



# RELATÓRIO DE RESULTADOS

11 DE MAIO DE 2022

1T 2022

## VIDEOCONFERÊNCIA

12 DE MAIO DE 2022

10:30 AM (BRASIL)

9:30H (US-EST)

[ri.positivotecnologia.com.br](https://ri.positivotecnologia.com.br)

### Videokonferência em português

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

POSI  
B3 LISTED NM

IBOVESPA B3 IBRX100 B3 IGC B3 ITAG B3 IBRA B3 INDX B3 SMLL B3 IGCT B3 IGC-NM B3 IGPTW B3

Curitiba, 11 de maio de 2022 – A Positivo Tecnologia S.A. (“Positivo Tecnologia” ou “Companhia”; B3: POSI3), uma das maiores desenvolvedoras e fabricantes de tecnologia baseada em hardware da América Latina, anuncia seus resultados do primeiro trimestre de 2022 (“1T22”). As informações financeiras apresentadas a seguir, exceto onde indicado, estão de acordo com as normas contábeis IFRS (*International Financial Reporting Standards*). Valores em Reais (R\$).

## POSITIVO TECNOLOGIA DIVERSIFICA RECEITA E EXPANDE EBITDA E ROIC NO 1T22

- 👍 **Receita Bruta R\$ 1.195 milhões no trimestre: +48% vs. 1T21.**
- 👍 **EBITDA recorrente no trimestre de R\$ 126 milhões: +150 % vs. 1T21, EBITDA LTM de R\$ 409 milhões**, recorde histórico.
- 👍 **Lucro líquido ajustado de R\$ 28 milhões** no trimestre: +6,9% vs. 1T21.
- 👍 **Diversificação das receitas**, com mudança do mix do portfólio, reafirma equilíbrio da rentabilidade no trimestre e demonstra o acerto na estratégia da Companhia.
- 👍 **Receita de Serviços (HaaS e Tech Services)** com expressivo crescimento de 276% em relação ao 1T21.
- 👍 **ROIC de 24,8%**, melhora de 0,7 p.p. vs 1T21.
- 👍 **Alongamento no perfil de dívida: 64%** do endividamento é de longo prazo no 1T22.
- 👍 Aprovada em AGO (Abr/22) a **distribuição de dividendos no montante de R\$ 47,5 milhões**, equivalentes a **R\$ 0,34** por ação ordinária.



## DESTAQUES FINANCEIROS DO PERÍODO

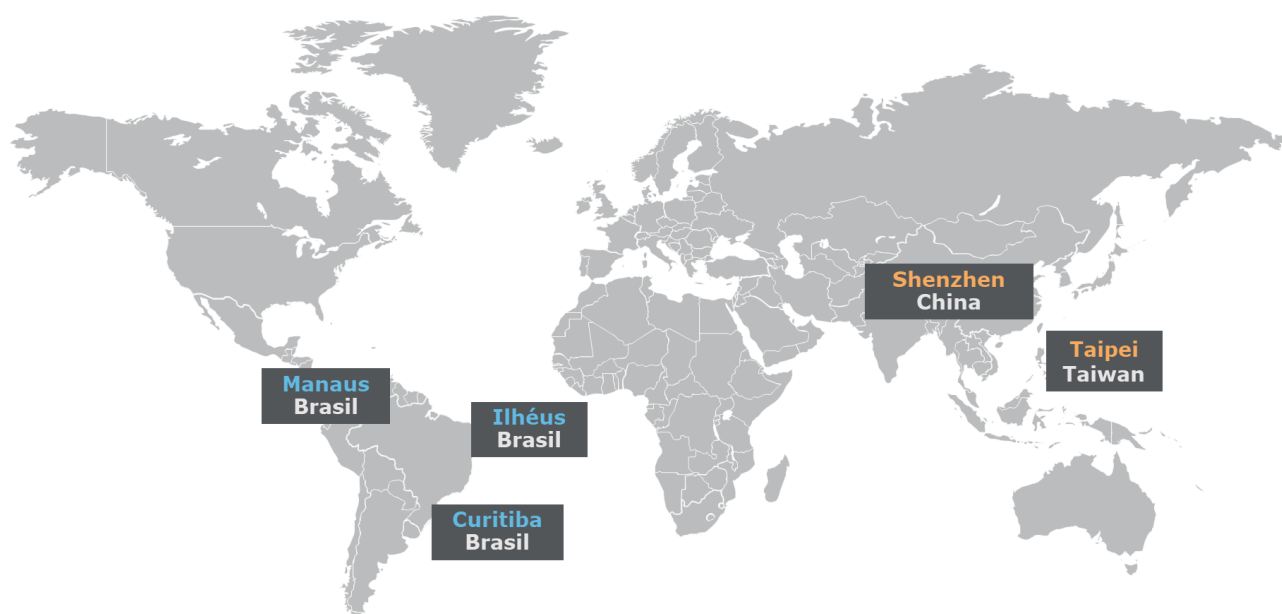
	1T22	1T21	Var.	4T21	Var.
<b>R\$ mil</b>					
Receita Bruta	1.195.281	809.482	47,7%	1.258.141	(5,0%)
Receita Líquida	1.031.303	676.469	52,5%	1.074.331	(4,0%)
Lucro Bruto	204.793	156.760	30,6%	210.340	(2,6%)
<i>Margem bruta</i>	19,9%	23,2%	-3,3 p.p.	19,6%	0,3 p.p.
EBITDA	125.505	50.124	150,4%	92.263	36,0%
<i>Margem EBITDA</i>	12,2%	7,4%	4,8 p.p.	8,6%	3,6 p.p.
<b>EBITDA Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>125.505</b>	<b>61.377</b>	<b>104,5%</b>	<b>92.263</b>	<b>36,0%</b>
<b><i>Margem EBITDA ajustada</i></b>	<b>12,2%</b>	<b>9,1%</b>	<b>3,1 p.p.</b>	<b>8,6%</b>	<b>3,6 p.p.</b>
Lucro Líquido	28.446	55.756	(49,0%)	41.854	(32,0%)
<i>Margem Líquida</i>	2,8%	8,2%	-5,5 p.p.	3,9%	-1,1 p.p.
<b>Lucro Líquido Ajustado<sup>2</sup></b>	<b>28.446</b>	<b>26.607</b>	<b>6,9%</b>	<b>41.854</b>	<b>(32,0%)</b>
<b><i>Margem Líquida Ajustada</i></b>	<b>2,8%</b>	<b>3,9%</b>	<b>-1,2 p.p.</b>	<b>3,9%</b>	<b>-1,1 p.p.</b>
<i>Endividamento Líquido / EBITDA LTM</i>	1,6x	1,1x	0,5x	1,6x	0,0x

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

2) Lucro Líquido 1T21 ajustado de marcação a mercado do hedge dos insumos (ver seção de Lucro Líquido para mais detalhes).

3) EBITDA LTM: R\$ 409 milhões no 1T22, R\$ 234 milhões no 1T21 e R\$ 345 no 4T21.

Maior **desenvolvedora e fabricante de tecnologia** baseada em **hardware do Brasil**



## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Mais uma vez, a Positivo Tecnologia apresentou resultados crescentes, por meio de seus diferentes segmentos de atuação que se complementam e se compensam. Enquanto as Unidades de Negócios Corporativo e Instituições Públicas apresentaram grande crescimento e boa rentabilidade, Consumer experimentou menor volume de vendas, pelos fatores macroeconômicos do atual contexto, como a continua alta da inflação e redução no poder de compra da população no país, bem como os grandes estoques apresentados pelos varejistas na virada do ano.

O primeiro trimestre do ano registrou um resultado consolidado ainda superior ao apresentado no mesmo período de 2021, o que demonstra o acerto da estratégia adotada por meio da diversificação de receitas da Companhia. A maior representatividade das nossas 'Avenidas de Crescimento', permitiu encerrarmos o primeiro trimestre com Receita Bruta de R\$ 1,2 bilhão, crescimento de 48% em relação ao mesmo período de 2021.

Dentre tantos projetos que vem sendo desenvolvidos pela Companhia, vale destacar importante contrato de HaaS que firmamos junto a uma das maiores empresas de telecomunicação do país, no qual a Positivo Tecnologia fornecerá volume superior a 10 mil notebooks por meio da modalidade do serviço de aluguel de equipamentos.




















Assim, seguimos reafirmando nossa estimativa prévia de Receita Bruta para o ano de 2022, que deverá se situar entre R\$ 5 bilhões e R\$ 6 bilhões, com destaque para o desempenho superior das frentes Corporativo e Instituições Públicas, por meio do fornecimento de máquinas de pagamento (POS) para novos adquirentes e sub adquirentes, crescimento da demanda por HaaS e Serviços, além do forte pipeline em Licitações Públicas, com R\$ 3,0 bilhões de receitas já contratadas somada às previsões de contratações.

Com relação à pandemia mundial da Covid-19, continuamos muito atentos e cautelosos quanto aos desafios logísticos internacionais, ainda presentes na cadeia de suprimentos, porém apresentando melhora tanto em relação ao fornecimento de peças e componentes quanto em relação a redução de custos.

**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. Conforme quadro abaixo, para melhor compreensão dos negócios da Companhia, as Unidades de Negócios estão ilustradas por linhas de produtos:

	CONSUMER	CORPORATIVO	INSTITUIÇÕES PÚBLICAS
<b>Core Business</b>	<b>Computadores</b>		
	<b>Telefones Celulares</b>		
	<b>Tablets</b>		
	<b>Periféricos</b>		
<b>Avenidas de Crescimento</b>	<b>Servidores &amp; Soluções</b>		
	<b>Soluções de Pagamento</b>		
	<b>Positivo Tech Services</b>		
	<b>Hardware as a Service - HaaS</b>		
	<b>Projetos Especiais (Urnas Eletrônicas)</b>		
	<b>IoT – Casa Inteligente</b>		
	<b>Tecnologia Educacional</b>		

## DESEMPENHO OPERACIONAL

# Corporativo

### RECEITA BRUTA

R\$ 331 milhões  
no 1T22



**É a Unidade de Negócio da Positivo**

**Tecnologia especializada em parques tecnológicos completos, suporte e serviços, atendendo pequenas, médias e grandes empresas, com toda a linha de PCs, Tablets, meios de pagamento, servidores e soluções, desenvolvidos de acordo com as necessidades de cada cliente.**

Nossa Unidade de Negócios Corporativos iniciou o ano de 2022 em continua expansão, uma vez que a demanda por produtos e serviços de tecnologia de hardware por parte de companhias brasileiras segue aquecida. Em hardware, vimos a venda de PCs crescer 106% ano contra ano, enquanto a venda de tablets e celulares evoluiu 207% no mesmo período. Abaixo, alguns destaques das frentes de negócios dentro desta Unidade:

Na venda para **Grandes Empresas**, crescemos 4x em relação ao mesmo período de 2021. Destaca-se ainda o volume de negócios desenvolvidos com novos clientes, que atingiu 50% do volume total de negócios no período, reafirmando nossa estratégia e capacidade de expansão de *market share*. Com relação a produtos de infraestrutura, fornecemos os primeiros "micro-blades" (servidores) da América Latina, consolidando ainda mais o posicionamento da Companhia como player relevante no fornecimento de tal solução.

**Em Pequenas e Médias Empresas**, continuamos com ampliação contínua da base de revendedores autorizados. As vendas de desktops foram 40% superiores ao mesmo período de 2021 e a venda de notebooks VAIO para PME cresceu 49,8% em relação a 1T21.

**Em Servidores e Storage**, a *Positivo Servers and Solutions* foi adjudicada para o fornecimento de um dos maiores projetos de hiperconvergência/cloud híbrida para o mercado público com solução Nutanix, líder mundial do segmento. O projeto prevê uma solução completa, com fornecimento do hardware, software, suporte, implementação incluindo até a transferência de tecnologia, demonstrando assim a capacidade da empresa para entrega de soluções complexas. Como já antecipado no release do 4T21, esse segmento de negócio se beneficiará também do fornecimento de servidores para a Petrobras, através do contrato com a Atos Bull (integrador da solução e nosso cliente final).

Seguindo com o plano de estruturação do **Positivo as a Service (HaaS)**, uma das principais Avenidas de Crescimento, registramos, no 1T22, faturamento 515% superior ao mesmo período de 2021. Iniciaremos o segundo trimestre com base de faturamento que nos permitirá cumprir com a meta do ano com 2 trimestres de antecipação, resultado de uma estratégia bem executada e alinhada com a expectativa dos nossos clientes. Fato esse se dá em função do fechamento do contrato com uma das maiores empresas de telecomunicações do país, no qual a Positivo fornecerá mais de 10 mil equipamentos no modelo de *Hardware as a Service* ao longo dos próximos 60 meses.

No segmento de **Soluções de Pagamento**, iniciamos o ano com alto volume, crescendo 38 vezes a receita do 1T21, consequência do consistente trabalho de desenvolvimento da base de *SmartPOS* dos clientes, mercado que somos líderes. Seguimos negociando com as principais adquirentes e sub adquirentes do mercado, esse é um processo longo que envolve múltiplas etapas de homologação de nossos produtos, até podermos contabilizar os contratos, o que deve ocorrer ao longo dos próximos meses e permitirá um forte crescimento desse negócio ao longo do ano. A ampliação do parque atendido de máquinas de pagamento traz consigo a possibilidade de vendermos serviços às mesmas empresas adquirentes, aumentando rentabilidade e retorno sobre capital do segmento.

Lançamos a **Positivo TECH SERVICES** neste trimestre com o foco em expandir os nossos serviços e dar suporte a produtos de tecnologia além das nossas marcas (produtos de todos os fabricantes de PC), contando com a enorme estrutura de pós-venda existente que já suportava mais de 4 milhões de dispositivos.

Dois meses depois do lançamento já fechamos um contrato de suporte com um dos maiores bancos brasileiros e estamos com diversos negócios em andamento que ampliarão ainda mais o resultado desta Unidade nesse ano e nos próximos.



## DESEMPENHO OPERACIONAL

### Instituições Públicas

#### RECEITA BRUTA

R\$ 712 milhões  
no 1T22



*É a Unidade de Negócio da Positivo Tecnologia responsável por atender às demandas do setor público, que compreende empresas estatais e mistas, autarquias, tribunais e demais órgãos das esferas federal, estadual e municipal. Fornece desktops, notebooks, tablets, smartphones, servidores, POS (point of sales), soluções de conectividade como por exemplo centrais híbridas, totens, entre outros, software de gerenciamento, software de diagnóstico desenvolvidos rigorosamente de acordo com as especificações dos editais de órgãos de governo e empresas públicas, adequando seus produtos para atender às necessidades de cada Instituição.*

Dando continuidade ao forte resultado entregue em 2021, por mais um trimestre esta Unidade de Negócio apresentou crescimento expressivo, evidenciando a busca das Instituições Públicas em todo o país por atualizações dos seus parques tecnológicos, com destaque às instituições educacionais.

A disponibilidade de recursos para investimentos em educação nunca foi tão vultuosa. Além dos 3,5 bilhões de reais advindos do FUST, dos quais 50% devem ser investidos obrigatoriamente em dispositivos que possuam conexão Wifi ou 4G, estimamos que mais de 800 municípios brasileiros devam investir em educação cerca de R\$ 8 bilhões - os quais deixaram de ser destinados à área nos anos de 2020 e 2021 - e que deverão ser investidos até o fim de 2023.

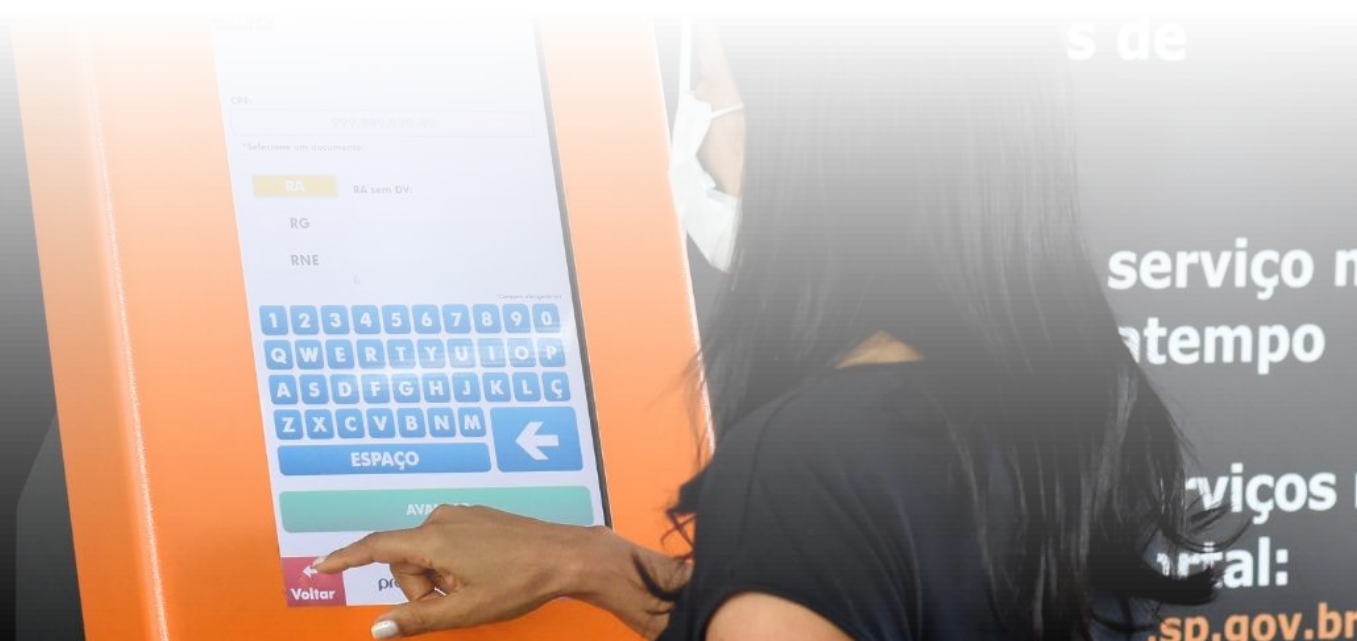
Uma vez que o trabalho híbrido permanece, muitas instituições estão buscando equipamentos que atendam de forma definitiva a nova modalidade de trabalho escolhida, com expressivo aumento pela demanda de notebooks além de equipamentos atualizados que apoiem na transformação digital em andamento. Diferentes autarquias têm mudado a abordagem em relação à aquisição de tecnologia, migrando cada vez mais de um modelo centrado em dispositivos, para um modelo centrado em soluções e serviços.

Concluimos o 1T22 com Receita Bruta de R\$ 712 milhões, aumento de 278% em relação ao mesmo período de 2021. Destaque para alguns projetos no período, como o fornecimento de mais de 83 mil tablets para o SEDUC Ceará, além de 29 mil tablets para a Prefeitura de Jaboatão dos Guararapes/PE, 28 mil tablets para a Prefeitura de João Pessoa/PB, mais de 8 mil notebooks para a Secretaria de Educação de Estado de Santa Catarina e mais de 3 mil minis desktops para o TJE/PB. Nota-se também a contínua demanda por projetos de HaaS (Hardware as a Service) por parte dos órgãos públicos.



Com relação aos projetos ganhos no 1T22 (contratados e a contratar), a serem entregues a partir de 2T22, destacamos 457 mil tablets para a PRODESP, além de uma série de outros projetos menores abrangendo diversos produtos da linha da Positivo. O backlog de compras contratadas, somado às previsões de contratações por instituições públicas no final de março de 2022 já alcança mais de R\$ 2 bilhões, contra R\$ 1,1 bilhões no mesmo período de 2021. Continuamos com um pipeline bastante aquecido, ratificando a importância que tem sido dada a tecnologia.

Além do montante de backlog de compras contratadas acima, essa Unidade de Negócio está em franco fornecimento das Urnas Eletrônicas - UE2020. Das aproximadamente 225 mil urnas contratadas, mais da metade foi entregue neste trimestre e prevemos a conclusão de faturamento e entrega até início do 3T22, dentro dos prazos estabelecidos pelo TSE. Para 2023, do total de 176 mil urnas previstas no edital de licitações, já temos contratadas 147 mil, representando um montante de R\$ 881 milhões (receita em 2023).



## DESEMPENHO OPERACIONAL

### Consumer

#### RECEITA BRUTA

R\$ 152 milhões  
no 1T22



*É a Unidade de Negócio da Positivo Tecnologia Responsável pela atuação nos diferentes canais de distribuição destinados a clientes finais pessoas físicas, oferecendo uma linha completa de computadores, tablets, celulares, dispositivos IoT e serviços de rentabilização sobre a base de clientes.*

A Companhia registrou um trimestre bem fraco em Consumo em relação ao 1T21 e isso se deve, sobretudo, ao desempenho do comércio varejista, em especial ao varejo de bem de consumo. O crescimento da inflação ao longo do período impactou fortemente no poder de compra das famílias brasileiras, em especial nas de menor renda, que somado aos altos níveis de estoque registrados nos varejistas no final do ano passado, limitou a compra ("sell in") de nossos produtos durante o 1T22. Porém, ao longo do trimestre, já começamos a perceber uma melhora do "sell out" (venda ao consumidor final), com gradual ajuste dos níveis de estoques, o que deve favorecer nossas vendas a partir do 2T22. Também, vale lembrar que o volume de vendas do primeiro trimestre é historicamente inferior aos demais períodos.

As vendas de computadores aumentaram ao longo de 2020 e 2021, reflexo dos efeitos da pandemia mundial da Covid-19, em que a população demandou maior acesso aos equipamentos por conta do *home office* e *homeschooling*, o que refletiu em uma base de comparação maior no 1T21. Os institutos de pesquisa preveem, como IDC e ITdata, que o novo patamar de vendas se manterá mas com um ajuste este ano no mercado consumer, de cerca de 10% a 15%, compensados pela venda de computadores nos segmentos corporativos.

Em **mobilidade**, que contempla telefones celulares e tablets, observamos uma redução forte no volume de vendas no período comparado ao 1T21, pelos mesmos motivos apontados acima. Porém, cabe destacar que os smartphones **Infinix**, que chegaram ao mercado brasileiro com lançamento piloto ao final de 2021, terão retomada de vendas apenas em abril deste ano. Baseado no sucesso do lançamento e no amplo mercado endereçável, estimado em mais de R\$ 40 bilhões, acreditamos que as vendas de Infinix irão escalar gradualmente ao longo dos próximos meses.

Em relação ao **pequeno varejo (T3)**, além de estarmos presentes nos maiores varejistas do país, seguimos com a expansão em pequenos comércios, canal que apresentou crescimento de **142%** em 12 meses. Já as vendas pelos diferentes canais online (próprio e de terceiros) já representam 63% do volume total.

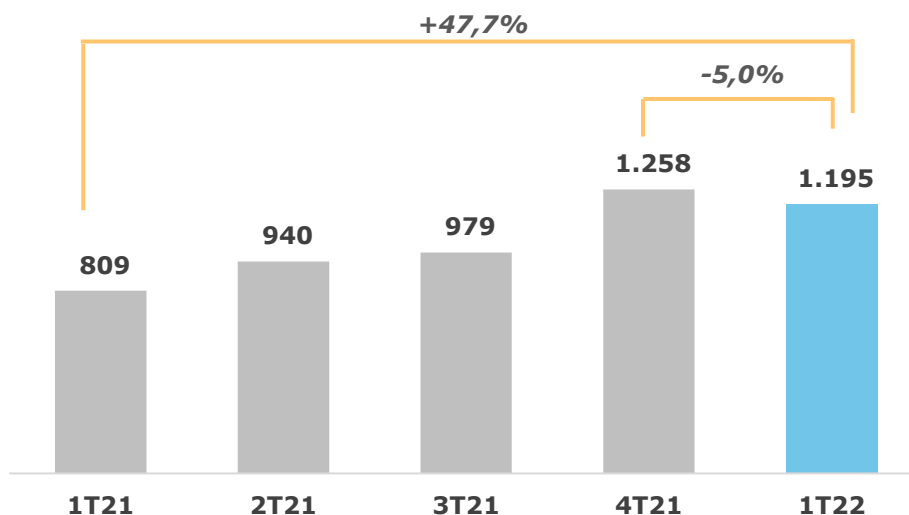
Assim, mesmo em um trimestre mais fraco para o setor de Consumo, acreditamos em uma retomada nas vendas de notebooks e smartphones para os próximos períodos. Conforme já mencionado, o "sell out" da categoria de PCs vem reagindo nos primeiros meses de 2022, o que deve reduzir os níveis de estoque dos varejistas e trazer um melhor equilíbrio aos negócios ao longo dos próximos trimestres.

## DESEMPENHO FINANCEIRO

## RECEITA BRUTA

## Evolução da Receita Bruta

(R\$ milhões)

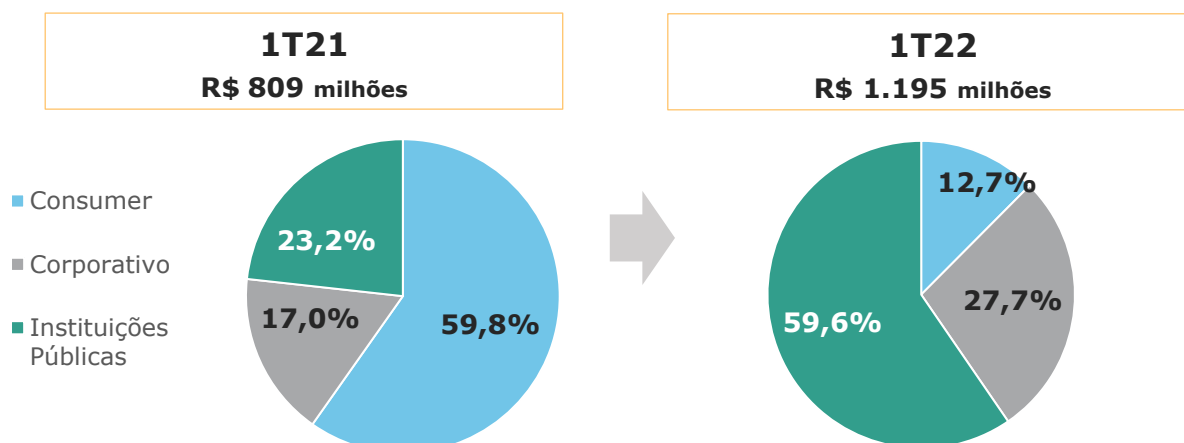


A Receita Bruta do trimestre ficou em R\$ 1.195 milhões, crescimento de 47,7% comparado ao 1T21. Já na comparação com o 4T21, observamos queda de 5,0%, devido, principalmente, à sazonalidade já esperada do período e arrefecimento do setor de varejo em todo o país.

O aumento da Receita Bruta na comparação anual deve-se principalmente à forte demanda dos segmentos Corporativo e Instituições Públicas, e ao avanço das Avenidas de Crescimento, que cada vez mais agregam valor ao nosso negócio principal como fonte de receita recorrente e com margens saudáveis.

Importante ressaltar que até o 3T21 o faturamento do segmento de Meios de Pagamento era alocado dentro da Unidade de *Consumer*, porém, por serem vendas diretas para adquirentes e sub-adquirentes, a partir do 4T21 a receita desta Avenida passa a ser alocada na Unidade de Negócios Corporativos, com a base histórica também sendo ajustada para fins de análise comparativa.

## Segmentação da Receita Bruta por Unidade de Negócio



A **Unidade de vendas corporativas (Corporativo)** finalizou o 1T22 com Receita Bruta de R\$ 331 milhões, 141% superior ao 1T21. Além da contínua demanda por computadores por parte das empresas brasileiras, o crescimento da Receita Bruta da Unidade, é explicado pela conquista de novos clientes no segmento de meios de pagamento, culminando no aumento da receita bruta em 38 vezes YoY, pela crescente demanda por HaaS, cujo faturamento ficou 415% superior na comparação anual.

Já a Unidade de **Instituições Públicas**, potencializada por um maior número de licitações no país e pela entrada de Receita parcial de R\$ 430 milhões referente à entrega das urnas eletrônicas para as eleições deste ano, encerrou o trimestre com Receita Bruta de R\$ 712 milhões, +278% vs 1T21, correspondendo a 60% do faturamento total da Companhia.

Nossa **Unidade de vendas no varejo (Consumer)**, que representa 12,7% da Receita Bruta da Companhia, encerrou trimestre com faturamento de R\$ 152 milhões, queda de 69% em relação ao mesmo período de 2021. A redução da receita desta unidade é reflexo do arrefecimento do setor de varejo no país, devido ao alto nível de estoques registrado ao final do 2021, combinado com a alta da inflação e juros, o que impacta o poder de compra das famílias.

### Receitas Bruta Venda de Produtos e Serviços

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

	1T22	1T21	Var.	4T21	Var.
Computadores	417.986	534.306	(21,8%)	836.449	(50,0%)
Servidores	45.269	29.167	55,2%	42.059	7,6%
Mobilidade + Iot	175.765	210.181	(16,4%)	180.048	(2,4%)
Soluções de Pagamentos	57.179	1.510	3685,6%	68.662	(16,7%)
Projetos Especiais	430.044	-	n/a	72.493	493,2%
<b>Receita Bruta com Produtos</b>	<b>1.126.243</b>	<b>775.164</b>	<b>45,3%</b>	<b>1.199.711</b>	<b>(6,1%)</b>
HaaS + outros serviços	69.038	34.318	101,2%	58.430	18,2%
<b>Receita Bruta com Serviços</b>	<b>69.038</b>	<b>34.318</b>	<b>101,2%</b>	<b>58.430</b>	<b>18,2%</b>
<b>Receita Bruta Consolidada</b>	<b>1.195.281</b>	<b>809.482</b>	<b>47,7%</b>	<b>1.258.141</b>	<b>(5,0%)</b>
Impostos sobre Vendas	(114.852)	(75.572)	52,0%	(124.948)	(8,1%)
Verbas Comerciais, Devoluções e Subvenção	(49.126)	(57.441)	(14,5%)	(58.862)	(16,5%)
<b>Deduções da Receita Bruta</b>	<b>(163.978)</b>	<b>(133.013)</b>	<b>23,3%</b>	<b>(183.810)</b>	<b>(10,8%)</b>
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>1.031.303</b>	<b>676.469</b>	<b>52,5%</b>	<b>1.074.331</b>	<b>(4,0%)</b>

## LUCRO BRUTO

## MARGEM BRUTA

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

	1T22	1T21	Var.	4T21	Var.
Receita Bruta Consolidada	1.195.281	809.482	47,7%	1.258.141	(5,0%)
Descontos e Deduções	(163.978)	(133.013)	23,3%	(183.810)	(10,8%)
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>1.031.303</b>	<b>676.469</b>	<b>52,5%</b>	<b>1.074.331</b>	<b>(4,0%)</b>
Matéria Prima e Mão-de-Obra	(820.130)	(517.412)	58,5%	(861.439)	(4,8%)
Serviços Prestados por terceiros	(425)	(59)	620,3%	(62)	585,5%
Depreciação e Amortização	(5.955)	(2.238)	166,1%	(2.490)	139,2%
<b>Custo dos Produtos e Serviços</b>	<b>(826.510)</b>	<b>(519.709)</b>	<b>59,0%</b>	<b>(863.991)</b>	<b>(4,3%)</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>204.793</b>	<b>156.760</b>	<b>30,6%</b>	<b>210.340</b>	<b>(2,6%)</b>
<i>Margem Bruta</i>	<i>19,9%</i>	<i>23,2%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>	<i>19,6%</i>	<i>0,3 p.p.</i>

A Receita Líquida do 1T22 foi de R\$ 1.031 milhões, aumento de 52,5% vs 1T21. Após os custos de produtos e serviços, concluímos o trimestre com Lucro Bruto de R\$ 204,8 milhões (+30,6% YoY), e Margem Bruta de 19,9%, queda de 3,3 p.p. contra o mesmo período de 2021. A diminuição da Margem Bruta se deve a uma retração das margens da Unidade de Negócios de Consumo e pelo aumento dos custos de matéria prima e mão-de-obra no período.



## DESPESAS OPERACIONAIS

### DESPESAS OPERACIONAIS

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

	1T22	1T21	Var.	4T21	Var.
<b>Lucro Bruto</b>	<b>204.793</b>	<b>156.760</b>	<b>30,6%</b>	<b>210.340</b>	<b>(2,6%)</b>
<b>Receitas/ despesas Operacionais</b>	<b>(92.232)</b>	<b>(117.192)</b>	<b>(21,3%)</b>	<b>(127.590)</b>	<b>(27,7%)</b>
<b>Despesas Comerciais</b>	<b>(97.868)</b>	<b>(80.080)</b>	<b>22,2%</b>	<b>(102.513)</b>	<b>(4,5%)</b>
Comissões sobre Vendas	(18.890)	(9.386)	101,3%	(15.548)	21,5%
Propaganda, Marketing e Pessoal	(16.526)	(16.523)	0,0%	(18.827)	(12,2%)
Assistência Técnica e Garantia	(39.137)	(30.746)	27,3%	(39.850)	(1,8%)
Fretes	(11.082)	(11.846)	(6,4%)	(15.722)	(29,5%)
Depreciação e Amortização	(3.048)	(3.495)	(12,8%)	(2.196)	38,8%
Outras Despesas Comerciais	(9.185)	(8.084)	13,6%	(10.370)	(11,4%)
<b>Despesas Gerais e Administrativas</b>	<b>(42.035)</b>	<b>(34.480)</b>	<b>21,9%</b>	<b>(51.149)</b>	<b>(17,8%)</b>
Salários, Encargos e Benefícios	(24.253)	(20.351)	19,2%	(30.965)	(21,7%)
Depreciação e Amortização	(3.941)	(4.823)	(18,3%)	(4.827)	(18,4%)
Outras Despesas Gerais e Adm.	(13.841)	(9.306)	48,7%	(15.357)	(9,9%)
<b>Resultado de Equivalência Patrimonial</b>	<b>836</b>	<b>(873)</b>	<b>n/a</b>	<b>(509)</b>	<b>n/a</b>
<b>Outras receitas/despesas operacionais</b>	<b>46.835</b>	<b>(1.759)</b>	<b>n/a</b>	<b>26.581</b>	<b>76,2%</b>
<b>Resultado Operacional (EBIT)</b>	<b>112.561</b>	<b>39.568</b>	<b>184,5%</b>	<b>82.750</b>	<b>36,0%</b>

Com o crescimento e diversificação de Receitas entregues nos últimos períodos, observamos também o aumento natural das 'Despesas Comerciais', finalizando o trimestre em R\$ 97,9 milhões (+22,2% YoY) e das 'Despesas Gerais e Administrativas', encerrando o 1T22 em R\$ 42,0 milhões (+21,9% YoY), porém com variações inferiores ao crescimento da 'Receita Bruta' no trimestre (+47,7% YoY), resultando em melhor alavancagem operacional e possibilitando forte expansão de margem operacional (EBIT).

A linha de "Outras receitas / despesas operacionais" apresenta crescimento no 1T22 devido ao crédito financeiro oriundo dos investimentos em P&D e maior volume de faturamento a partir de Ilhéus. Tal crédito, por exigência de norma contábil, deve ser registrado nessa linha, não integrando o Lucro Bruto da Companhia, porém fazendo parte do EBITDA. O faturamento registrado a partir de Ilhéus cresceu significativamente nesse trimestre, em grande medida devido ao faturamento de Urnas Eletrônicas (R\$ 430 milhões). Para fins ilustrativos, caso esse montante fosse apropriado ao Lucro Bruto da Companhia no trimestre (se a norma permitisse), nossa Margem Bruta teria sido de 27,2% (Lucro Bruto de R\$ 281 milhões).

## EBITDA Recorrente

### EBITDA RECORRENTE

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

	1T22	1T21	Var.	4T21	Var.
<b>EBIT</b>	<b>112.561</b>	<b>39.568</b>	<b>184,5%</b>	<b>82.750</b>	<b>36,0%</b>
Depreciação e Amortização	12.944	10.556	22,6%	9.513	36,1%
<b>EBITDA</b>	<b>125.505</b>	<b>50.124</b>	<b>150,4%</b>	<b>92.263</b>	<b>36,0%</b>
Margem EBITDA	12,2%	7,4%	4,8 p.p.	8,6%	3,6 p.p.
Hedge de Matérias Primas	-	11.253	n/a	-	n/a
<b>EBITDA RECORRENTE</b>	<b>125.505</b>	<b>61.377</b>	<b>104,5%</b>	<b>92.263</b>	<b>36,0%</b>
<b>MARGEM EBITDA RECORRENTE</b>	<b>12,2%</b>	<b>9,1%</b>	<b>3,1 p.p.</b>	<b>8,6%</b>	<b>3,6 p.p.</b>

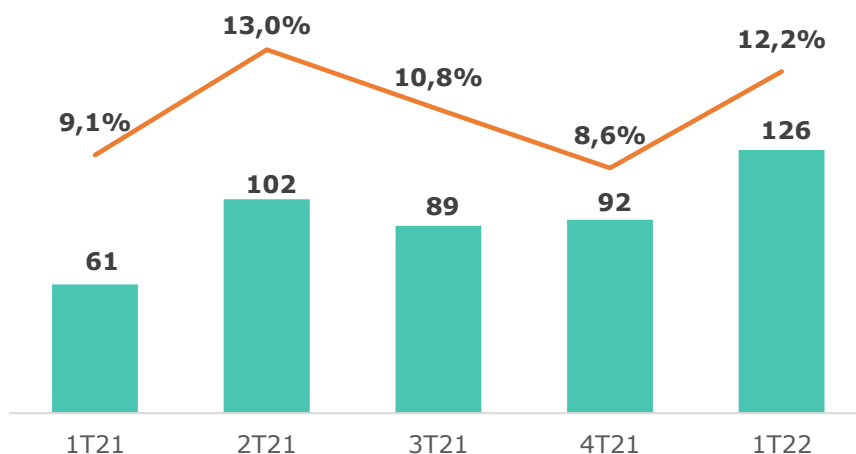
Nota: A partir de 01 de abril de 2021 a Companhia passou a adotar a contabilidade de hedge (*Hedge Accounting*).

Encerramos o primeiro trimestre de 2022 com EBITDA Recorrente de R\$ 125,5 milhões, 104,5% superior ao 1T21 e 36,0% acima do 4T21. Já a Margem EBITDA Recorrente ficou em 12,2%, +3,1 p.p. vs 1T21 e +3,6 p.p. vs o 4T21.

O crescimento do EBITDA, conforme ilustrado abaixo, reflete a expansão dos negócios da Companhia, com maior diversificação e melhor mix, além da alavancagem operacional traduzida em diluição dos custos fixos, cujo crescimento é menor do que o crescimento das receitas.

### EBITDA Recorrente e Margem EBITDA Recorrente

(R\$ milhões)



## ROIC – Retorno sobre Capital Investido

### ROIC

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

	1T22	1T21	Var.	4T21	Var.
EBIT (LTM)	376.142	330.201	13,9%	303.149	24,1%
IR/CSLL (LTM)	(4.306)	(74.753)	(94,2%)	(5.341)	(19,4%)
<b>NOPAT (LTM)</b>	<b>371.836</b>	<b>255.448</b>	<b>45,6%</b>	<b>297.808</b>	<b>24,9%</b>
<b>Capital Empregado</b>	<b>1.812.477</b>	<b>1.185.119</b>	<b>53,3%</b>	<b>1.639.010</b>	<b>10,9%</b>
<b>Média do Capital Empregado<sup>1</sup></b>	<b>1.498.798</b>	<b>1.063.361</b>	<b>41,2%</b>	<b>1.389.194</b>	<b>8,1%</b>
<b>ROIC<sup>2</sup></b>	<b>24,8%</b>	<b>24,0%</b>	<b>0,7 p.p.</b>	<b>21,4%</b>	<b>3,3 p.p.</b>

1 - Média do capital empregado do período e do mesmo período do ano anterior. Considera o capital de giro, ativo permanente e outros ativos de longo prazo líquidos de IR/CSLL diferidos.

2 - NOPAT dos últimos 12 meses dividido pelo capital empregado médio

A metodologia utilizada para o cálculo do ROIC considera o retorno sobre o Capital de Giro, que melhor reflete a realidade do setor em que a Companhia se encontra inserida. No 1T22, o ROIC anualizado alcançou 24,8%, melhora de 0,7 p.p. contra o 1T21 e de 3,3 p.p. contra o 4T21. A melhora deste indicador é reflexo da expansão do resultado operacional, conforme explicitado acima (ver EBITDA recorrente), apesar do crescimento do capital empregado, todo esse relacionado ao forte crescimento da Companhia.





## RESULTADO FINANCEIRO

### RESULTADO FINANCEIRO

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

	1T22	1T21	Var.	4T21	Var.
Receitas Financeiras	13.201	6.899	91,3%	8.943	47,6%
Despesas Financeiras	(71.274)	(30.894)	130,7%	(53.423)	33,4%
<b>Resultado Financ. Pré-Var. Cambial</b>	<b>(58.073)</b>	<b>(23.995)</b>	<b>142,0%</b>	<b>(44.480)</b>	<b>30,6%</b>
Varição Cambial	(26.262)	40.998	n/a	5.482	n/a
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(84.335)</b>	<b>17.003</b>	<b>n/a</b>	<b>(38.998)</b>	<b>116,3%</b>

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\$ 84,3 milhões negativo no 1T22 vs um resultado positivo de R\$ 17,0 milhões apresentado no 1T21 e R\$ 39,0 milhões negativos no 4T21. A oscilação do resultado financeiro reflete o gradual aumento da taxa de juros no país ao longo dos últimos doze meses, além da variação cambial ocorrida entre os períodos comparativos (depreciação do Real frente ao dólar ocorrida durante o 1T21 vs. apreciação no 1T22).

Ressaltamos que o objetivo da Política Cambial da Companhia é 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

### LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

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

	1T22	1T21	Var.	4T21	Var.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>28.446</b>	<b>55.756</b>	<b>(49,0%)</b>	<b>41.854</b>	<b>(32,0%)</b>
Ajuste de marcação a mercado <sup>1</sup>	-	(29.149)	n/a	-	n/a
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>28.446</b>	<b>26.607</b>	<b>6,9%</b>	<b>41.854</b>	<b>(32,0%)</b>

(1) Lucro Líquido 1T21 ajustado pela marcação a mercado do hedge dos insumos.

Neste trimestre, para melhor compreensão e base de comparação do Lucro Líquido entre períodos, ajustamos o resultado do 1T21 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.

Com isso, encerramos o primeiro trimestre do ano com Lucro Líquido Ajustado de R\$ 28,4 milhões, 6,9% superior ao mesmo período do ano anterior e queda de 32,0% quando comparado ao último trimestre de 2021.

## ESTRUTURA DE CAPITAL E ENDIVIDAMENTO

## ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO

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

Endividamento e Disponibilidades	1T22	1T21	Var.
Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	455.312	375.343	21,3%
Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	822.574	416.008	97,7%
Instrumentos Financeiros Derivativos	13.579	(617)	n/a
<b>Endividamento</b>	<b>1.291.465</b>	<b>790.734</b>	<b>63,3%</b>
Caixa e Equivalentes	626.772	525.485	19,3%
<b>Disponibilidades</b>	<b>626.772</b>	<b>525.485</b>	<b>19,3%</b>
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>664.693</b>	<b>265.249</b>	<b>150,6%</b>
EBITDA Recorrente LTM	408.998	233.683	75,0%
<b>ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO / EBITDA LTM</b>	<b>1,6x</b>	<b>1,1x</b>	<b>0,5x</b>

O 1T22 foi encerrado com uma posição de caixa de R\$ 626,8 milhões. Ressaltamos que a Companhia vem mantendo os procedimentos de *liability management*, ao tomar linhas que resultaram em alongamento do perfil da dívida, sendo 64,4% registrados como de longo prazo, melhora de 11,8 p.p. contra o mesmo período de 2021, com maior exposição em mercado de capitais (aproximadamente 50% da dívida da Companhia).

Finalizamos o período com Dívida Líquida de R\$ 664,7 milhões, a qual reflete a maior necessidade de financiamento de capital de giro, devido ao forte crescimento da Companhia (atual e projetado para os próximos períodos). A melhor geração de caixa, com avanço de 75,0% do EBITDA LTM, resulta em múltiplo Dívida Líquida / EBITDA Recorrente de 1,6x contra 1,1x no 1T21.

Perfil da dívida - Distribuição entre curto e longo prazo	1T22	1T21	Var.
Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	35,6%	47,4%	-11,8 p.p.
Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	64,4%	52,6%	11,8 p.p.

Em 14 de fevereiro de 2022, concluímos a **3ª Emissão de Debêntures da Companhia** no montante de R\$ 350 milhões com prazo de vencimento de 4 anos, reforçando o alongamento de nossa dívida e o aumento de participação no mercado de capitais do país (em março de 2021, finalizamos a 2ª Emissão de Debêntures da Companhia no montante de R\$ 300 milhões).

## MERCADO DE CAPITAIS

### Composição Acionária

A Positivo encerrou o mês de março com Capital Social de R\$ 722 milhões como parte do Patrimônio Líquido de R\$ 1,1 bilhão, dividido entre 141.800.000 ações ordinárias (POSI3), das quais 52,8% 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:

Composição Acionária	Ações	%
Controladores	64.149.964	45,2%
Administradores não-controladores	800.000	0,6%
Tesouraria	2.003.608	1,4%
<i>Free Float</i>	74.846.428	52,8%
<b>Total</b>	<b>141.800.000</b>	<b>100,0%</b>

Ao longo dos últimos 12 meses temos acompanhado o aumento de investidores institucionais na base de acionistas, correspondendo atualmente por mais de 60% do *Free Float*.

### Desempenho da Ação

As ações da Companhia (POSI3) são negociadas no Novo Mercado, categoria de maior nível de Governança Corporativa da B3.

A média diária de ações negociadas em bolsa ficou em 6,4 milhões em 12 meses, representando um volume financeiro diário médio de R\$ 72 milhões. POSI3 encerrou o trimestre cotada a R\$ 8,85/ação, com valorização de 38,3% nos últimos 12 meses, enquanto o índice SMLL apresentou um recuo de 9,8% no mesmo período.

### Valor de Mercado

Ao final do 1T22, a Companhia atingiu R\$ 1,3 bilhão de valor de mercado. Calculamos o valor de mercado multiplicando o total de ações da Companhia pelo preço da ação POSI3 na data de referência.

### Cobertura de Analistas de *Equity Research*

Atualmente, a Companhia possui cobertura de analistas de casas de investimentos como BTG Pactual, XP Investimentos, Bradesco BBI, Eleven Financial, Traders Club, SaraInvest e Empiricus. Seguimos ampliando nosso relacionamento com as demais casas de *research* vislumbrando tornar nosso modelo de negócios amplamente conhecido pelo mercado através de novas coberturas. Para mais informações sobre recomendações de analistas, acesse: [ri.positivotecnologia.com.br/servicos-aos-investidores/cobertura-de-analistas](http://ri.positivotecnologia.com.br/servicos-aos-investidores/cobertura-de-analistas).

## Dividendos

Na Assembleia Geral Ordinária (AGO), realizada em 29 de abril de 2022 foi aprovado o pagamento de dividendos relativos ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021, no montante de R\$ 47.561.352,16 equivalentes a R\$ 0,340218739 por ação ordinária.

Os beneficiários do pagamento dos dividendos serão os acionistas detentores de ações de emissão da Companhia com base na posição acionária existente no fechamento do pregão da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) do dia 29 de abril de 2022, sendo as ações negociadas *ex-dividendos* a partir de 2 de maio de 2022 (inclusive).

Os dividendos aprovados na AGO serão pagos aos acionistas em 2 (duas) parcelas, sem correção monetária, sendo (i) R\$ 16.646.473,26 em 31 de maio de 2022; e (ii) R\$ 30.914.878,90 em 30 de setembro de 2022. Os dividendos serão pagos sem qualquer atualização e sem retenção de imposto de renda na fonte, nos termos do artigo 10 da Lei nº 9.249/95.

## CONSIDERAÇÕES FINAIS E PERSPECTIVAS

Como já mencionamos no trimestre anterior, apesar da retração estimada pelo IDC para o segmento de Consumo, **reafirmamos que a Receita Bruta da Companhia projetada para o ano de 2022 poderá ficar entre R\$ 5,0 bilhões e R\$ 6,0 bilhões.** Essa projeção considera os seguintes fatores:

- (i) a Unidade de Negócios **Instituições Públicas**, já conta com mais de R\$ 2,0 bilhões de receita prevista para 2022 decorrente de licitações já ganhas e cerca de 900 milhões de receita de urnas eletrônicas para o mesmo período, além de estimarmos um *pipeline* aquecido para os próximos meses;
- (ii) a expansão da receita do segmento de **soluções de pagamentos** por meio de contratos sendo firmados com novos adquirentes e sub-adquirentes;
- (iii) a forte demanda por **HaaS** nos mercados Corporativo e Público;
- (iv) o potencial de crescimento vigoroso em nossas receitas com **Serviços**, com a estruturação do novo modelo de negócio (Positivo Tech Services); e
- (v) o crescimento gradual da penetração de nossa marca de **smartphones premium Infinix**.

## ANEXOS

## ATIVO

## ATIVO

Valores em milhares de reais

	1T22	1T21	4T21
<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.508.809</b>	<b>2.337.087</b>	<b>3.120.040</b>
Caixa e Equivalentes de caixa	626.772	525.485	359.007
Instrumentos financeiros derivativos	-	29.767	4.482
Contas a receber	571.923	638.628	762.625
Estoques	1.925.043	821.237	1.690.347
Contas a receber com partes relacionadas	13.093	21.777	14.502
Impostos a recuperar	244.771	151.904	157.222
IRPJ e CSLL	25.288	41.795	18.803
Adiantamentos diversos	45.727	68.894	56.229
Outros créditos	56.192	37.600	56.823
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>637.845</b>	<b>615.199</b>	<b>634.096</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>339.704</b>	<b>338.029</b>	<b>339.982</b>
Impostos a recuperar	275.842	275.448	275.722
Tributos diferidos	1.060	761	624
Outros créditos	62.802	61.820	63.636
<b>Investimentos</b>	<b>298.141</b>	<b>277.170</b>	<b>294.114</b>
Investimentos em "joint venture"	34.287	39.135	37.942
Investimento em coligadas	74.831	56.267	76.284
Imobilizado líquido	103.343	86.550	92.894
Intangível líquido	85.680	95.218	86.994
<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>4.146.654</b>	<b>2.952.286</b>	<b>3.754.136</b>

**PASSIVO**

<b>PASSIVO</b>			
<i>Valores em milhares de reais</i>			
	<b>1T22</b>	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.077.857</b>	<b>1.321.117</b>	<b>1.935.651</b>
Fornecedores	1.058.525	635.513	1.186.214
Empréstimos e financiamentos	455.312	375.343	400.196
Instrumentos financeiros derivativos	165.933	-	-
Salários e encargos a pagar	43.316	35.857	38.387
Passivo de arrendamento	10.187	9.466	9.115
Provisões	188.565	151.802	158.080
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	4.581	6.037	5.985
Tributos a recolher	60.609	19.671	52.814
Dividendos a pagar	47.611	48.210	47.611
Receita diferida	5.813	7.383	5.753
Contas a pagar com partes relacionadas	809	665	745
Outras contas a pagar	36.596	31.170	32.751
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>957.195</b>	<b>533.317</b>	<b>634.824</b>
Empréstimos e financiamentos	822.574	416.008	500.406
Passivo de arrendamento	25.833	29.406	26.525
Provisões	46.211	20.338	46.211
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	42.233	35.184	39.584
Contas a pagar com partes relacionadas	1.831	3.567	3.440
Provisão para perda em investimentos	475	457	475
Tributos Diferidos	613	-	654
Outras contas a pagar	17.425	28.357	17.529
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.111.602</b>	<b>1.097.852</b>	<b>1.181.661</b>
Capital social	721.670	721.670	721.670
Reserva de capital	120.222	119.567	119.939
Reserva de lucros	361.363	210.712	361.419
Ajuste de avaliação patrimonial	(108.993)	(9.160)	(10.069)
Ações em tesouraria	(20.936)	(11.918)	(21.128)
Lucro do período	27.990	54.882	-
Participação de Não Controladores	10.286	12.099	9.830
<b>TOTAL PASSIVO</b>	<b>4.146.654</b>	<b>2.952.286</b>	<b>3.754.136</b>

## DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

## DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

Valores em milhares de reais

	1T22	1T21	Var.	4T21	Var.
<b>Receita Bruta Consolidada</b>	<b>1.195.281</b>	<b>809.482</b>	<b>47,7%</b>	<b>1.258.141</b>	<b>(5,0%)</b>
Impostos sobre Vendas	(114.852)	(75.572)	52,0%	(124.948)	(8,1%)
Verbas Comerciais, Devoluções e Subvenção	(49.126)	(57.441)	(14,5%)	(58.862)	(16,5%)
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>1.031.303</b>	<b>676.469</b>	<b>52,5%</b>	<b>1.074.331</b>	<b>(4,0%)</b>
Custos dos Produtos e Serviços	(826.510)	(519.709)	59,0%	(863.991)	(4,3%)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>204.793</b>	<b>156.760</b>	<b>30,6%</b>	<b>210.340</b>	<b>(2,6%)</b>
<i>Margem Bruta</i>	19,9%	23,2%	-3,3 p.p.	19,6%	0,3 p.p.
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(92.232)</b>	<b>(117.192)</b>	<b>(21,3%)</b>	<b>(127.590)</b>	<b>(27,7%)</b>
Despesas Comerciais	(97.868)	(80.080)	22,2%	(102.513)	(4,5%)
Despesas Gerais e Administrativas	(42.035)	(34.480)	21,9%	(51.149)	(17,8%)
Resultado de Equivalência Patrimonial	836	(873)	n/a	(509)	n/a
Outras Receitas (despesas) operacionais	46.835	(1.759)	n/a	26.581	76,2%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>112.561</b>	<b>39.568</b>	<b>184,5%</b>	<b>82.750</b>	<b>36,0%</b>
Depreciação e Amortização	12.944	10.556	22,6%	9.513	36,1%
<b>EBITDA</b>	<b>125.505</b>	<b>50.124</b>	<b>150,4%</b>	<b>92.263</b>	<b>36,0%</b>
<i>Margem EBITDA</i>	12,2%	7,4%	4,8 p.p.	8,6%	3,6 p.p.
Hedge de Matérias Primas	-	11.253	n/a	-	n/a
<b>EBITDA Recorrente</b>	<b>125.505</b>	<b>61.378</b>	<b>(51,1%)</b>	<b>92.263</b>	<b>36,0%</b>
<i>Margem EBITDA Recorrente</i>	12,2%	9,1%	3,1 p.p.	8,6%	3,6 p.p.
Receitas Financeiras	13.201	6.899	91,3%	8.943	47,6%
Despesas Financeiras	(71.274)	(30.894)	130,7%	(53.423)	33,4%
<b>Resultado Financeiro Pré-Varição Cambial</b>	<b>(58.073)</b>	<b>(23.995)</b>	<b>142,0%</b>	<b>(44.480)</b>	<b>30,6%</b>
Varição Cambial	(26.262)	40.998	n/a	5.482	n/a
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(84.335)</b>	<b>17.003</b>	<b>n/a</b>	<b>(38.998)</b>	<b>116,3%</b>
<b>RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS</b>	<b>28.226</b>	<b>56.571</b>	<b>(50,1%)</b>	<b>43.752</b>	<b>(35,5%)</b>
IR/CSLL correntes	(208)	(978)	(78,7%)	(378)	(45,0%)
IR/CSLL diferidos	428	163	162,6%	(1.520)	n/a
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>28.446</b>	<b>55.756</b>	<b>(49,0%)</b>	<b>41.854</b>	<b>(32,0%)</b>
Ajuste de marcação a mercado	-	(29.149)	n/a	-	n/a
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>28.446</b>	<b>26.607</b>	<b>6,9%</b>	<b>41.854</b>	<b>(32,0%)</b>

## FLUXO DE CAIXA

## DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

Valores em milhares de reais

	1T22	1T21	4T21
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
Lucro líquido do período	28.446	55.757	41.854
<b>Reconciliação do Lucro líquido com o caixa (aplicado) obtido nas operações:</b>			
Depreciação e amortização	12.944	10.556	9.513
Equivalência patrimonial	(836)	873	509
Ganho no valor justo e ajuste a valor presente	61.284	(32.885)	(10.084)
Provisão (Reversão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	2.327	1.312	4.534
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.782	269	4.643
Provisão (Reversão) para perdas com estoques	4.682	6.750	(5.552)
Provisões e receitas diferidas	30.545	11.363	9.110
Stock options	339	343	400
Encargos sobre empréstimos e direito de uso	50.116	13.360	30.970
Variação cambial	(33.558)	8.608	(10.835)
Juros sobre impostos	(1.282)	(228)	(1.976)
Imposto de renda e contribuição social (Corrente e Diferido)	(220)	815	1.898
	<b>156.569</b>	<b>76.893</b>	<b>74.984</b>
<b>(Aumento) diminuição de ativos:</b>			
Contas a receber	180.774	59.659	(206.753)
Estoques	(240.266)	(181.548)	(275.617)
Impostos a recuperar	(94.384)	26.327	12.371
Adiantamentos diversos	4.478	(14.929)	5.297
Contas a receber de partes relacionadas	(136)	(2.741)	10.586
Outros créditos	(13.424)	(4.941)	(10.362)
<b>Aumento (diminuição) de passivos:</b>			
Fornecedores	(89.416)	67.038	262.153
Obrigações tributárias	7.795	(12.366)	23.624
Outras contas a pagar	5.670	(21.610)	(37)
Indenizações	(1.082)	-	(1.803)
Pagamento de juros sobre empréstimos e contratos de arrendamento	(25.251)	(18.897)	(20.296)
	<b>(265.242)</b>	<b>(104.008)</b>	<b>(200.837)</b>
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>(108.673)</b>	<b>(27.115)</b>	<b>(125.853)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>			
Integralização de capital - investida	-	(1.000)	(10.463)
Pagamento por aquisição de controlada	-	(4.723)	-
Aquisição de imobilizado	(9.988)	(4.857)	(2.953)
Aumento do intangível	(5.410)	(4.035)	(6.169)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(15.398)</b>	<b>(14.615)</b>	<b>(19.585)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>			
Pagamento por aquisição de controlada	-	(399)	(24.023)
Captação de empréstimos	503.952	310.001	294.015
Amortização de empréstimos	(112.243)	(283.358)	(147.524)
Pagamento de contratos de arrendamento	(2.413)	(2.259)	(2.116)
Recuperação de ações	-	-	(6.002)
Recursos provenientes do exercício de opções de ações	80	699	1.688
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>389.376</b>	<b>24.684</b>	<b>116.038</b>
<b>Variação cambial sobre caixa e equivalentes</b>	<b>2.460</b>	<b>(1.631)</b>	<b>(344)</b>
<b>(REDUÇÃO) AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DO EXERCÍCIO</b>	<b>267.765</b>	<b>(18.677)</b>	<b>(29.744)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	359.007	544.162	388.751
Caixa e equivalentes no final do período	626.772	525.485	359.007
<b>(REDUÇÃO) AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DO EXERCÍCIO</b>	<b>267.765</b>	<b>(18.677)</b>	<b>(29.744)</b>



## 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, meios de pagamento, dispositivos baseados em Internet das Coisas (IoT), além de projetos especiais para o desenvolvimento de hardware sob demanda (ex.: urnas eletrônicas, máquinas de pagamento, dispositivos para censo demográfico, dentre outros), além de 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 150 empresas credenciadas de assistência técnica especializada.



**+DE**  
**4.000**  
**COLABORADORES**  
**EM 5**  
**UNIDADES**  
**PRODUTIVAS**



A Positivo Tecnologia emprega mais de 4.000 funcionários em suas 5 unidades produtivas e administrativas nos estados do Amazonas, Bahia e Paraná e em escritórios especializados em Taiwan e na China, assim como nas operações na Argentina, Quênia e Ruanda.

**RELAÇÕES COM INVESTIDORES:****Caio Moraes***Diretor Vice-Presidente Financeiro e de RI***Renata Oliva Battiferro***Diretora de RI***Rafaella Nolli***Gerente de RI*e-mail: [RI@POSITIVO.COM.BR](mailto:RI@POSITIVO.COM.BR)[WWW.POSITIVOTECNOLOGIA.COM.BR/RI](http://WWW.POSITIVOTECNOLOGIA.COM.BR/RI)**FSB Comunicação – assessoria de imprensa**

Guilherme Galvão | Fabiene Mattos

Tel.: +55 (11) 3165-9567

e-mail: [positivoimprensa@fsb.com.br](mailto: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 REFURFISHECD 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.