas a pagar	20,8	(25,0)
Indenizações	(3,3)	(4,0)
Pagamento de juros sobre empréstimos e contratos de arrendamento	(69,5)	(48,0)
	(645,5)	(299,9)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(365,5)	(19,9)

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Integralização de capital - investida	-	(3,0)
Aquisição de imobilizado	(30,9)	(24,5)
Aumento do intangível	(33,2)	(9,9)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(64,1)	(37,4)
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)	(28,6)
Captação de empréstimos	821,8	395,1
Amortização de empréstimos	(246,9)	(440,6)
Pagamento de contratos de arrendamento	(7,6)	(6,5)
Recompra de ações	-	(8,6)
Recursos provenientes do exercício de opções de ações	0,1	1,7
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	506,9	(97,5)
Varição cambial sobre caixa e equivalentes	0,5	(0,6)
(REDUÇÃO) AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DO EXERCÍCIO	77,8	(155,4)
Caixa e equivalentes no início do período	359,0	544,2
Caixa e equivalentes no final do período	436,8	388,8
(REDUÇÃO) AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DO EXERCÍCIO	77,8	(155,4)

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.