

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



Café da Manhã com Investidores
11 de junho de 2026

+ **POSITIVO**
TECNOLOGIA

AGENDA ESTRATÉGICA: DA VISÃO À REALIDADE



Ponto de partida



Aspirações



Fortalezas



Onde jogar



Como vencer



Grandes projetos



Tese de Investimento





LUIZ PALHARES

DIRETOR DE RI

+ POSITIVO
TECNOLOGIA

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

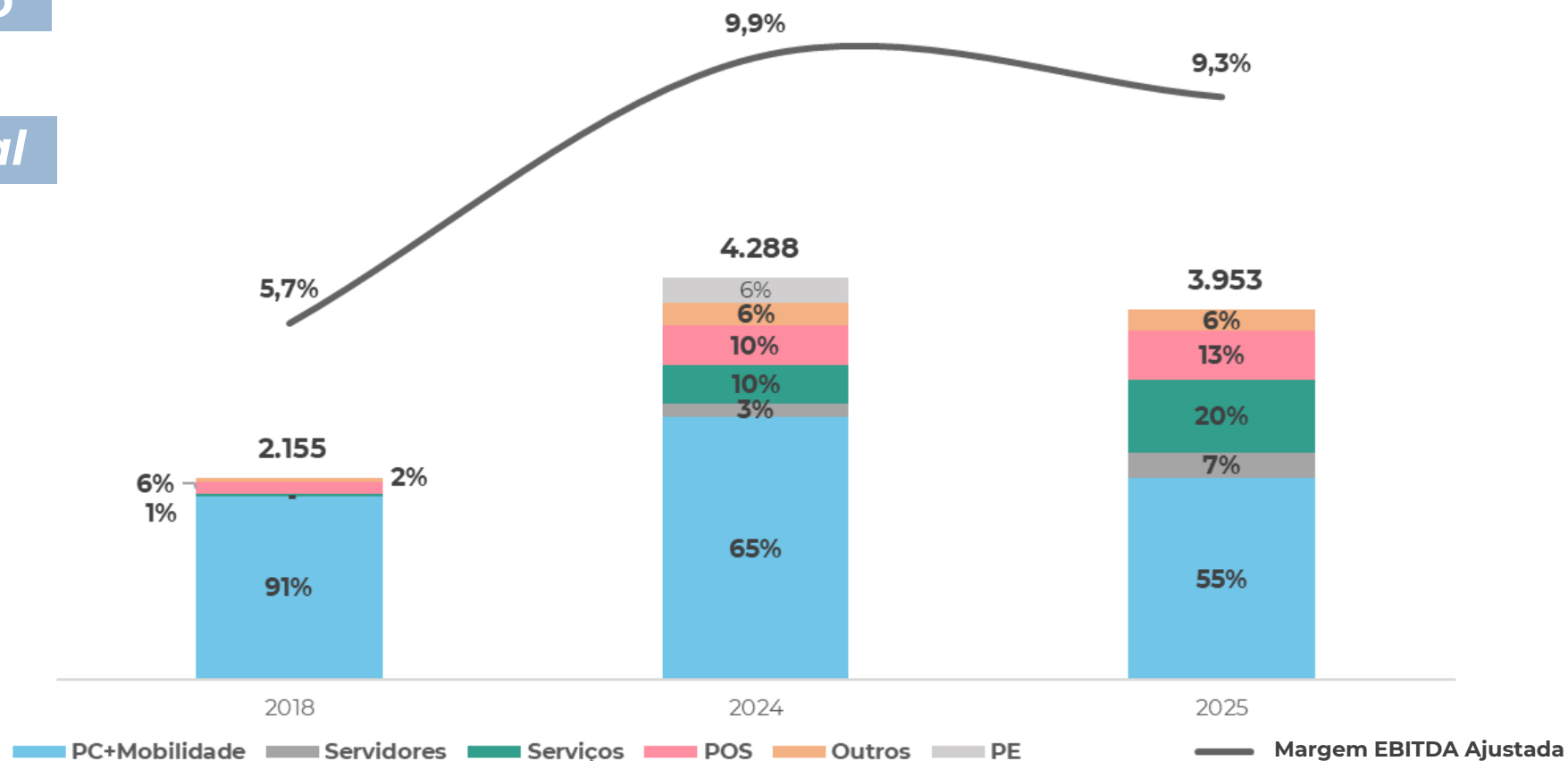
Maior diversificação

para negócios

com maior potencial

de crescimento.

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

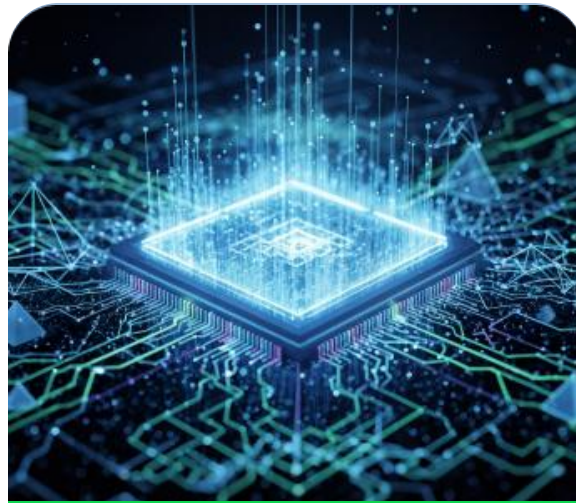


ONDE ESTAMOS HOJE: AVANÇAMOS EM TODAS AS FRENTES DA REVISÃO ESTRATÉGICA



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.



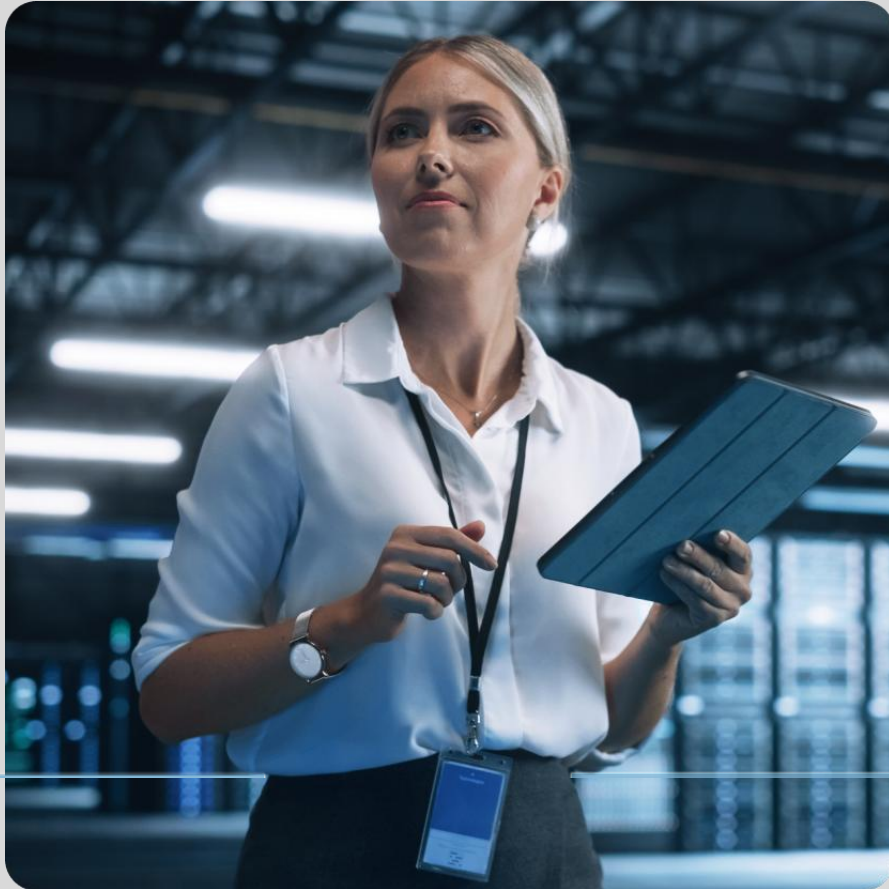
ANDRE KRIGER

VP de Estratégia, Inovação e Novos Negócios

+ **POSITIVO**
TECNOLOGIA

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



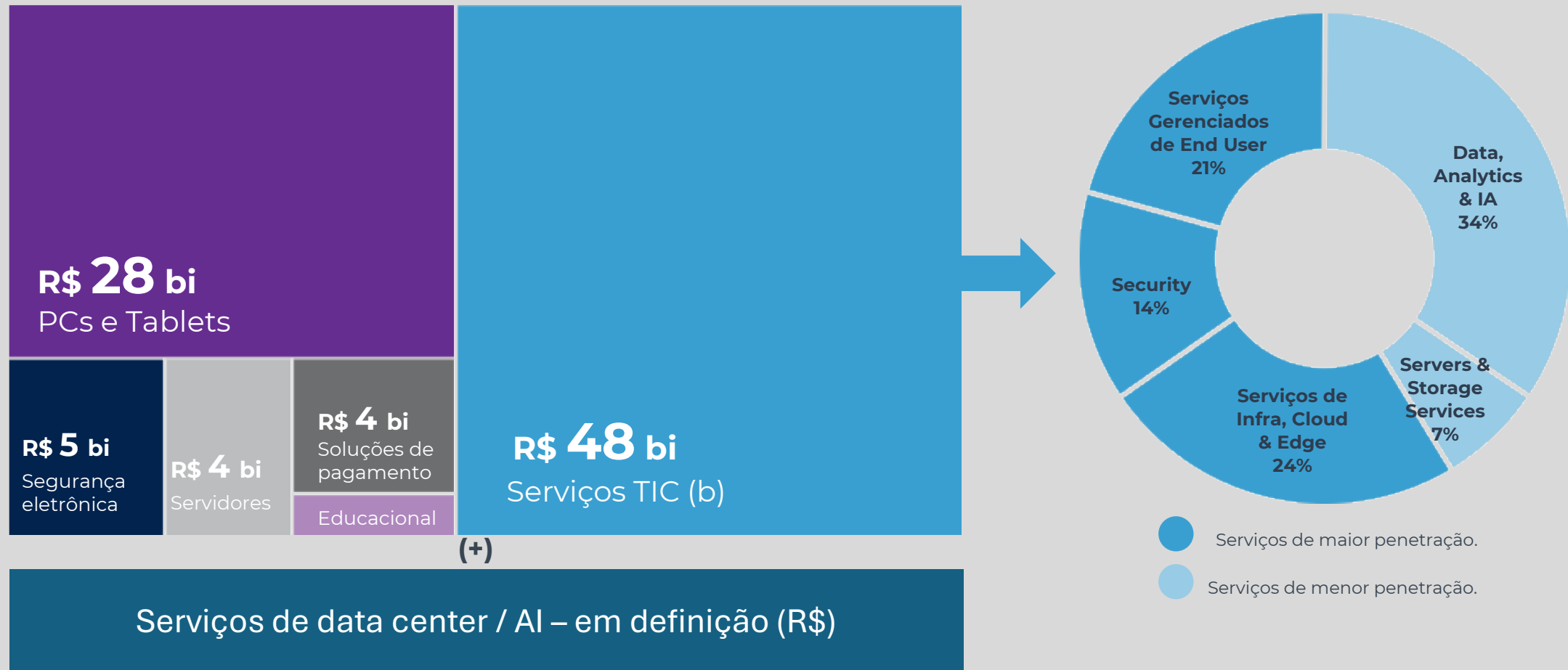
Capacidade de entrega

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).

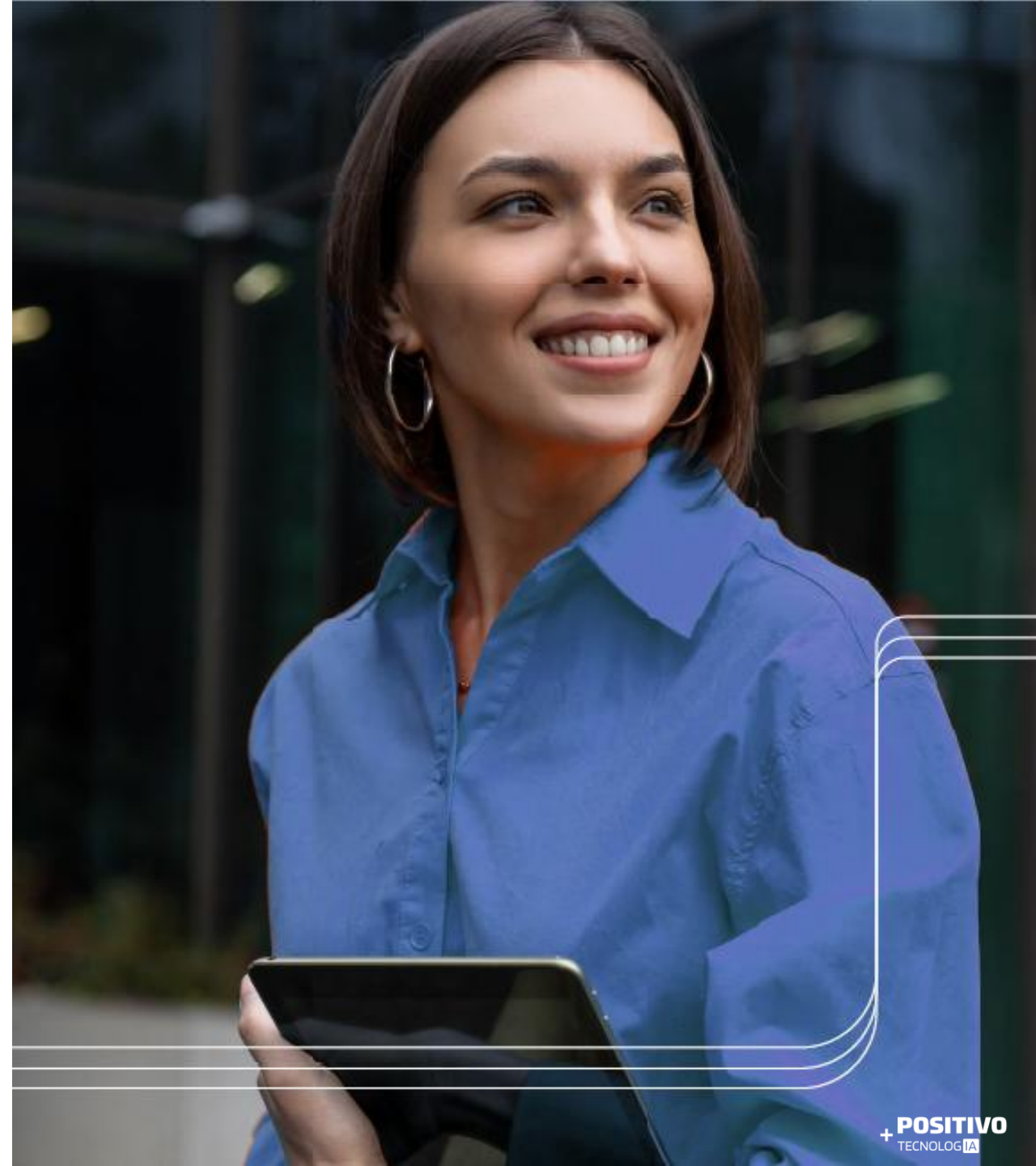
Aquisição de uma das empresas de serviços gerenciados com maior reputação no Brasil e Latam; **Algar Tech MSP, agora é Positivo S+.**


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



**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 dark suit and glasses working on a laptop in a server room. The room is filled with rows of server racks, illuminated by blue light strips. The person is positioned in the center-left of the frame, looking down at the laptop. The overall atmosphere is futuristic and technical.

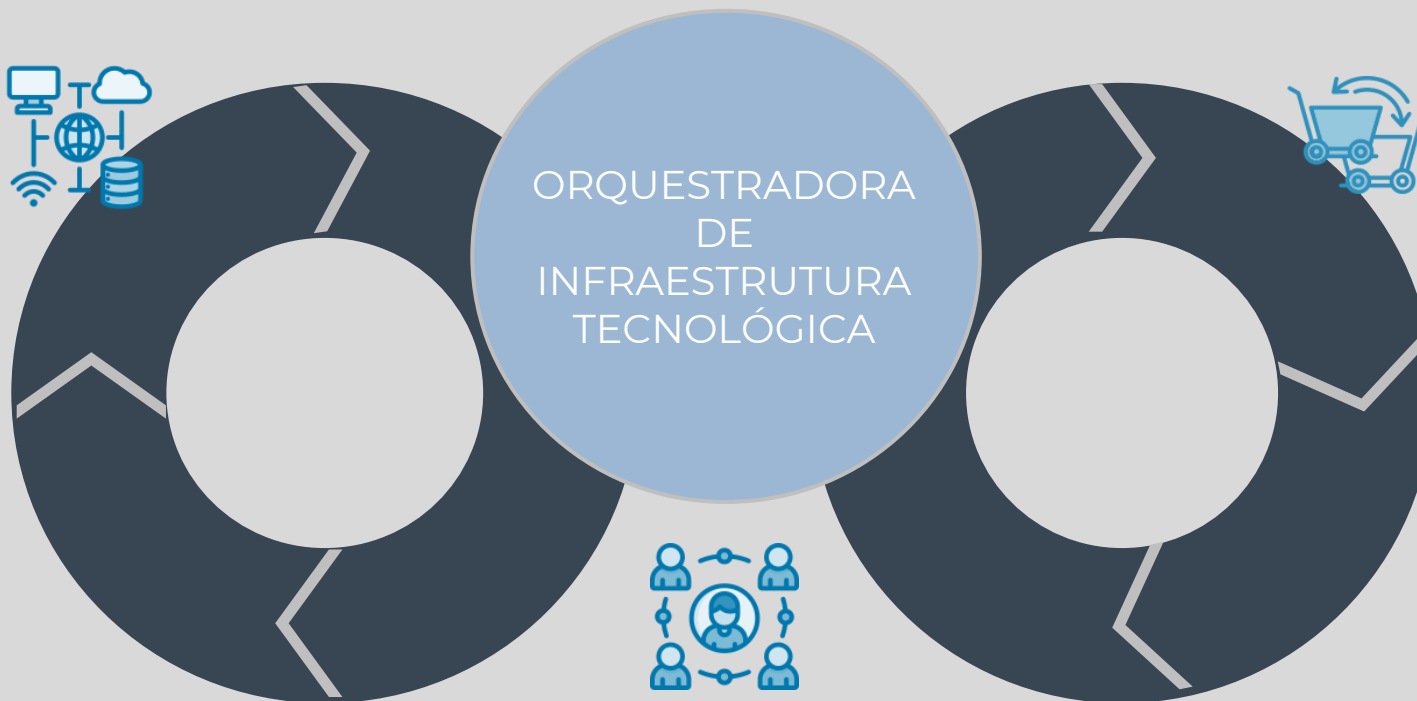
**COMO VAMOS VENCER:
INTEGRAÇÃO, SIMPLIFICAÇÃO
E ORQUESTRAÇÃO.**

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).



RELACIONAMENTO

Migração de interações transacionais para clientes recorrentes.

CROSS-SELL

Habilitado por um portfólio completo e ampla base instalada.



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



RODRIGO GUERCIO

VP de Negócios Corporativos

+ **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



FABIO FAIGLE

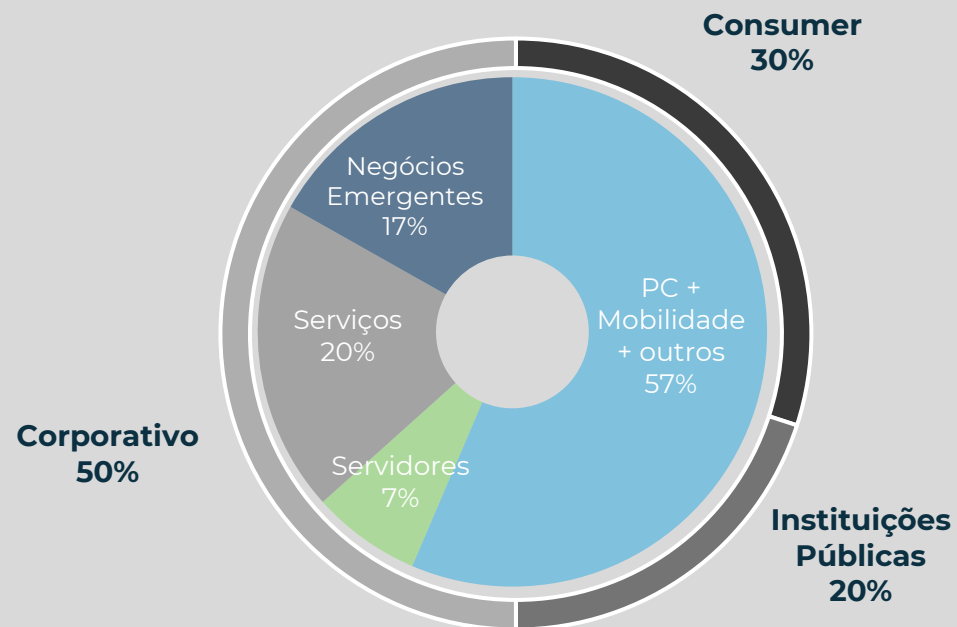
CFO & DRI

+ **POSITIVO**
TECNOLOGIA

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

Antiga Segmentação

2025 – Receita bruta



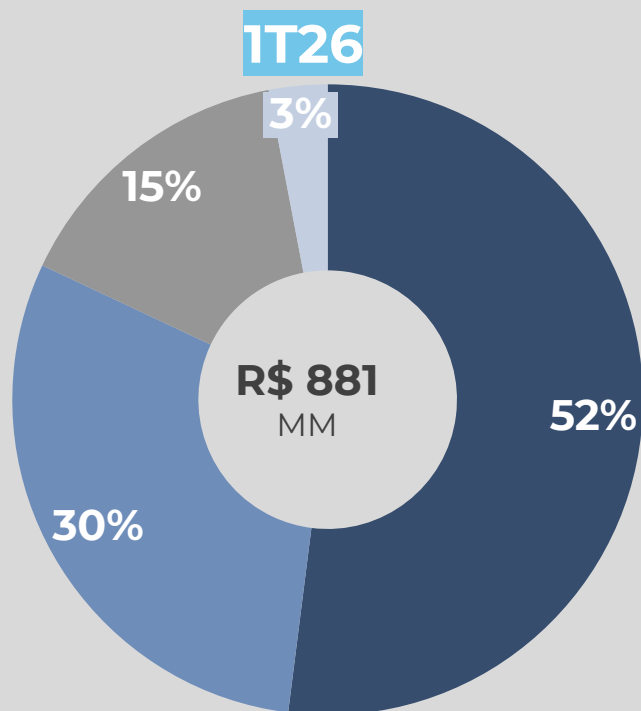
Nova Segmentação

(A partir do 1T26)

2025 – Receita bruta



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

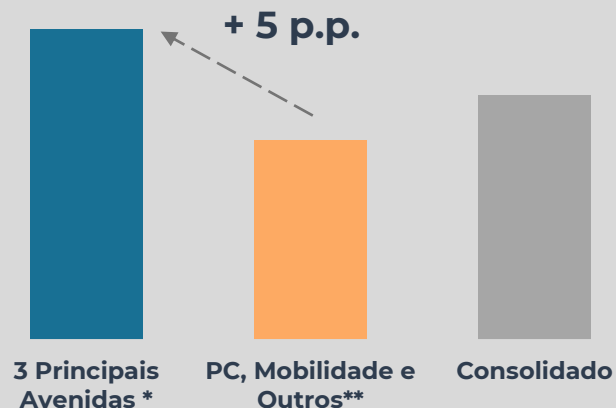


R\$ milhões	T126	T125	Var.
Infraestrutura, Serviços e Soluções de TI	458,7	438,3	4,6%
Dispositivos inteligentes - Consumo	260,5	247,6	5,2%
Soluções em Pagamentos	135,3	132,1	2,5%
Negócios Adjacentes	26,9	33,0	(18,6%)
Receita Bruta Consolidada	881,4	851,0	3,6%

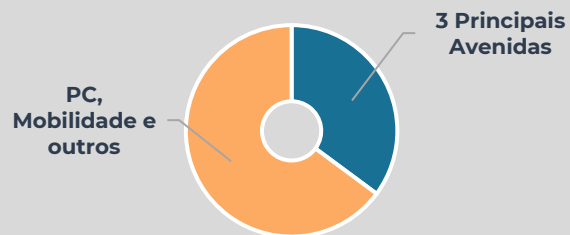
- ISS**
Infraestrutura, Serviços e Soluções de TI
- DI**
Dispositivos inteligentes - Consumo
- Soluções em Pagamentos**
- Negócios Adjacentes**

3 AVENIDAS DE CRESCIMENTO MAIS AVANÇADAS: SERVIDORES, SERVIÇOS E SOLUÇÕES DE PAGAMENTOS, COM EXPANSÃO DE MARGEM E CRESCIMENTO

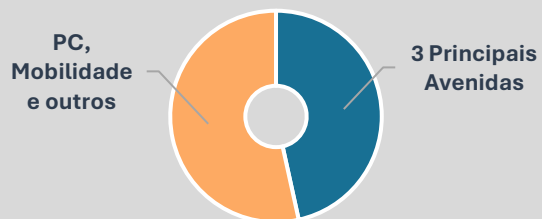
Margem de Contribuição Gerencial:



Receita: Participação das 3 Principais Avenidas - 2025



Margem de Contribuição: Participação das 3 Principais Avenidas - 2025



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.



CONSIDERAÇÕES FINAIS

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).



OBRIGAD@

+ **POSITIVO**
TECNOLOGIA