
DE FABRICANTE DE HARDWARE A PROVEDOR
INTEGRADO DE SOLUÇÕES DE
INFRAESTRUTURA E SERVIÇOS DE TI

+ **POSITIVO**
TECNOLOGIA

AGENDA ESTRATÉGICA: **DA VISÃO À REALIDADE**





+ POSITIVO
TECNOLOGIA

HÉLIO BRUCK ROTENBERG

CEO, Fundador

UMA JORNADA DE **TRANSFORMAÇÃO NECESSÁRIA**

Até 2018: Modelo mais concentrado

- Concentração de canais e produtos
- Modelo transacional, menor recorrência.
- Capital de giro intensivo.
- Margens mais comprimidas

De 2018 em diante: Revisão Estratégica Profunda

- **Diversificação** de portfólio.
- Entrada em mercados de **maior valor agregado**, como serviços e infraestrutura
- Negócios mais **relacionais e recorrentes**.
- Alavancagem de ativos industriais existentes.
- Modelo de **negócios escalável**, com **menor intensidade de capital**.



A transformação é uma mudança estrutural na forma como a Positivo compete e cria valor.

ONDE ESTAMOS HOJE:
AVANÇAMOS EM TODAS
AS FRENTES DA REVISÃO
ESTRATÉGICA

A **Positivo** é hoje uma
empresa substancialmente
mais diversificada e resiliente.



EVOLUÇÃO DA RECEITA DESDE A REVISÃO ESTRATÉGICA DE 2018

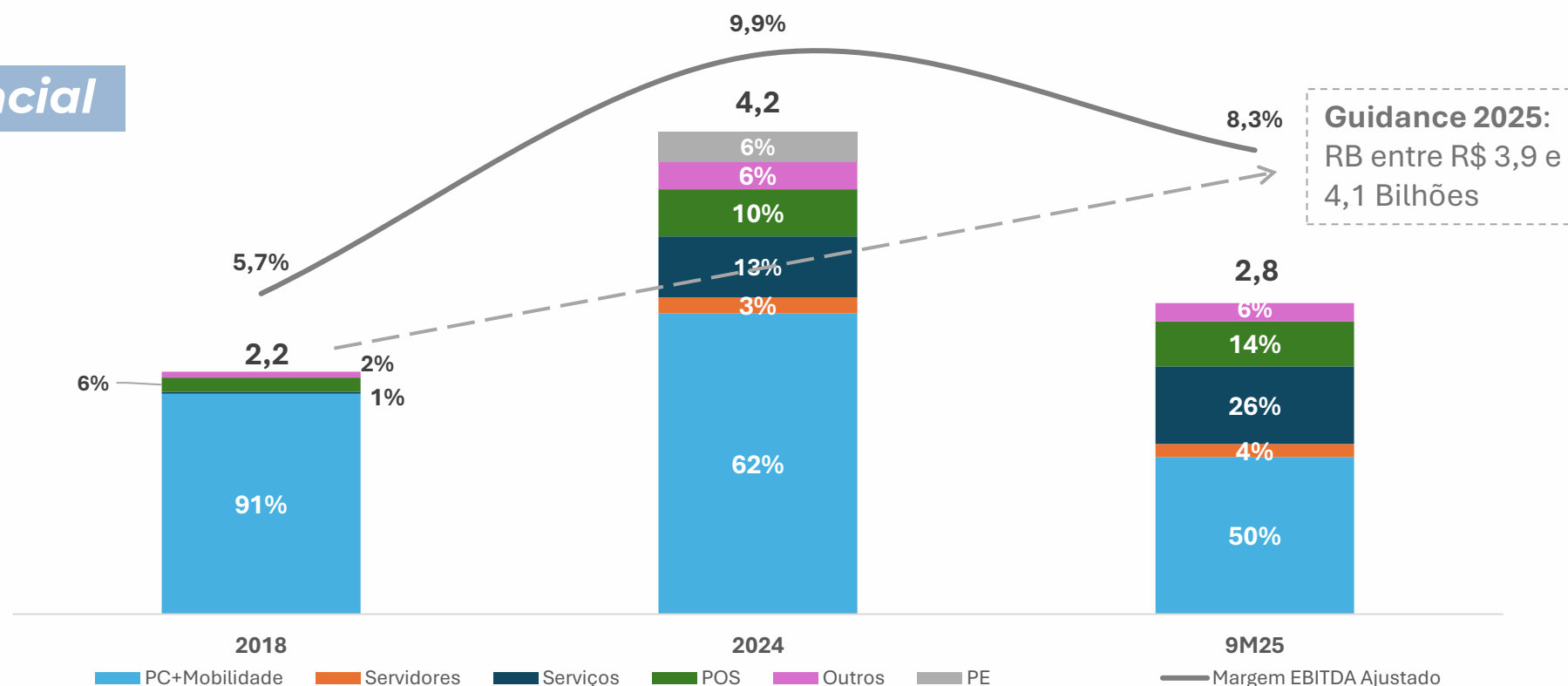
Maior diversificação

para negócios

com maior potencial

de crescimento.

Evolução da Receita Bruta (R\$ bilhões) e Margem EBITDA



ONDE ESTAMOS HOJE: **AVANÇAMOS EM TODAS AS FRENTES DA REVISÃO ESTRATÉGICA**



Serviços gerenciados de TI

Positivo S+ consolidada como plataforma de serviços recorrentes do PC ao Data Center, integra suporte avançado, gestão de dispositivos e soluções de campo no Brasil e América Latina.



Soluções de Pagamento

Liderança em **SMART POS - Solução completa: HW + SW** com tecnologia proprietária. Presente nos maiores adquirentes no país. Parque instalado de 2 milhões de máquinas.



Infraestrutura

Servidores de alta performance ganhando tração - Tecnologia para IA e data centers de próxima geração, preparada para projetos estratégicos nacionais: **PBIA, Nuvem Soberana e Redata.**



HaaS

Hardware as a Service ganhando escala no B2B - Fluxos recorrentes e mais previsíveis relacionamento de longo prazo.



Mix de receitas com crescimento acelerado das linhas de maior margem e recorrência.



+ **POSITIVO**
TECNOLOGIA

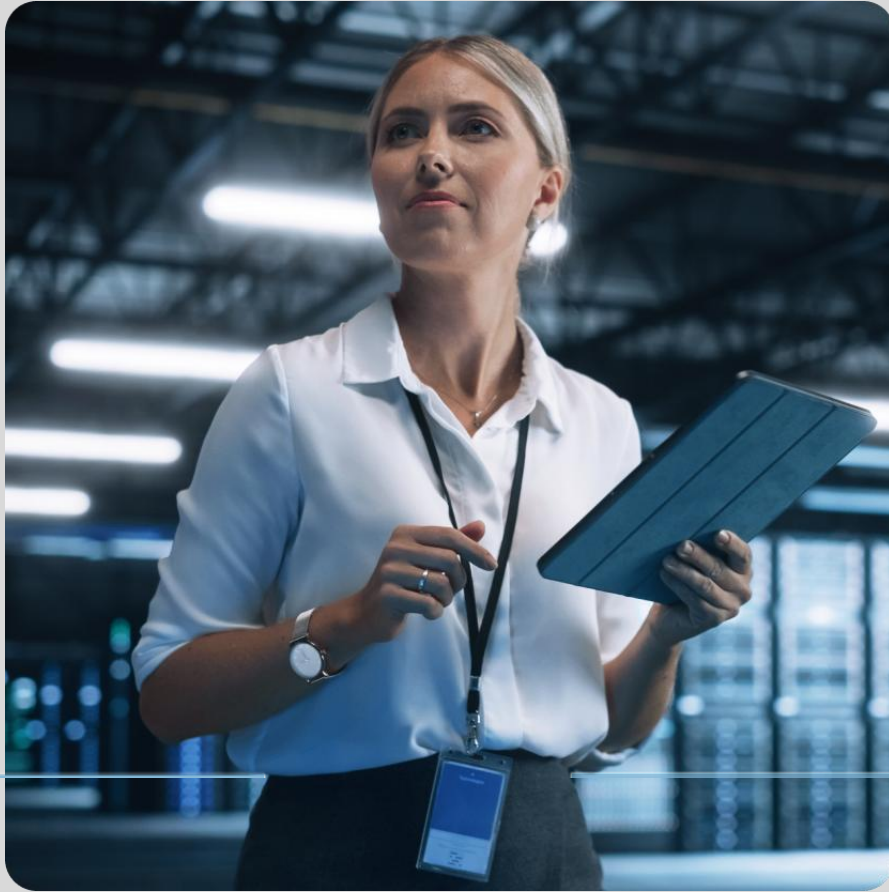
ANDRE KRIGER

VP de Estratégia, Inovação e Novos Negócios



ASPIRAÇÕES: O DESTINO DA TRANSFORMAÇÃO

ASPIRAÇÕES: SER LÍDER EM INFRAESTRUTURA, SERVIÇOS DE TI NO BRASIL E TAMBÉM NA AMÉRICA LATINA



Modelo de negócios

Foco em negócios com receita recorrente, com margens superiores, maior previsibilidade e geração de Caixa.



Posicionamento

Ser o principal parceiro estratégico de soluções de infraestrutura e serviços de TI, em especial para empresas de todos os tamanhos



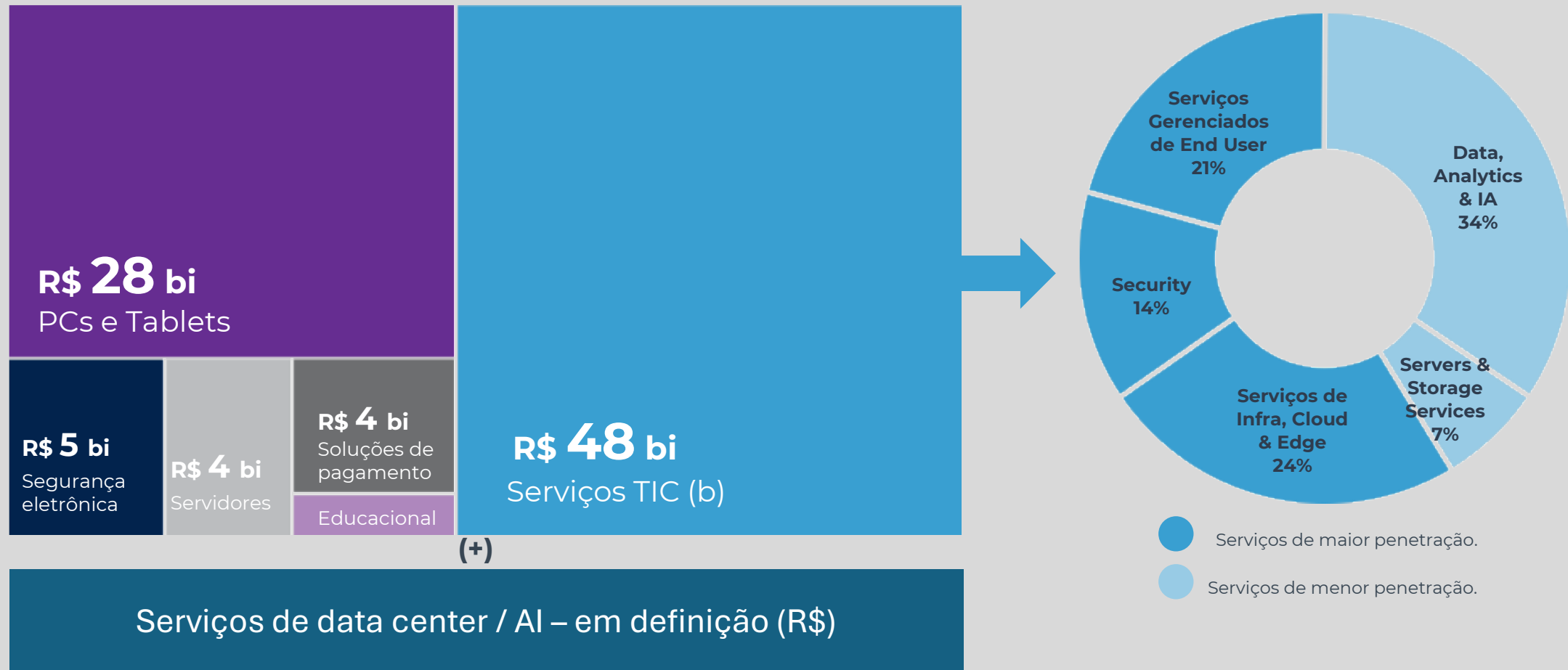
Capacidade de entrega

Capturar grandes projetos de tecnologia de alta complexidade.

MERCADO ENDEREÇÁVEL ENORME A SER EXPLORADO

Mercado atual Brasil: R\$ 90 bilhões^(a) + data center

Serviços TIC: Crescimento projetado de 17% a.a. até 2028



a) Não inclui grandes projetos como Plano Brasileiro de Inteligência Artificial e Plano Nacional de Data Centers.

b) Serviços onde a Positivo já tem atuação.

Fontes: Serviços TIC: Global Data; PCs, Tablets, Segurança eletrônica, Sol de Pagamentos e Educacional – números baseados em estimativas combinadas com dados de institutos de pesquisa

NOSSAS FORTALEZAS: UM MOAT MULTIDIMENSIONAL

Histórico de resiliência:
37 anos de mercado.

Única fabricante nacional de hardware em **grande escala.**

Domínio do ecossistema global de tecnologia, único no Brasil.

Flexibilidade industrial garante escala e capacidade de customização.

Alto índice de NPS em serviços.

Capilaridade logística abrangente em um país continental.

Décadas de atuação no setor público **com elevada reputação de integridade e qualidade na entrega.**

Portfólio amplo e integrado “full stack” (HW+ SW + serviços).

Parcerias estratégicas com líderes globais (Microsoft, Intel, Google, Nvidia, Nutanix e SMCI).

Conhecimento profundo do PPB e incentivos fiscais **reforçam competitividade.**

Capacidade técnica de desenvolver projetos de tecnologia de informação “Full Stack” complexos e customizados de alta escala (ex.: Urnas).

Aquisição de uma das empresas de serviços gerenciados com maior reputação no Brasil e Latam; **Algar Tech MSP, agora é Positivo S+.**

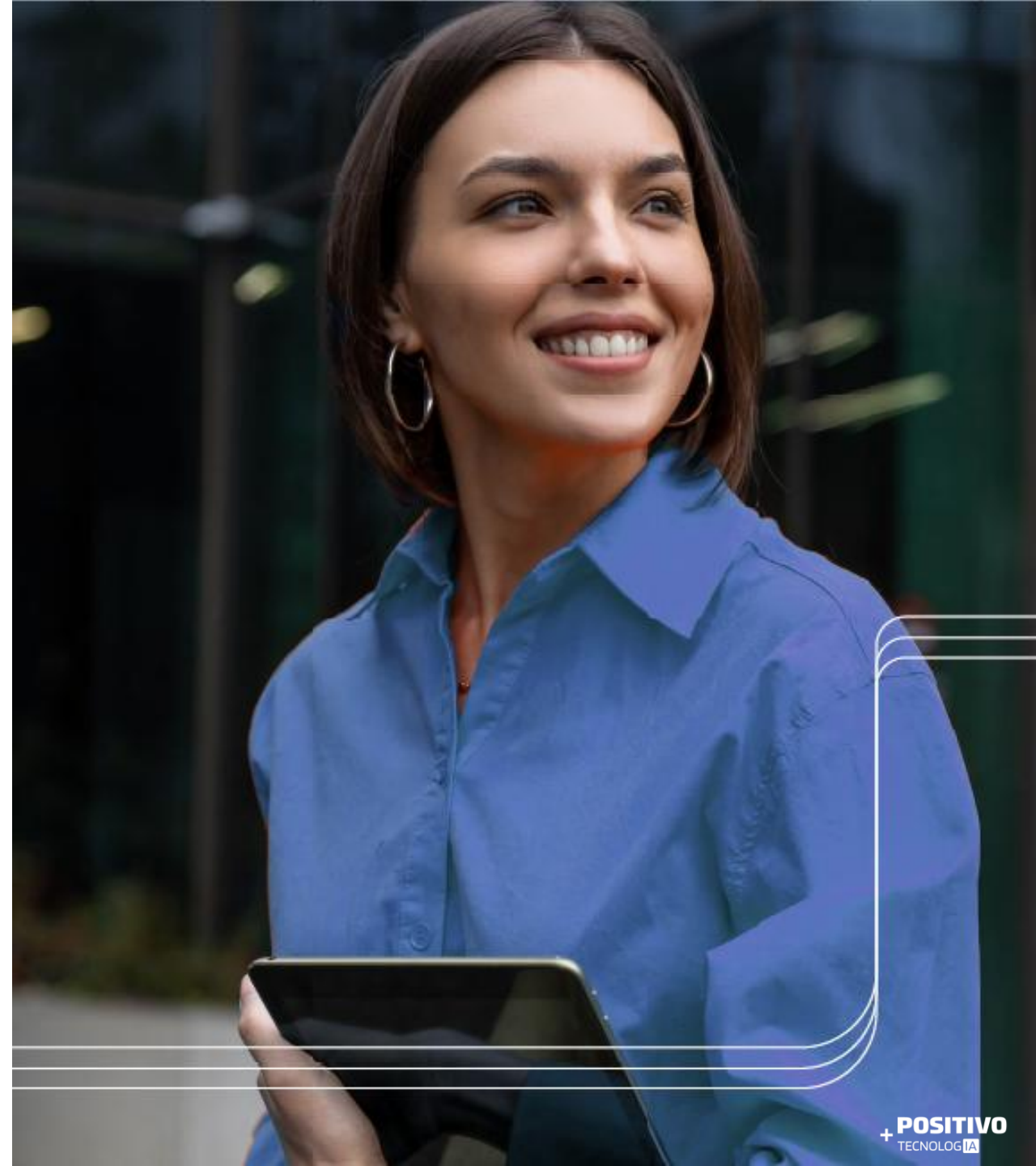
ESTAS CAPACIDADES PERMITEM CAPTURAR VALOR ONDE PLAYERS GLOBAIS OU INTEGRADORES ISOLADOS NÃO CONSEGUEM.

A woman with dark curly hair, wearing a light blue sweater, is sitting at a wooden desk and smiling while looking at a laptop. The room is dimly lit, with a warm glow from a candle and a lamp. In the background, there are bookshelves filled with books. A green mug and a smartphone are on the desk next to the laptop. The overall atmosphere is cozy and focused.

**ONDE JOGAMOS:
ESCOLHAS CLARAS
DE FOCO E EXPANSÃO**

ONDE QUEREMOS JOGAR:

ESCOLHAS CLARAS DE FOCO E EXPANSÃO



A high-angle, low-key photograph of a person in a server room. The person, wearing glasses and a dark sweater over a checkered shirt, is standing in a narrow aisle between rows of server racks. They are holding a laptop and looking down at it. The server racks are filled with equipment, and the floor is reflective. The lighting is dramatic, with bright blue and white light strips illuminating the scene from above and within the racks, creating strong highlights and deep shadows. The overall mood is technological and professional.

COMO VAMOS VENCER:
INTEGRAÇÃO, SIMPLIFICAÇÃO
E ORQUESTRAÇÃO.

COMO VAMOS VENCER: INTEGRAÇÃO, SIMPLIFICAÇÃO E ORQUESTRAÇÃO

Positivo como “ORQUESTRADORA” da Infraestrutura Tecnológica dos Clientes, com oferta soluções de HW+SW+Serviços

OFERTA INTEGRADA

Soluções completas (hardware + serviços + soluções).



CROSS-SELL

Habilitado por um portfólio completo e ampla base instalada.



RELACIONAMENTO

Migração de interações transacionais para clientes recorrentes.

POSICIONAMENTO COMO LÍDER BRASILEIRO DE TECNOLOGIA, EM UM MOMENTO DE FRAGMENTAÇÃO GEOPOLÍTICA FAVORÁVEL A UM PLAYER NACIONAL FORTE



+ **POSITIVO**
TECNOLOGIA

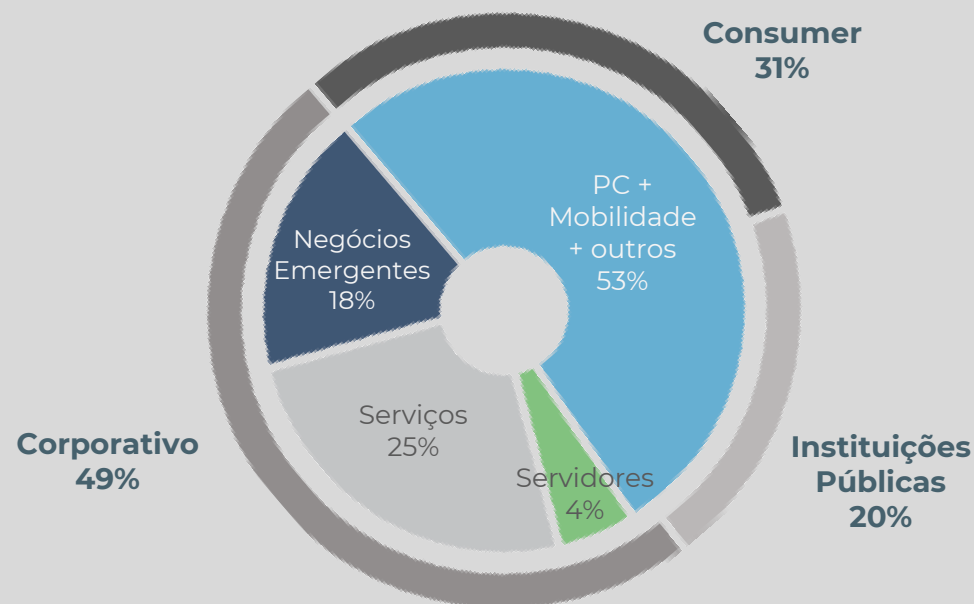
FABIO TRIERWEILER FAIGLE

CFO & DRI

MUDANÇA DE REPORTE DE SEGMENTAÇÃO AO MERCADO, **TORNANDO MAIS VISÍVEL A TRANSFORMAÇÃO EM CURSO**, BEM COMO NOSSAS ASPIRAÇÕES DE LONGO PRAZO

Atual Segmentação

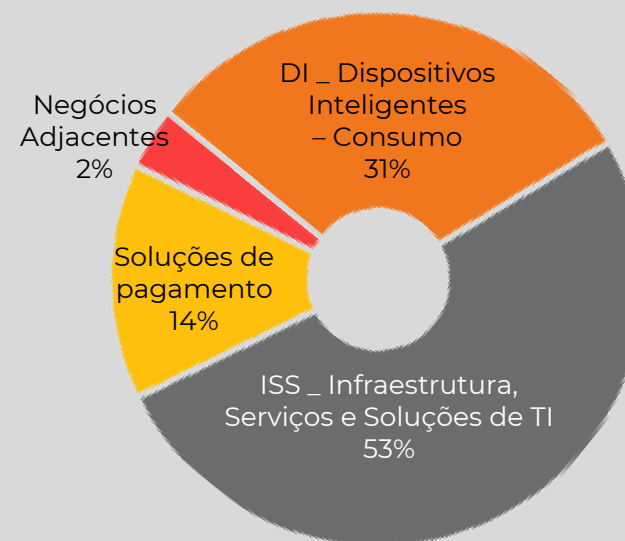
9M25 – Receita bruta



Nova Segmentação

A partir do 1T26

9M25 – Receita bruta



Foco em nossa oferta:

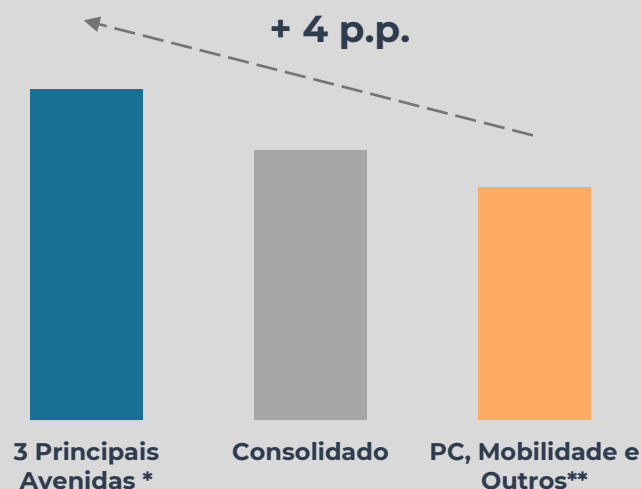
ISS _ Soluções integradas de infraestrutura de TI (B2B)

DI _ Dispositivos Inteligentes – Consumo: PCs, Tablets, IoT (B2C) e subadjacentes

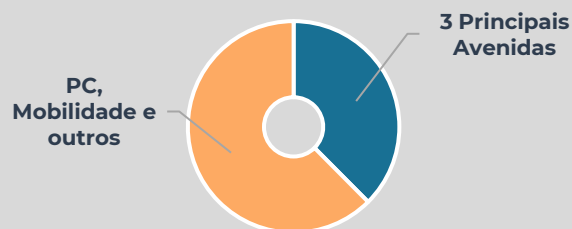
Negócios Adjacentes _ outros negócios.

SERVIDORES, SERVIÇOS E SOLUÇÕES DE PAGAMENTOS JÁ CONTRIBUEM PARA EXPANSÃO DE MARGEM E CRESCIMENTO

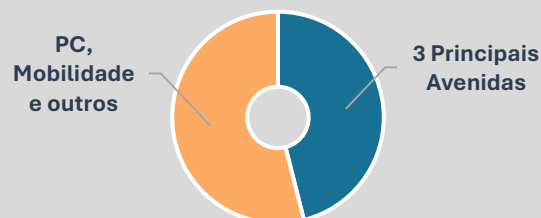
Margem de Contribuição Gerencial:



Receita: Participação das 3 Principais Avenidas - 9M25



Margem de Contribuição: Participação das 3 Principais Avenidas - 9M25



3 Principais Avenidas de Crescimento:

- **Positivo Servers & Solutions:**
Infraestrutura de servidores para nuvem híbrida, IA, HPC
- **Positivo S+:**
Serviços Gerenciados de TI
- **Soluções em Pagamento:**
Smart POS para adquirentes e subadquirentes

Receita
recorrente

Eficiência
de Capital
de Giro

+ Fluxo
de caixa

Baixa
necessidade
de Capex

Maior
ROIC

Redução
do endividamento
e custos financeiros

*Positivo Servers and Solutions, Positivo S+ e Soluções em Pagamento.

** Vendas de PCs e dispositivos móveis no varejo, para empresas e para instituições públicas. Outros inclui Positivo Seg e Educacional.



HÉLIO ROTENBERG

CEO Positivo Tecnologia

&



SILVIO FERRAZ DE CAMPOS

CEO Positivo Servers & Solutions

+ POSITIVO
TECNOLOGIA

POSICIONADOS PARA VENCER PROJETOS DE INFRAESTRUTURA DE TECNOLOGIA DE GRANDE ESCALA E ALTA COMPLEXIDADE, NOS SETORES PÚBLICO E PRIVADO

PBIA – Plano Brasileiro de IA



INFRAESTRUTURA E DESENVOLVIMENTO DE IA

Investimento público de **R\$ 5,8 Bi em infraestrutura de IA**, em 4 anos (Eixo 1)



NUVEM SOBERANA

Investimento público de **R\$ 1,8 bi para construção de Nuvem Soberana**: segurança e privacidade dos dados públicos (Eixo 3)

Setor Público e Privado



SERVIDORES PARA REDATA, DENTRO DA POLÍTICA NACIONAL DE DATA CENTERS

Investimento privado esperado total de **R\$ 2 Tri** em 10 anos.



DEMANDA CRESCENTE DE SERVIDORES DE IA E CLOUD HÍBRIDA/REPATRIÇÃO DE DADOS PARA GRANDES EMPRESAS

Possíveis Novos Projetos



TERMINAL LOTÉRICO

Tecnologias que dominamos



URNA ELETRÔNICA

Consulta Pública para 130 mil unidades. Eleições 2028



OUTROS PROJETOS

FATORES CONJUNTURAIS COM RISCOS PARA A TESE

Como qualquer companhia operando em mercados dinâmicos, a Positivo enfrenta desafios conjunturais que podem impactar resultados de curto prazo. É fundamental, entretanto, distinguir entre ruídos temporários e mudanças estruturais na tese de investimento.

Volatilidade de Insumos (Memórias, SSD)

Preços de memórias e outros componentes eletrônicos apresentam ciclos de volatilidade e podem impactar o desempenho de todo o setor

Crise global de chips de memórias:

- Realocação global de wafers para servidores de IA, comprimindo oferta de memórias tradicionais
- Aumentos > 5 x em preços DRAM e SSD
- Impacto GLOBAL em todos os setores de eletrônicos
- Expectativa de queda do volume global de venda de dispositivos

Mitigação

- Repasse de custos aos preços; mercado está aceitando pois todos os fabricantes foram impactados
- Nossa escala flexível e relacionamentos com fabricantes globais podem mitigar parcialmente
- Renegociação de preço de contratos antigos com Instituições Públicas (expectativa de sucesso parcial)

Dinâmica do Setor Público

Ciclos políticos e restrições orçamentárias podem criar volatilidade no timing de grandes projetos governamentais.

A tendência estrutural de modernização tecnológica do setor público permanece intacta, com demanda reprimida.

Mitigação

Diversificação entre níveis de governo (federal, estadual, municipal) e avanço simultâneo no segmento corporativo.

TESE DE INVESTIMENTO RESILIÊNCIA COM CRESCIMENTO



TRANSFORMAÇÃO COMPROVADA:

Sucesso na transformação de 2018 a 2025.



QUALIDADES NÃO REPLICÁVEIS:

Escala e flexibilidade produtiva + Capacidade em Soluções completas + Capilaridade Logística.



CAPACIDADE DE ENGENHARIA AVANÇADA:

Entrega de projetos full stack de TI, complexos e customizados, com execução em larga escala.



VENTOS FAVORÁVEIS ESTRUTURAIS:

Exposição a AI, Pagamentos Digitais, Serviços de TI.



VENTOS FAVORÁVEIS GEOPOLÍTICOS:

Único player brasileiro com ambição de liderança nacional, em um momento de fragmentação geopolítica.



DISCIPLINA FINANCEIRA:

Priorização da otimização da estrutura de capital para reduzir a dívida, gerar mais lucro, caixa e criar valor.



OPORTUNIDADE DE VALUATION:

Re-rating de fabricante de hardware para uma plataforma integrada de infraestrutura e serviços de TI (sem concorrente direto).



OBRIGADO

