

2T **2025**

Apresentação de **resultados**

+ POSITIVO
TECNOLOGIA

A INOVAÇÃO QUE VOCÊ VAI VIVER

Forte avanço das avenidas de crescimento e melhora sequencial dos principais indicadores financeiros, com geração de caixa operacional no trimestre



Financeiro

- Receita: +17% sobre 1T25 e +5% sobre ano anterior
- Geração de caixa operacional de R\$ 266 milhões no trimestre
- **Guidance 2025 mantido:**
R\$ 4,4 a 4,8 bilhões



Avenidas de Crescimento - Forte expansão dos "4S":

- **Serviços (Positivo S+): +18%**
- **Soluções em Pgto: +31%**
- **Servidores: +69%**
- **Segurança Eletrônica: +52%**



Outros Destaques de Negócios

- Forte pipeline de projetos de arquiteturas para IA
- Positivo S+ com vários novos contratos; foco no go-to-market
- 6ª loja Securicenter; estande na Exposec com fluxo 70% maior

Estratégia de Consumer com ótimos resultados

- **PCs e tablets:** crescimento de 2 dígitos vs 2T24
- **Canais online:** +59% vs 2T24 (36% do segmento)

Trimestre com vários novos produtos

- Tablet Vaio TL12: tela 12,6" configurações avançadas
- Notebook Vaio FE16: tela 16", bateria de 10 horas
- **AI BOX** e câmera **Smart View:** soluções de segurança eletrônica com recursos de IA

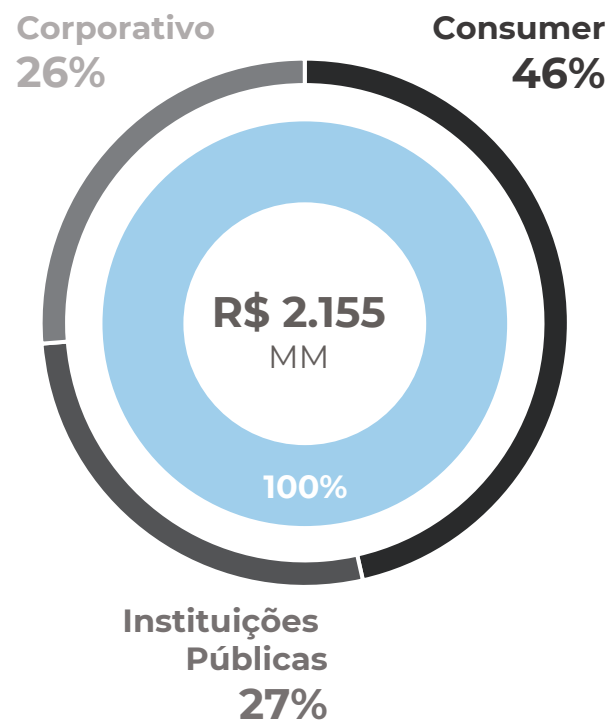
RESULTADOS 2T25

	2T25	Vs. 2T24	1S25	Vs. 1S24
Receita Bruta – R\$MM	994	5,0%	1.845	-13,1%
Receita Líquida – R\$MM	842	3,6%	1.558	-14,5%
Margem Bruta	24,3%	-0,6 p.p	24,1%	-0,9 p.p
Margem EBITDA	8,8%	-1,6 p.p.	8,1%	-2,8 p.p.
Resultado Líquido – R\$MM	2,3	-53,7%	(10)	N/A
Geração de caixa* – R\$MM	266	-20,2%	214	-48,6%
Dívida Líquida – R\$MM	625	-9,6%	625	-9,6%

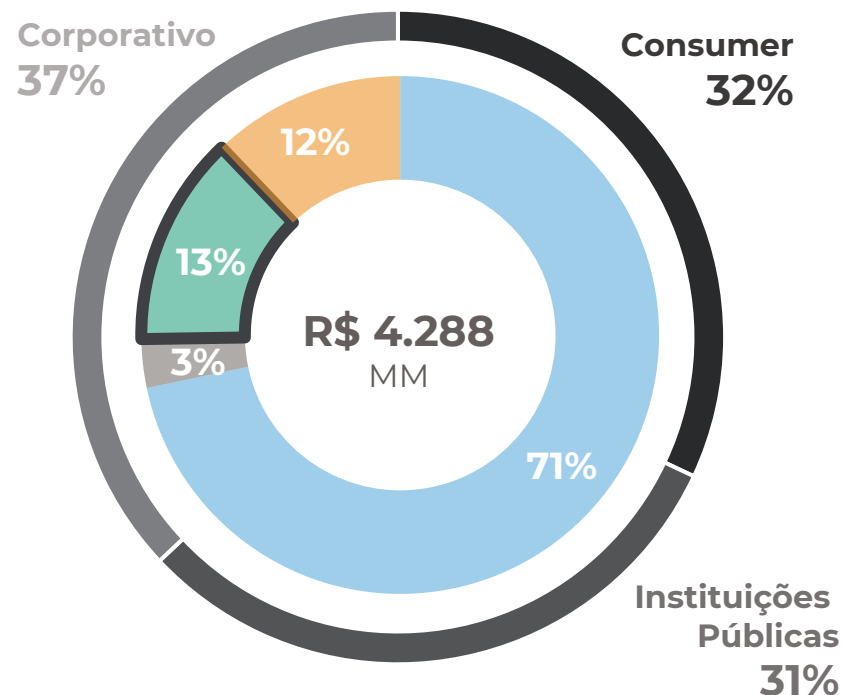
NOSSO MODELO DE NEGÓCIO

- *Serviços de Tecnologia representam 23% da receita total no 2T25*
 - *Avenida de crescimento* alcançam 44% da receita.*
 - *Os negócios B2B já representam 69% da receita.*

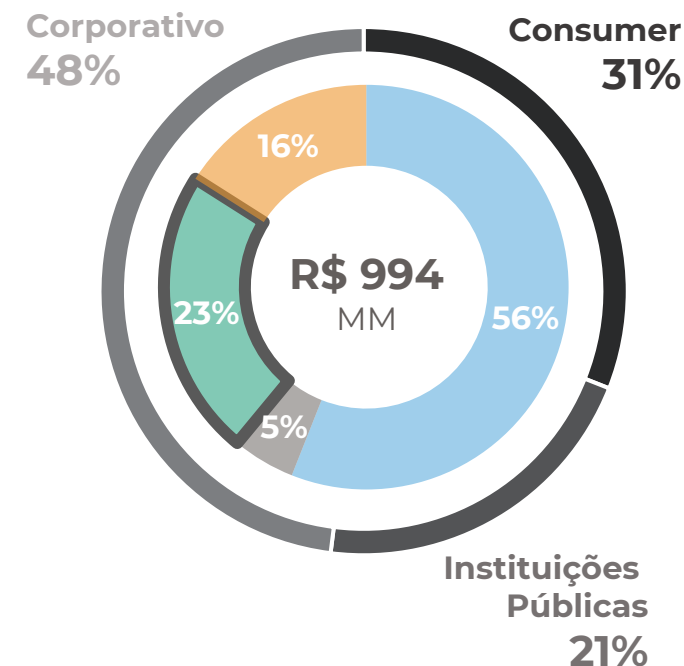
2018



2024



2T25



■ PC+ Mobilidade + outros ■ Servidores ■ **Serviços** ■ Negócios Emergentes

Desempenho dos segmentos

COMMERCIAL

Negócios Corporativos

PCs

- Crescimento da demanda por A.I. PCs.
- Aumento da demanda por HaaS

Servers & Solutions

- Receita de servidores +69% vs. 2T24
- Pipeline crescente de soluções de I.A.

Positivo S+

- Crescimento de 18% (comparável)

Soluções em Pagamento

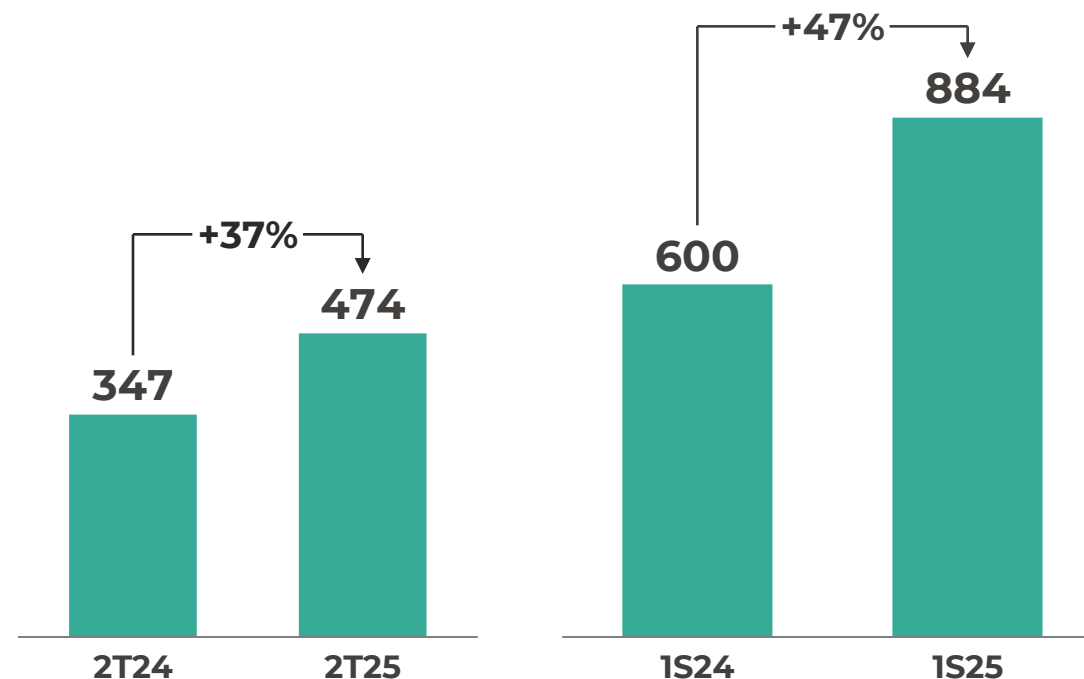
- Ritmo acelerado: +31% x 2T24

Positivo SEG

- Crescimento de 52% impulsionado pela ampliação da base de distribuição no ano.
- Inauguração da 6ª loja da Securicenter (Campinas)

Receita Bruta

(R\$ milhões)



POSITIVO S+

Receita de R\$ 137 milhões no 2T25;
+18% vs. 2T24*

Dezenas de novos contratos
Mais ritmo e visibilidade no mercado

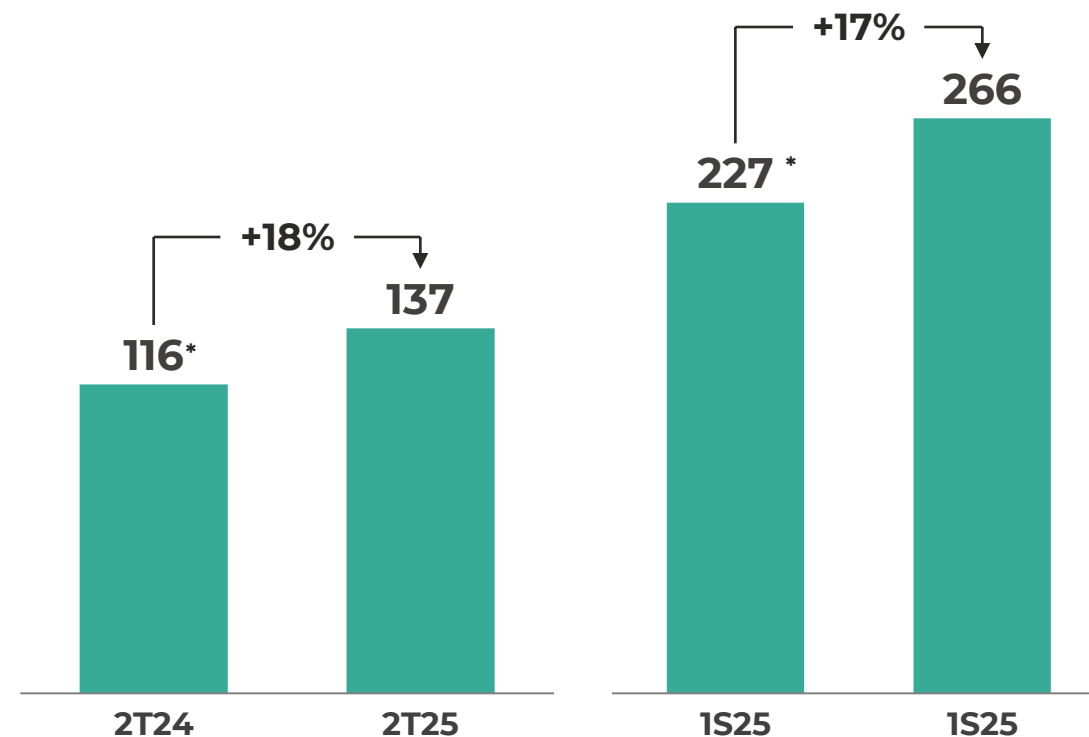
Avanço na Integração

Integração de marketing e back office
concluídos

Novos projetos para maior performance com IA
Captura de sinergias comerciais: foco na
estratégia de *go-to-market*

Receita Bruta

(R\$ milhões)



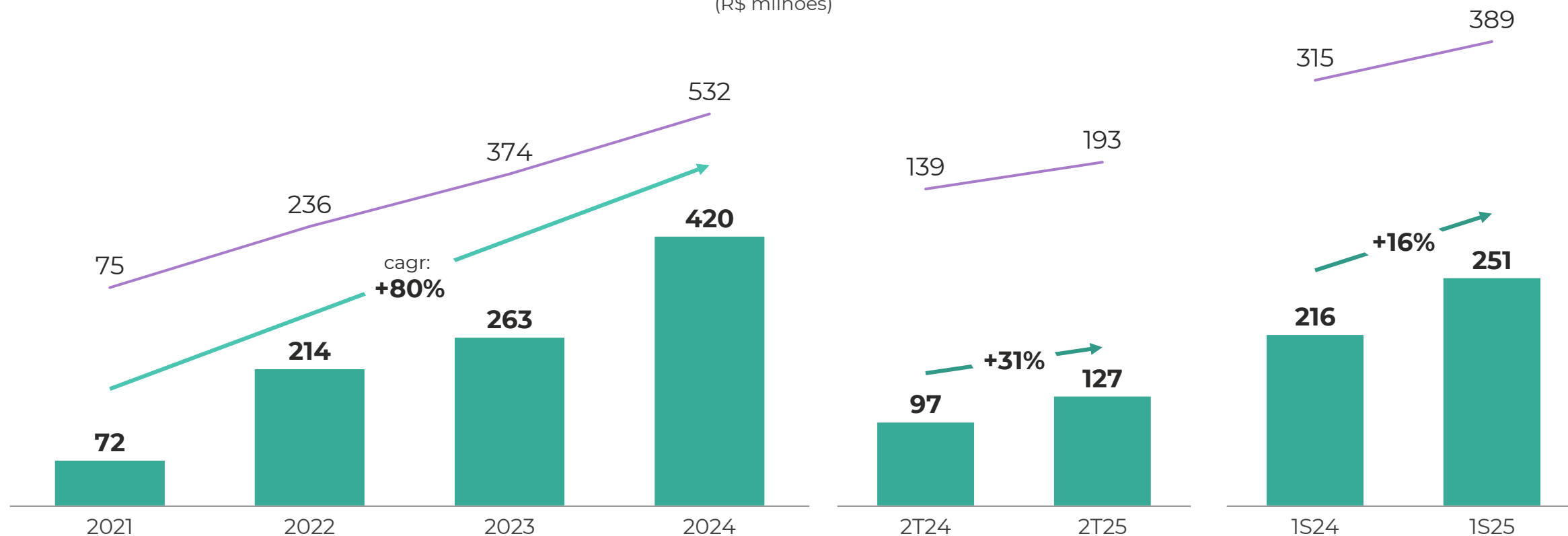
*Número gerencial (pró-forma)

Soluções em Pagamento: crescimento de 6x em 4 anos



Receita Bruta

(R\$ milhões)



■ Receita Bruta — # de maquininhas (mil)

Crescimento via diversificação de canais e portfolio diferenciado

Canais

- Vendas **online “D2C” e via sellers** (3P): crescimento de **59% vs. 2T24**
- **Novos canais representaram 36%** das vendas do segmento no 2T25.

PCs

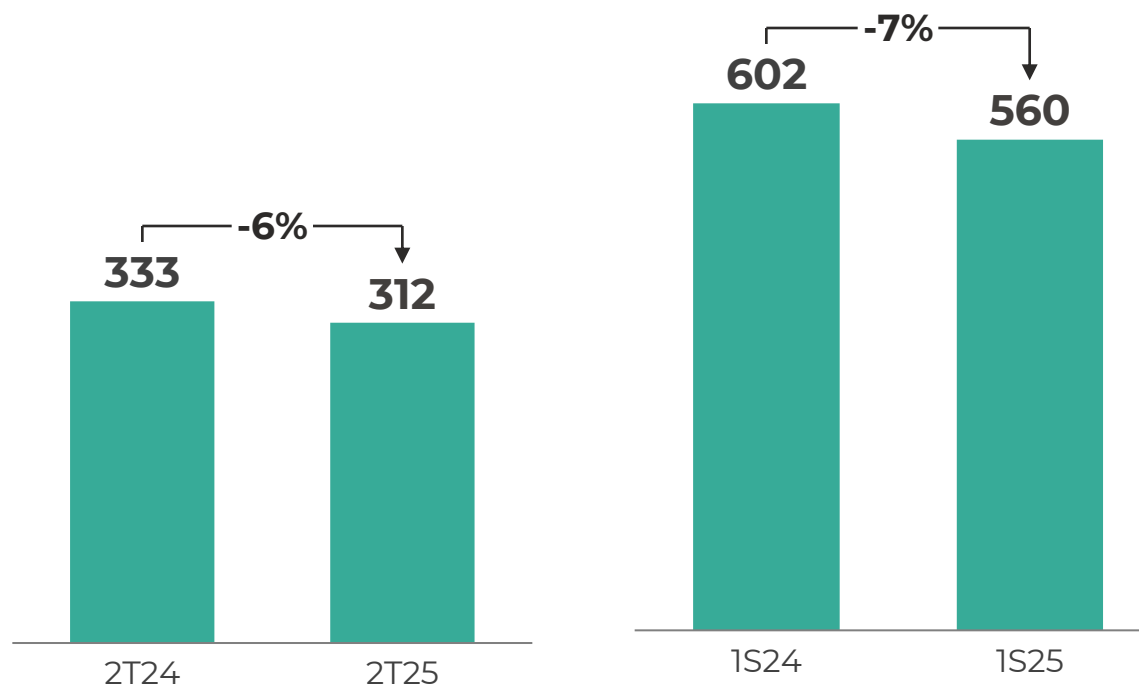
- **Crescimento de 26% da receita de PCs** pela assertividade dos produtos e estratégia de canais online.
- **42% de market share** no mercado de entrada.

Mobilidade

- **Crescimento de 19% em Tablets.**
- Lançamento de novo tablet **Vaio TL12**
- Infinix com retração pelo crescimento do mercado cinza e novos entrantes.

Receita Bruta

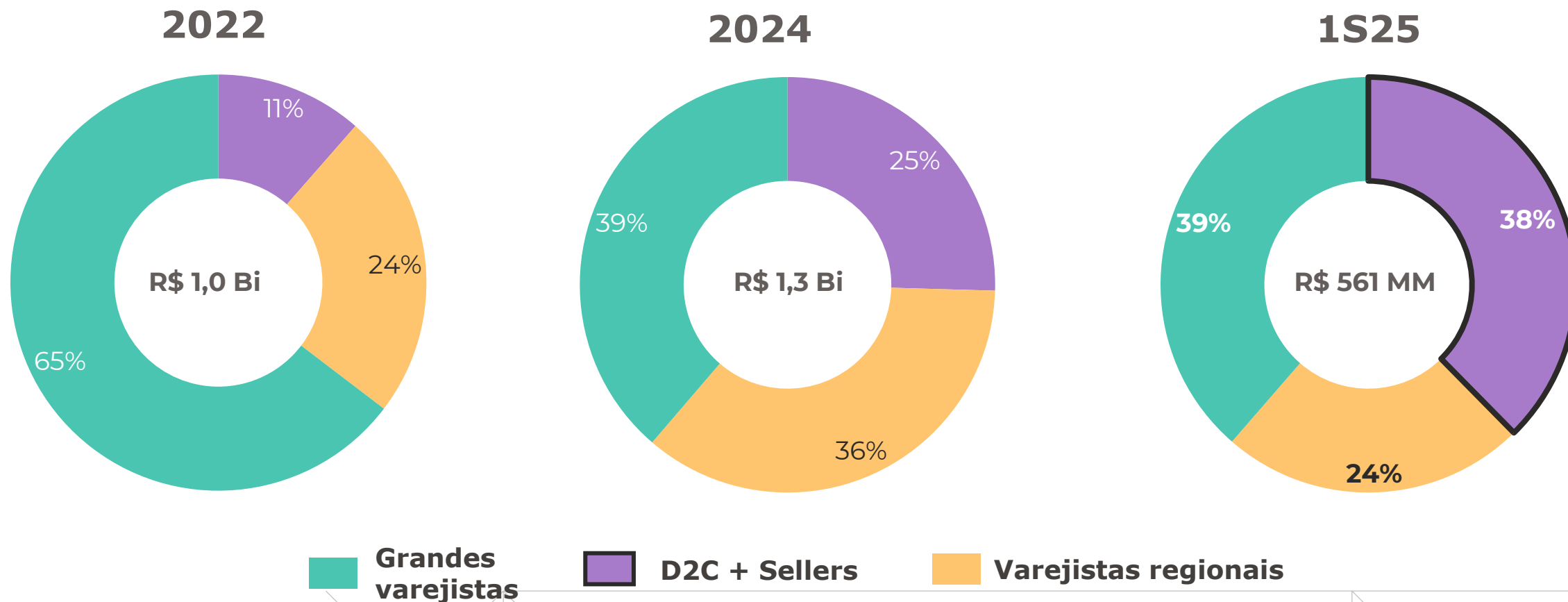
R\$ milhões



CONSUMER

Maior diversificação no varejo e menor dependência dos grandes varejistas, com melhores condições comerciais

Receita total de consumo por canal de vendas:



VAIO® TL12.

TABLET QUANDO
VOCÊ QUER, ESTAÇÃO
DE TRABALHO QUANDO
VOCÊ PRECISA.

Tela 12.6" + capa protetora, teclado inteligente
e Vaio Pen

Conexão via 5G, WI-FI, USB-C e bluetooth

GEMINI para potencializar sua criatividade e
produtividade

Mais segurança com ANDROID 15

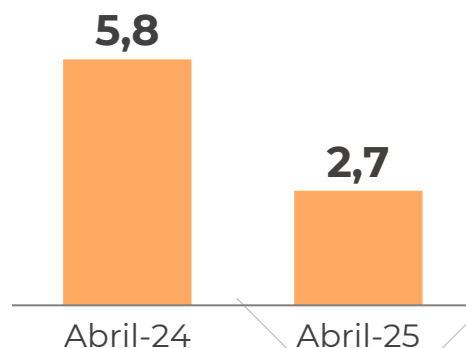
VAIO

COMMERCIAL

Instituições Públicas

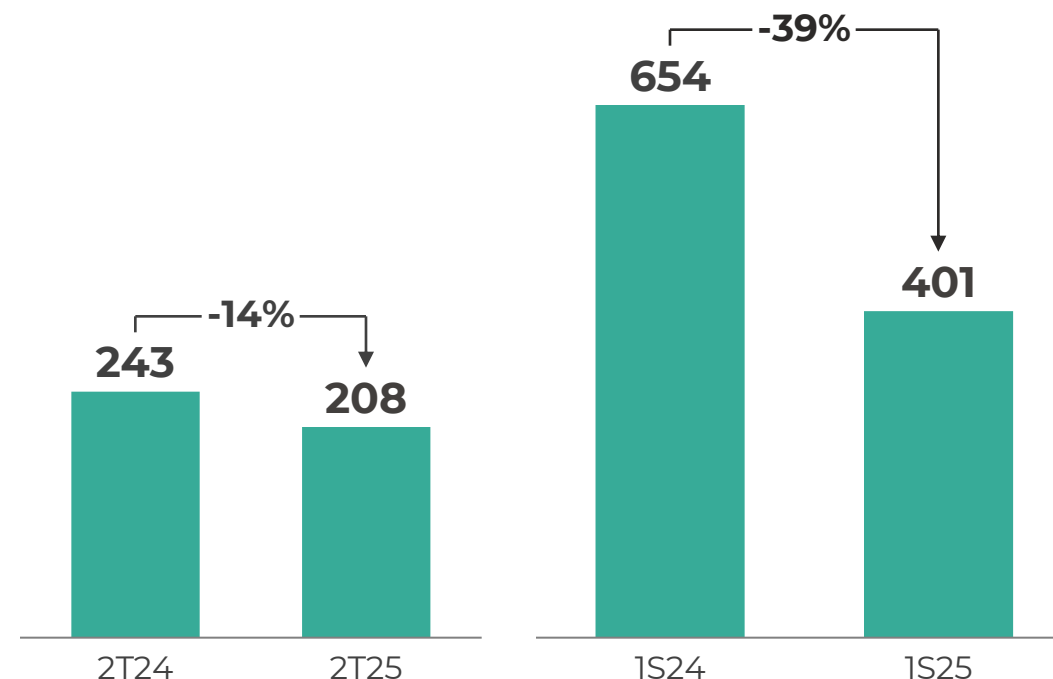
- Receita superior ao 1T25, mas ainda abaixo do 2T24
- Menor volume de editais em 2024 e restrições no orçamento público federal, mas necessidade de compra pelos entes públicos é alta e há estados com recursos
- Quase 100% da receita projetada para o ano está contratada ou aguardando contratação
- Entregas relevantes para Prodesp – notes educacionais
- Novos editais vencidos recentemente: Prodesp (desks e mini-desks) e Seplag MG (notes e mini-desks); 70% e 60% de sucesso, respectivamente
- Deslocamento de receita para o 4T25

Pipeline de aquisições por Instituições Públicas no país*
(R\$ bilhões)



Receita Bruta

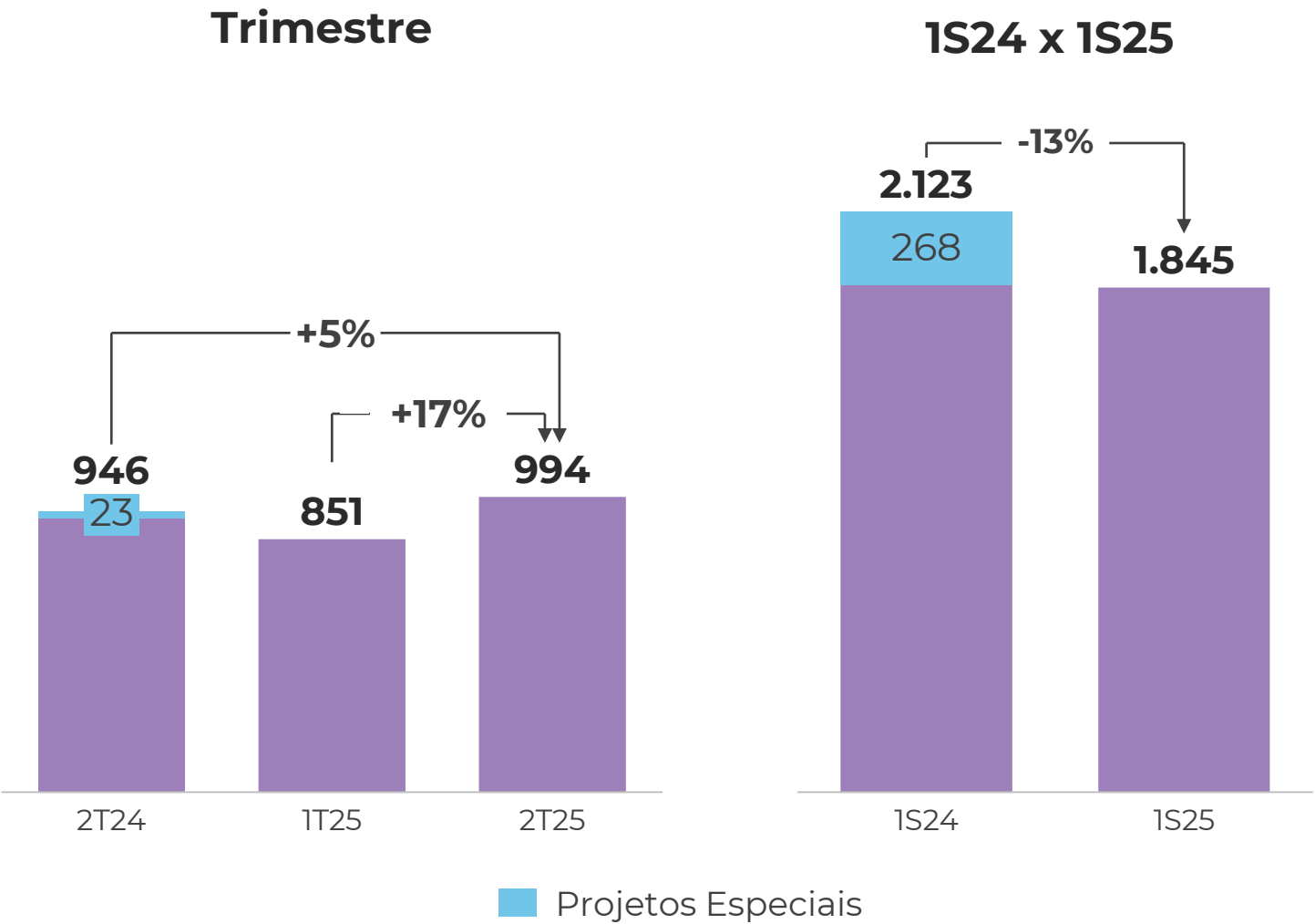
(R\$ milhões)



Destques Financeiros

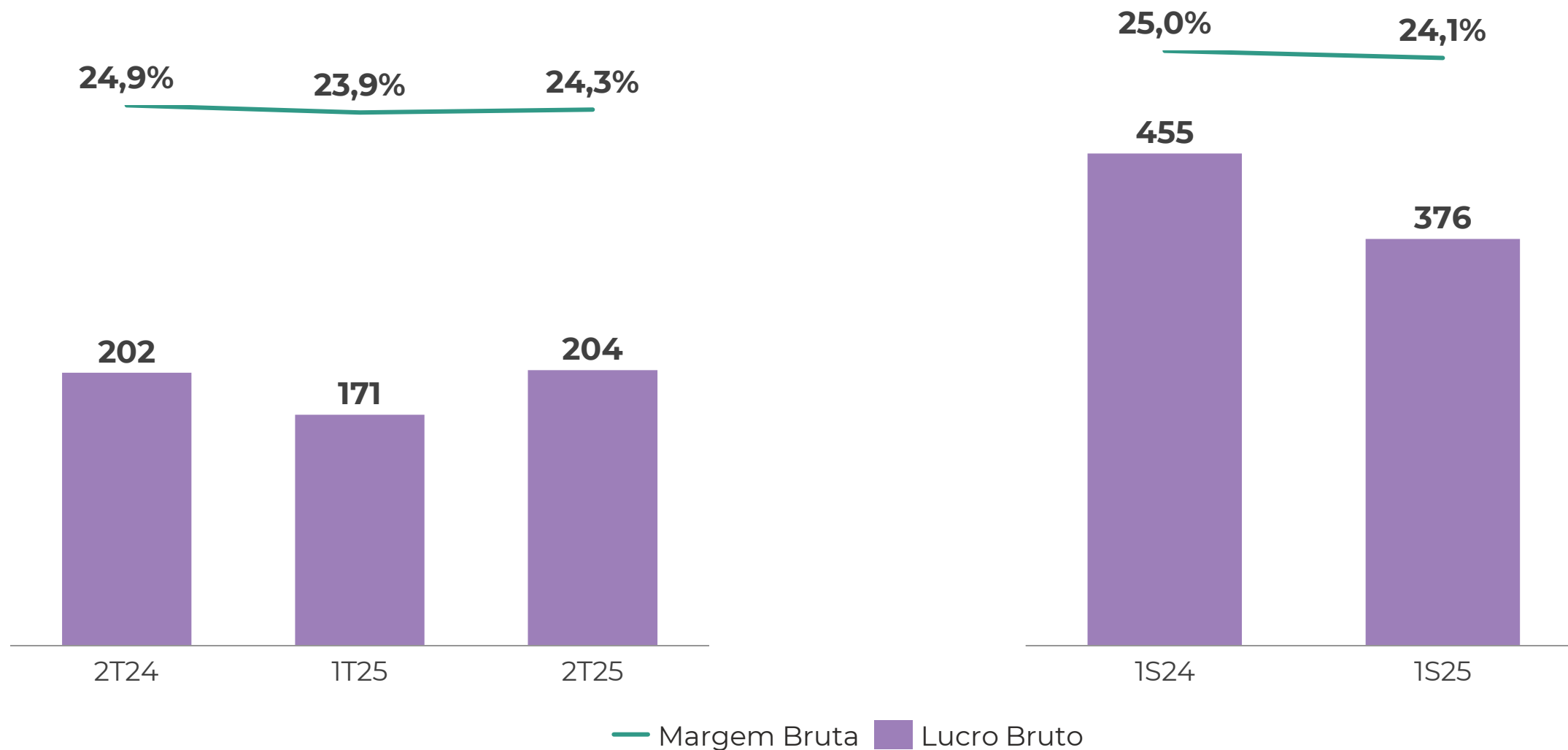
DESTAQUES FINANCEIROS

Receita Bruta (R\$ milhões)



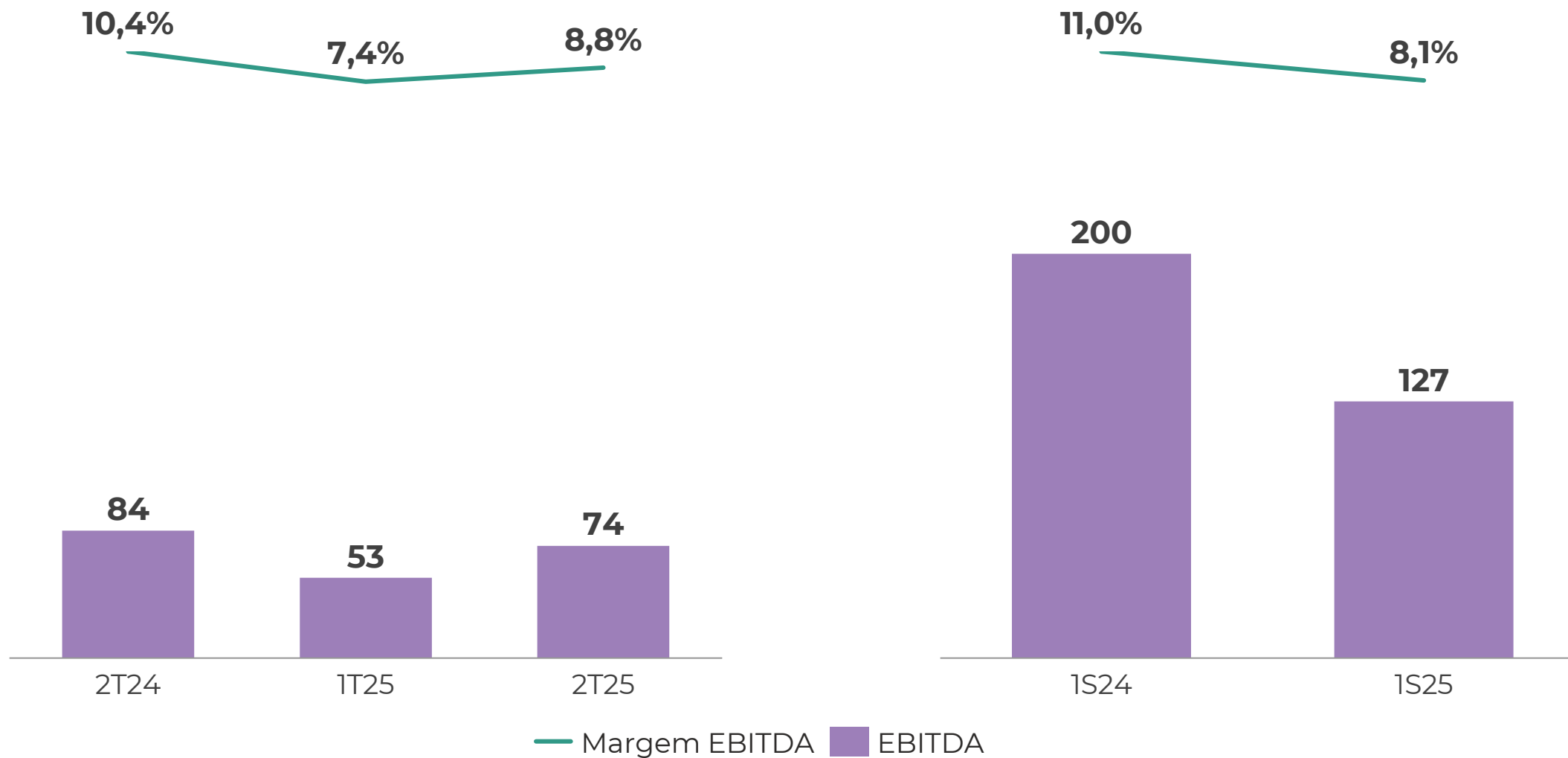
DESTAQUES FINANCEIROS

Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ milhões)



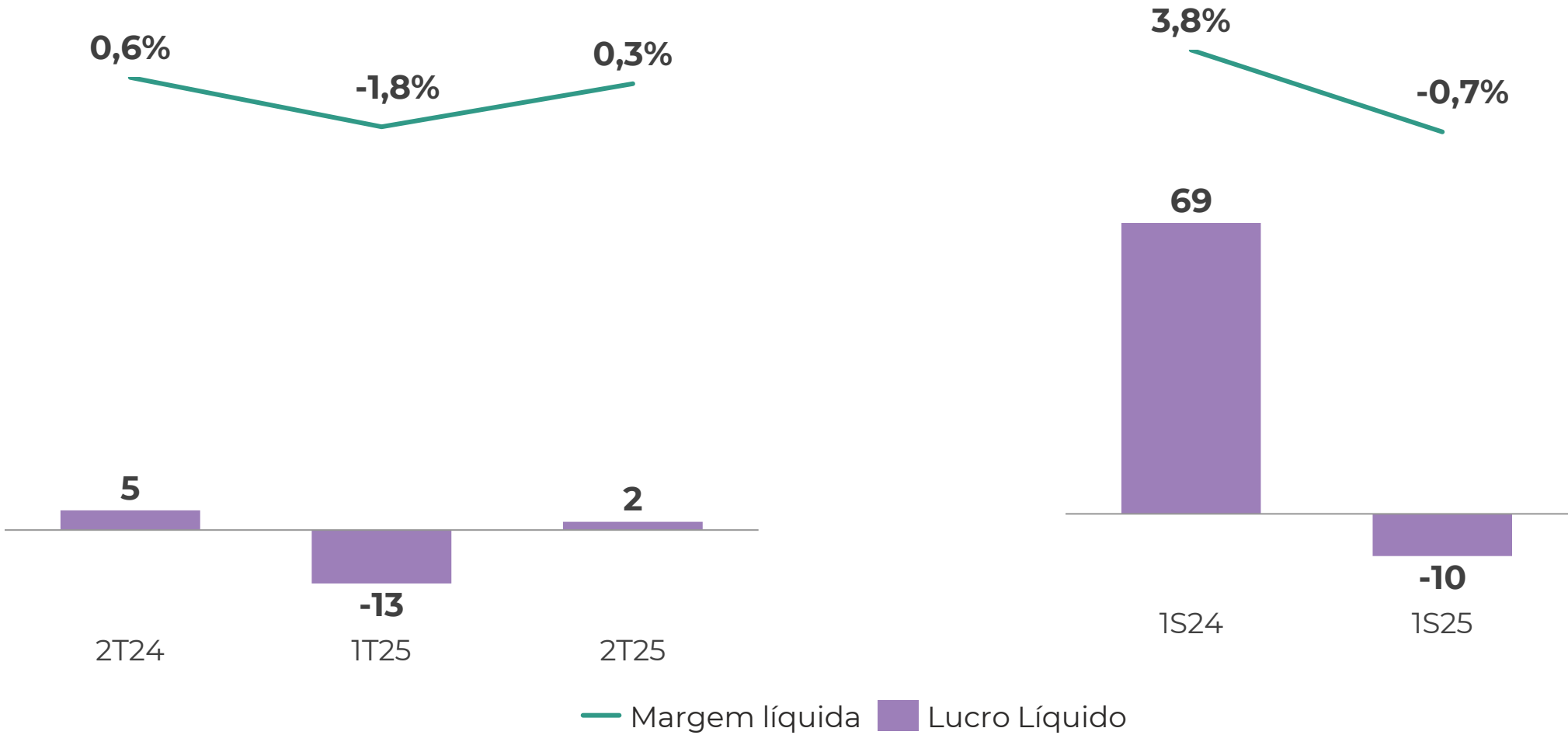
DESTAQUES FINANCEIROS

EBITDA e Margem EBITDA (R\$ milhões)



DESTAQUES FINANCEIROS

Lucro Líquido e Margem Líquida (R\$ milhões)

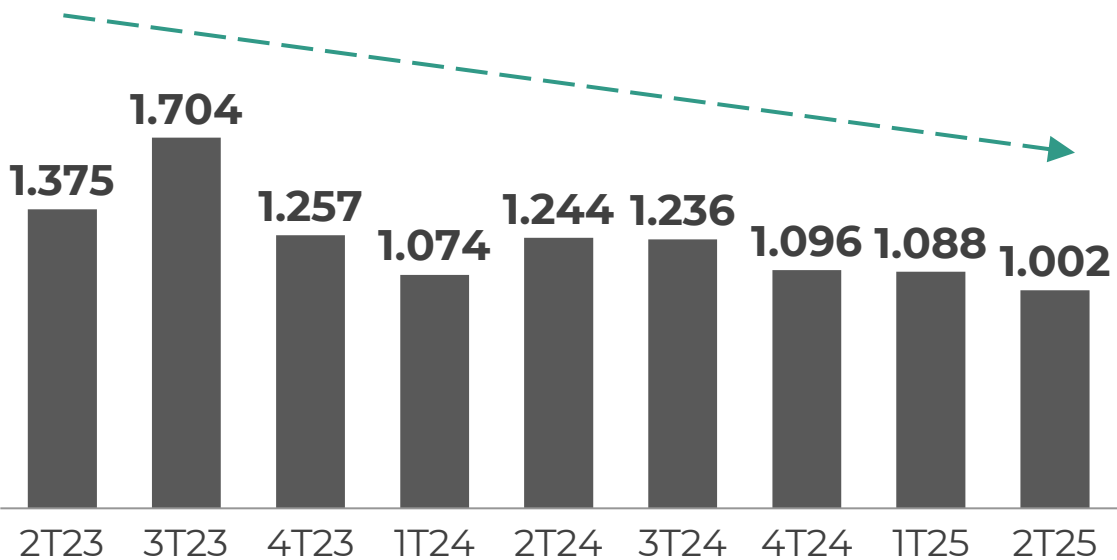


DESTAQUES FINANCEIROS

Estoque e Fluxo de Caixa Operacional

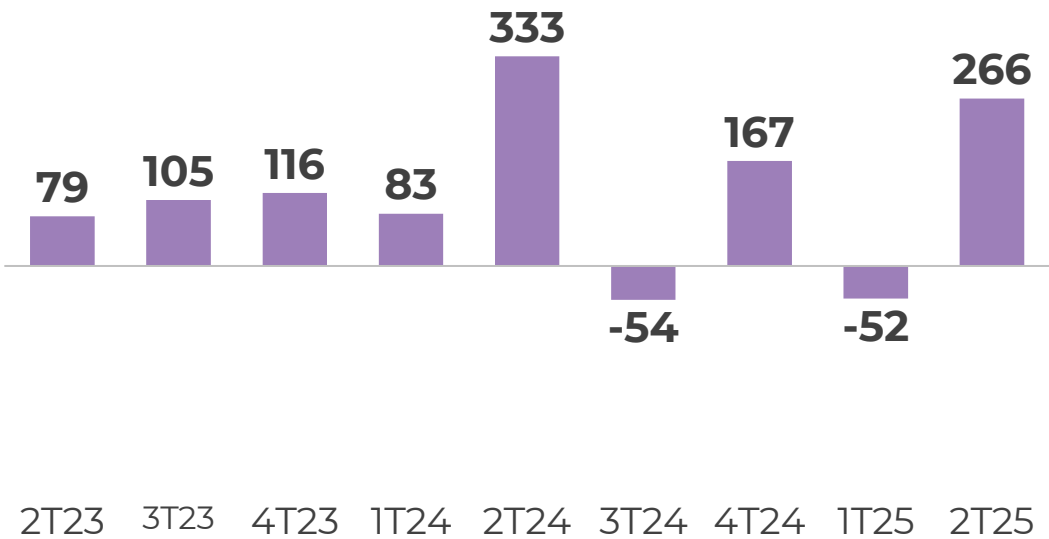
Evolução dos estoques

R\$ milhões



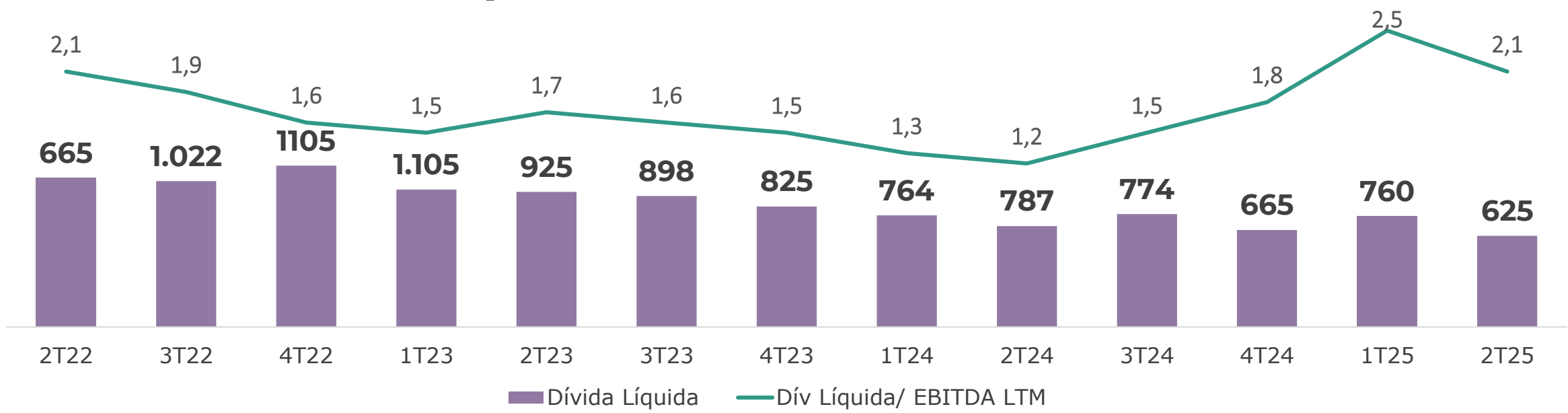
Geração de fluxo de caixa operacional

R\$ milhões

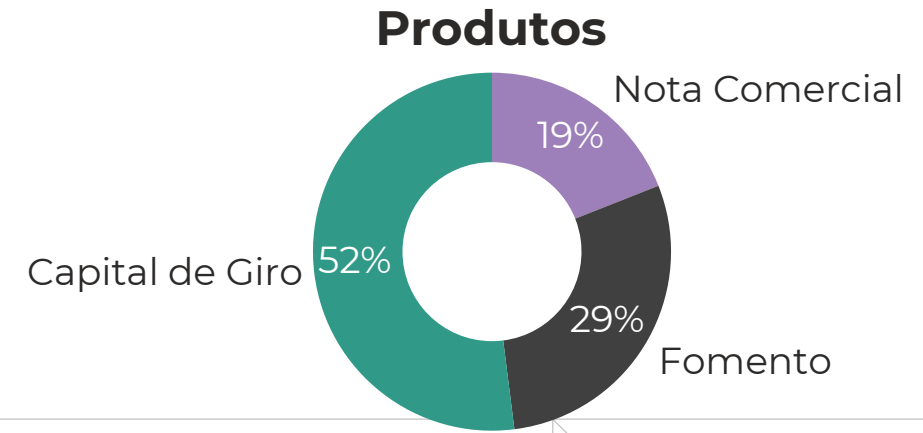


DESTAQUES FINANCEIROS

Endividamento Líquido (R\$ milhões)



	2T25	2T24
Dívida Bruta	1.300 MM	1.218 MM
Custo da Dívida	CDI + 0,19% a.a	CDI + 1,41%
Duration	2,01 anos	2,3 anos

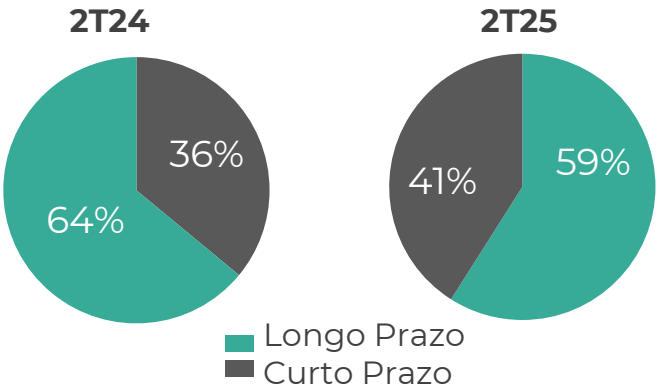


DESTAQUES FINANCEIROS

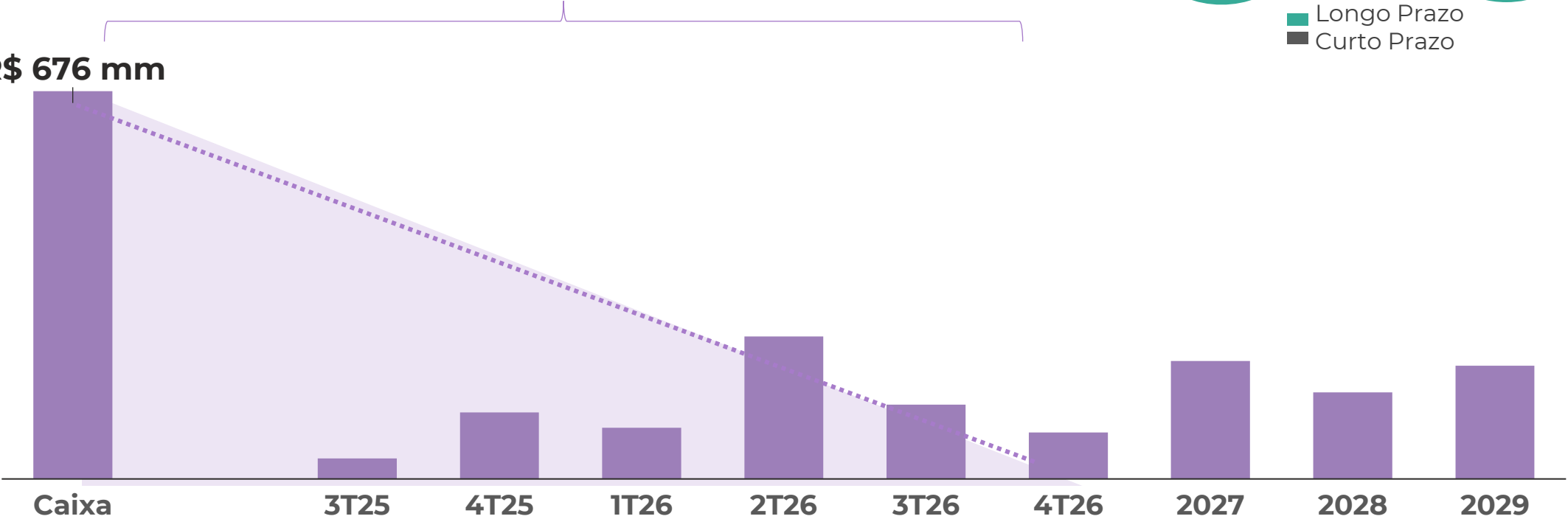
Evolução da Dívida

Índice de cobertura de curto prazo
1,8x

Perfil da dívida

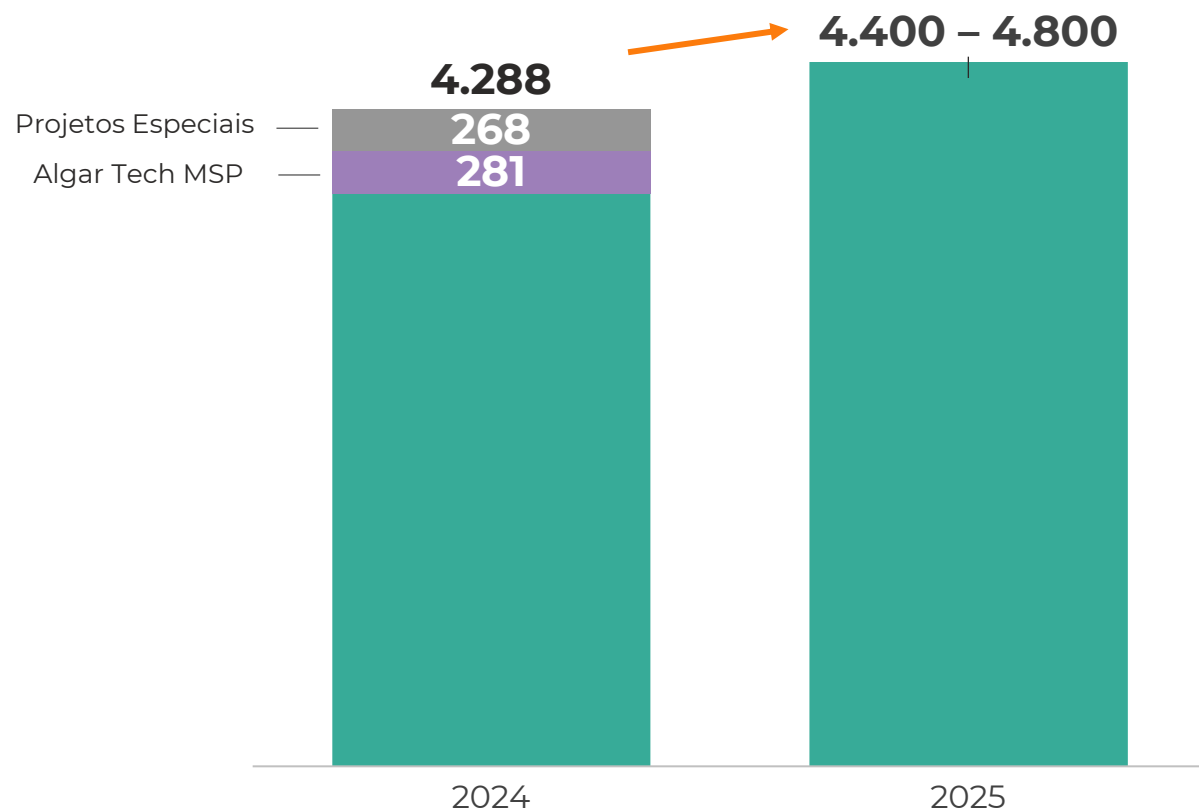


R\$ 676 mm



Receita Bruta 2025

R\$ 4,4 a R\$ 4,8 bilhões



Premissas

Crescimento do Corporativo, suportado por:

- + Contínuo crescimento em Soluções em Pagamento
- + Demanda crescente em Servidores para IA e HPC

Instituições Públicas em linha com 2024

Manutenção de faturamento em Consumer:

- + Crescimento do mercado de PCs
- + Expansão em tablets
- (-) Retração das vendas de smartphones (maior gray market)

Positivo S+ (Algar Tech MSP + Positivo Tech Services)

- + 12 meses de receita em 2025, contra 7 meses em 2024
- + Novos contratos e renovações

Guidance não inclui upsides como:

- Fim do suporte de Windows 10
- Renovação do parque comprado na pandemia
- Projetos especiais

CONSIDERAÇÕES FINAIS



Geração de Caixa
operacional de R\$ 266
Milhões no 2T25



Redução da alavancagem
financeira para 2,1x (contra
2,5x no 1T25)



Melhora sequencial
de receita e margens



Forte desempenho das Avenidas de Crescimento:

Serviços (S+): +18%

Soluções em Pgto: +31%

Servidores +69%

Segurança (Positivo Seg): +52%



Crescimento dos novos canais de varejo:

Vendas online (D2C e Sellers)
+59% x 2T24;

= 36% da receita Consumer

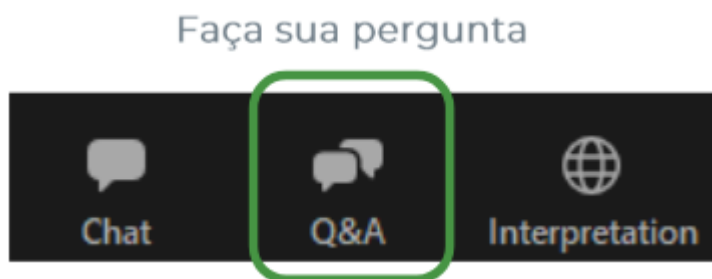


Manutenção do guidance
de receita bruta:
R\$ 4,4 a 4,8 bilhões

Perguntas e Respostas

Instruções

- Para fazer perguntas, orientamos que sejam enviadas via ícone de #Q&A#, no botão inferior de sua tela:



- Por padrão da dinâmica, seus nomes serão anunciados para que façam sua pergunta ao vivo.
- Nesse momento, uma solicitação para ativar seu microfone aparecerá na tela.

Obrigad@!

positivotecnologia.com.br



A INOVAÇÃO QUE VOCÊ VAI VIVER

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Fabio Faigle
CFO e DRI

Rafaella Nolli
Gerente de RI

Luiz G. Palhares
Diretor de RI

E-mail: ri@positivo.com.br
Website: www.ri.positivotecnologia.com.br