

# POSITIVO

## RESULTADOS 2T19

**POSITIVO**  
**30**  
**ANOS**



 **POSITIVO**

QUANTUM

VAIO

ANKER

**24h**

 **ACCEPT**

 **POSITIVO**  
CASA INTELIGENTE

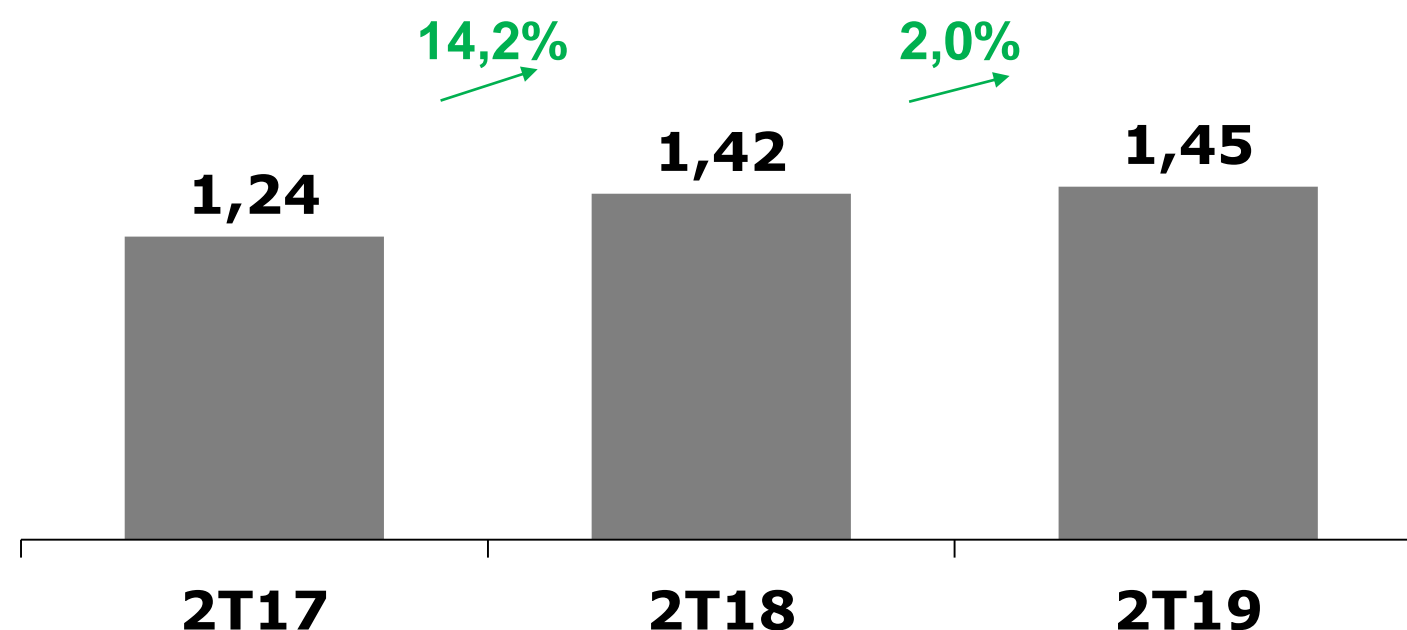
# Mercado de PCs apresenta crescimento no 2T19

# POSITIVO

## Mercado brasileiro de computadores

- Movimentação de 1,45 milhão de PCs no 2T19, aumento de 2,0%, de acordo com a IDC
- Varejo: +2,8%, segmento apresentou crescimento após período de aumento dos preços no início de 2019
- Governo: -15,2%, mercado de governo ainda sente efeitos da troca de mandato em órgãos das esferas estadual e federal
- Corporativo: +8,3%, refletindo uma retomada nos investimentos em TI por parte de empresas de variados portes

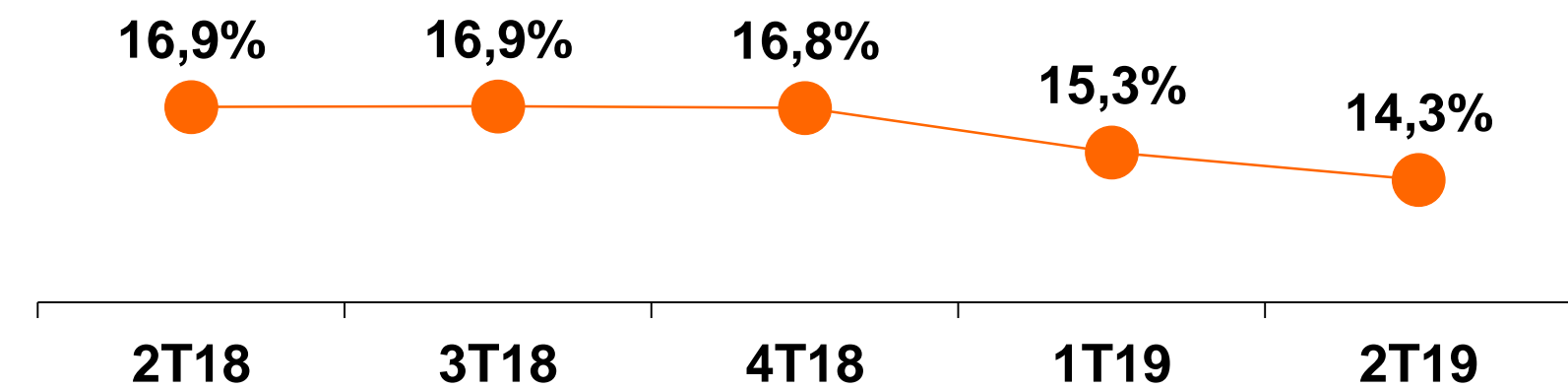
**Mercado Total de PCs – Brasil<sup>1</sup>**  
(em milhões de unidades)



## Desempenho da Positivo

- Redução de participação é reflexo da disciplina financeira com política de margens mínimas e conservadorismo no controle de estoques, além de pontual limitação no abastecimento de importante fornecedor mundial de componentes

**Market Share Anual Positivo**  
**Mercado Total - PCs (Brasil)<sup>1</sup>**



## Desempenho da Accept

- Servidores: A Accept comercializou 10,4 mil servidores no 2T19, um desempenho 23,9% superior ao 2T18



<sup>1</sup> Fonte: IDC



# Positivo registra crescimento em Celulares, superando o desempenho do mercado

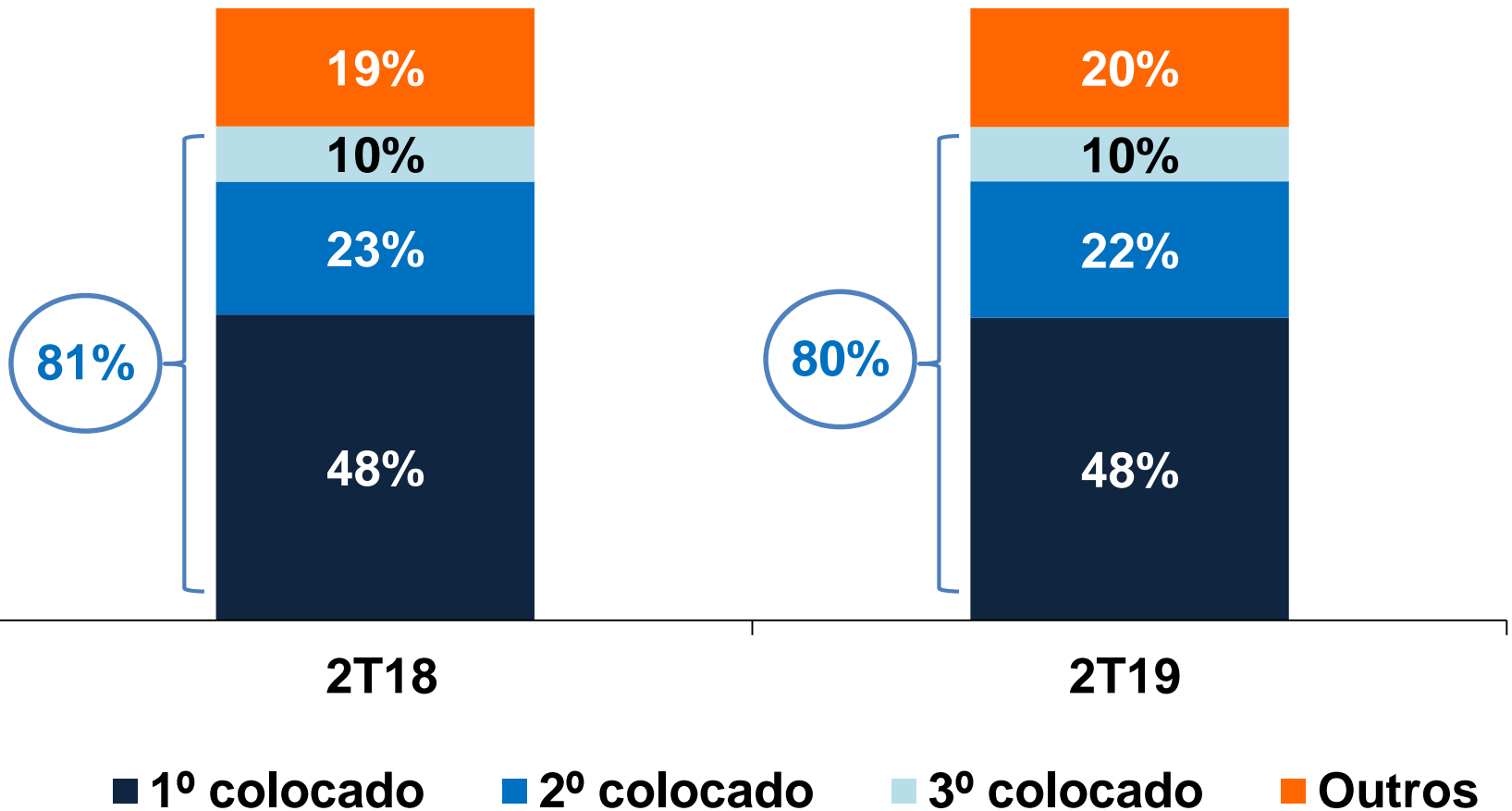
**POSITIVO**

## Mercado Brasileiro de Celulares

- Expansão de 7,6% no 2T19, refletindo uma retomada da demanda por celulares, após período de contração motivada por aumento de preços no 1T19
- Ambiente de acirramento entre as marcas líderes ainda resulta em concentração de participação de mercado, porém a competição nas faixas de preço inferiores está mais branda

### Telefones Celulares - Brasil

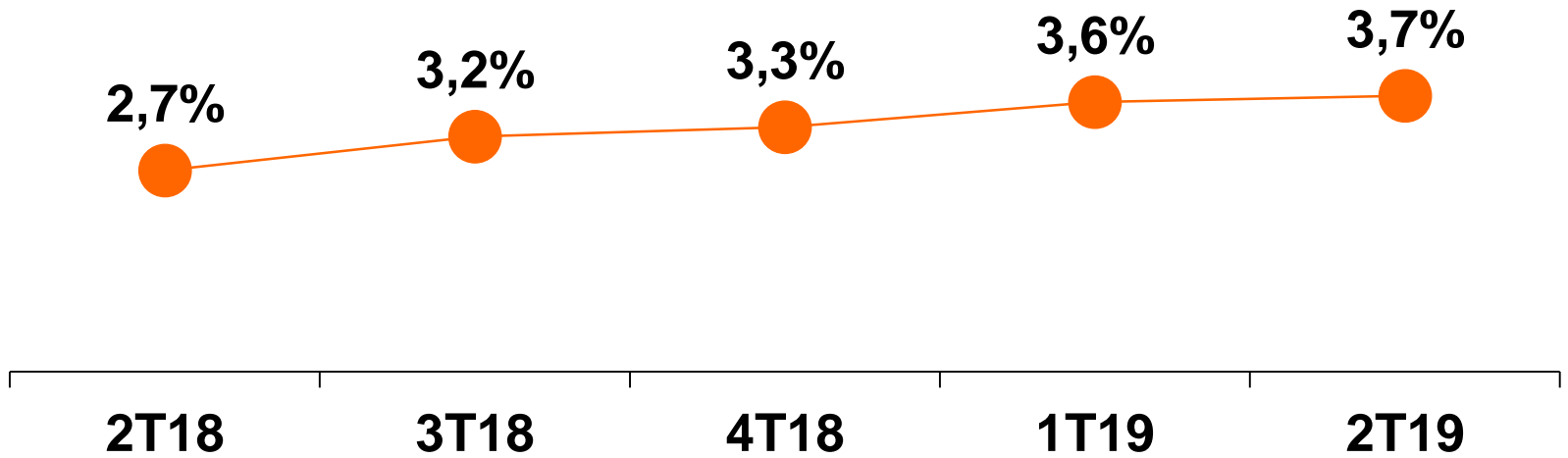
#### Participação de mercado – Líderes vs. Demais Fabricantes<sup>1</sup>



## Market Share Positivo

- A companhia conseguiu capturar o movimento de retomada do mercado, e registrou crescimento de volume de venda, sendo:
  - +49,4% em smartphones
  - -3,0% em feature phones
- Entre os fatores que contribuíram para o crescimento, destaca-se a diversificação geográfica e de porte no canal varejista

### Market Share Positivo Mercado de Celulares (Brasil)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Fonte: IDC

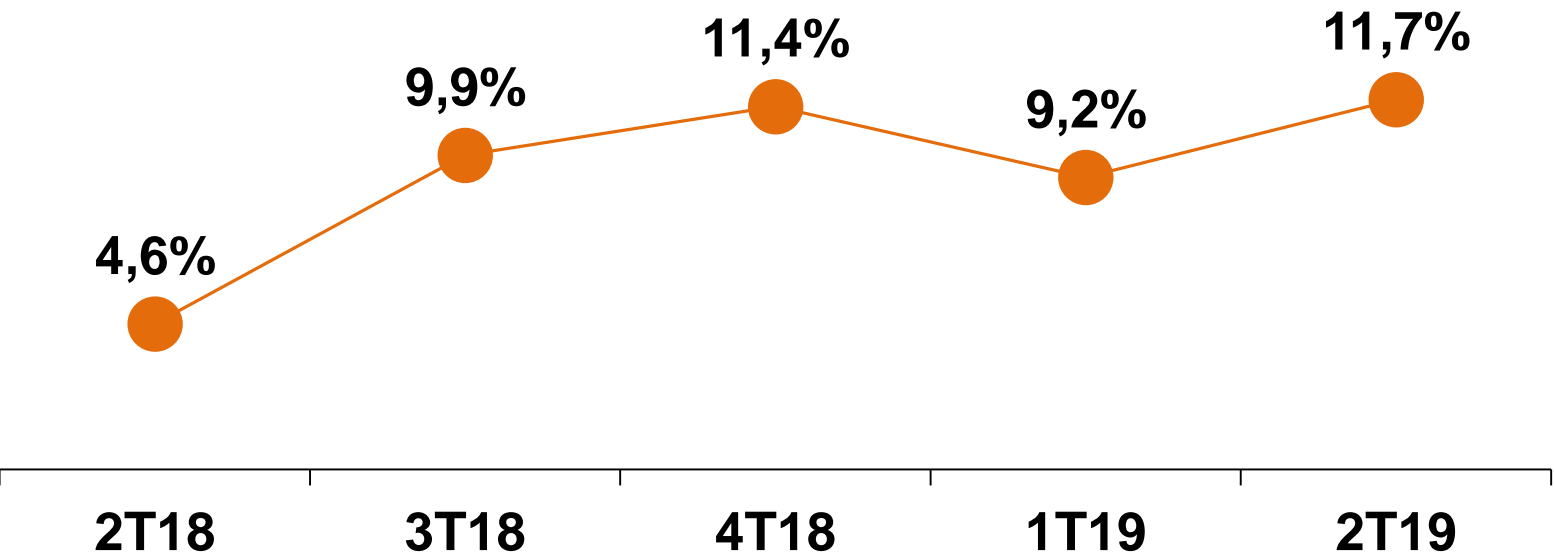
# Aumento da rentabilidade no 2T19, e manutenção do controle de custo fixo

POSITIVO

## Rentabilidade

- Rentabilidade apresenta avanços, resultado da política de margens mínimas praticadas nas vendas da companhia

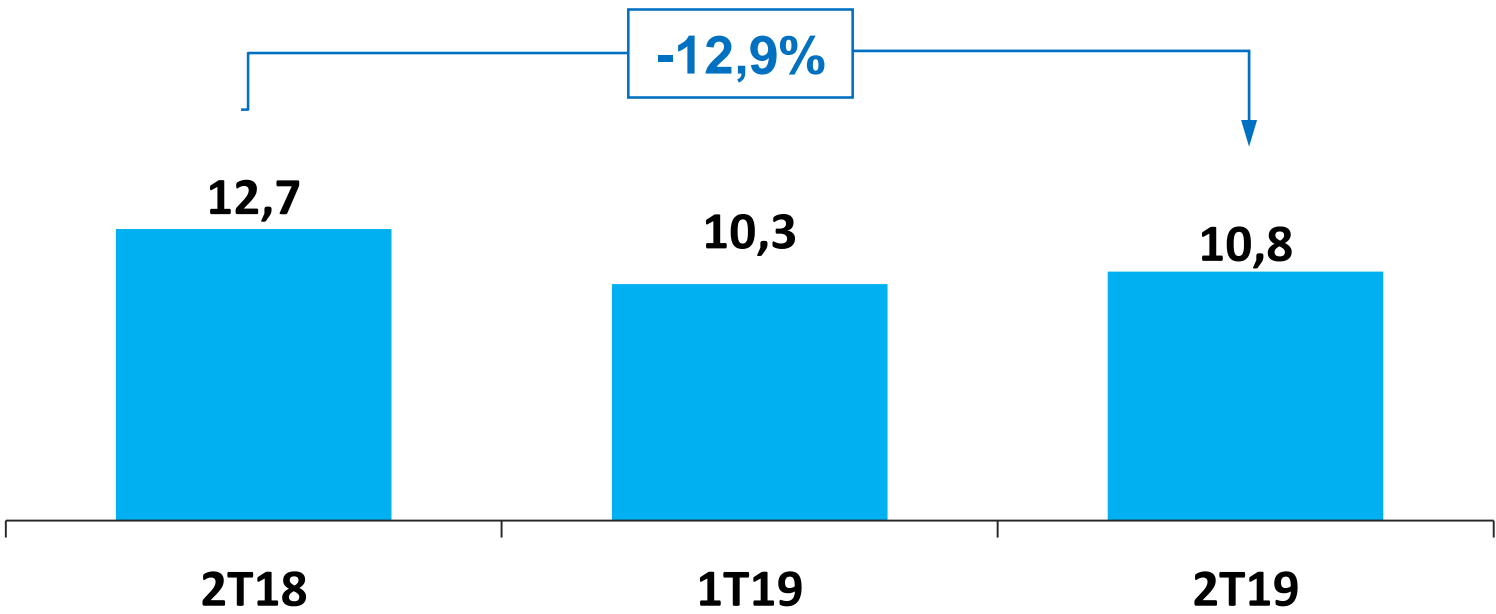
*Margem das Vendas  
(% da receita líquida)<sup>1</sup>*



## Custo Fixo

- Nova redução no 2T19, reflexo das iniciativas de aumento de eficiência da companhia, como a reestruturação de quadro administrativo realizada ao final de 2018

*Despesas gerais e administrativas  
(R\$ milhões)<sup>2</sup>*

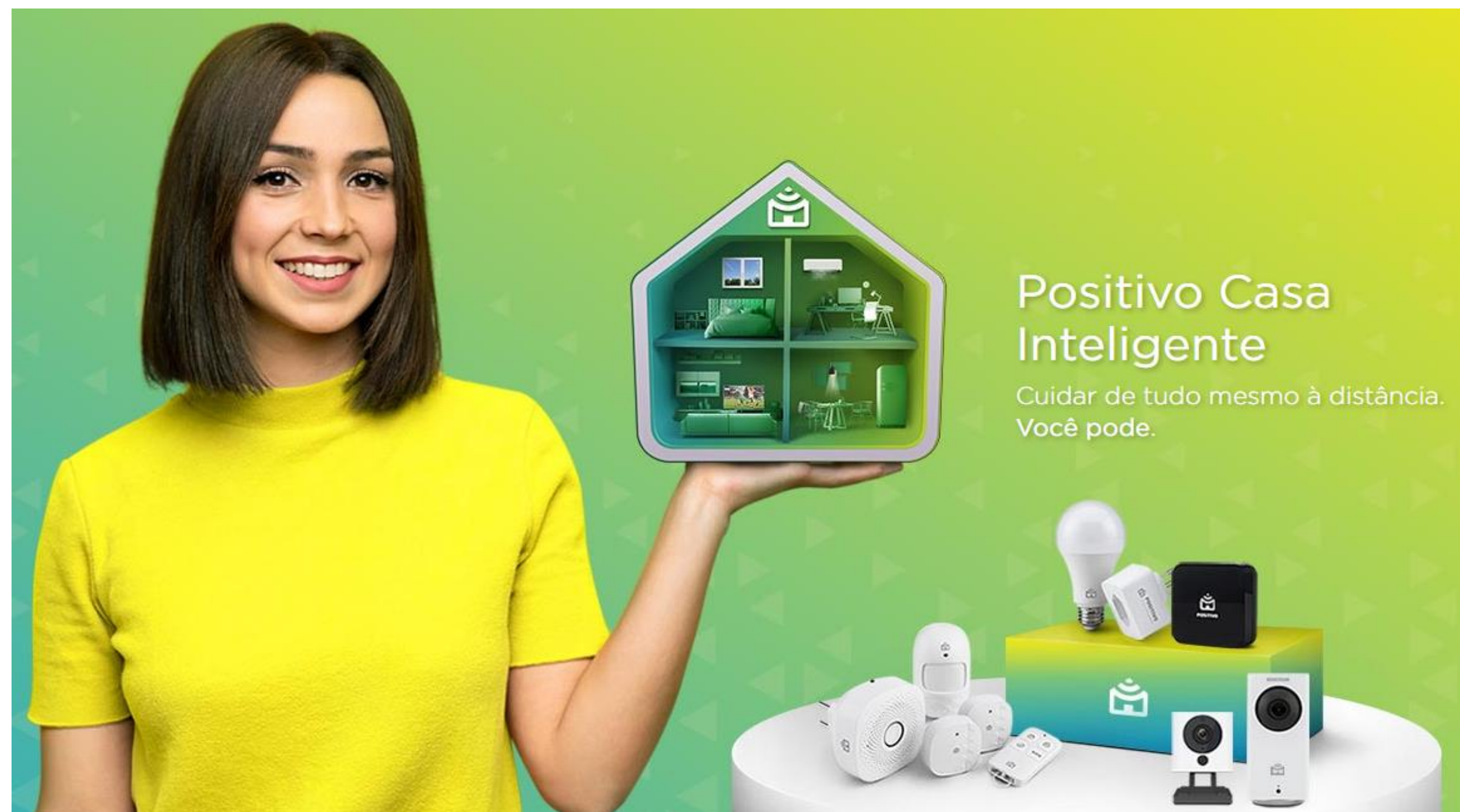


<sup>1</sup> Calculada pela receita líquida deduzida do CPV ajustado pelo hedge, das despesas com vendas e depreciação

<sup>2</sup> Expurgando rescisões, o histórico de gastos obrigatórios com P&D, itens extraordinários e depreciação

# Entrada no mercado de IoT, com o lançamento da linha Positivo Casa Inteligente

- Lançamento do portfólio de produtos da Positivo Casa Inteligente, uma marca que oferece soluções com base na internet das coisas para tornar as casas brasileiras mais conectadas, inteligentes e seguras. Com preços a partir de R\$99
- Segundo a IDC, o segmento de IoT deve movimentar US\$ 745 bilhões no mundo em 2019, com potencial para ultrapassar a marca de US\$ 1 trilhão em 2022
- Kits compostos por câmeras wi-fi, plug de tomada, lâmpada inteligente, controle remoto universal, alarme e sensores de segurança





- Unidade de negócios de locação de equipamentos da Positivo, oferece soluções customizadas para cada perfil de empresa, com um portfólio completo de parque tecnológico como notebooks, desktops, celulares, tablets e servidores
- A Positivo está intensificando esforços para desenvolver ainda mais o segmento, no 1S19 o volume de locação de equipamentos foi de 2,8 mil unidades, crescimento de 102,8% vs. 1S18



**OTIMIZE O SEU NEGÓCIO.**

Locação e manutenção de equipamentos com alta performance.

TECNOLOGIA MAIS PRÓXIMA DO SEU NEGÓCIO

 **POSITIVO**  
AS A SERVICE

 Windows 10 Pro

## **Accept**

- Volume de negócios e rentabilidade consistente no 1S19
- Perspectiva de crescimento para os próximos períodos, capturando o momento de recuperação de investimentos em TI no Brasil



## **Investidas**

- Perspectiva de novos investimentos em 2019, com novas frentes de diversificação de negócios e ganho em valor de mercado, por meio do Fundo de Investimento em Participações constituído em 2018





---

# RESULTADOS FINANCEIROS

2T19

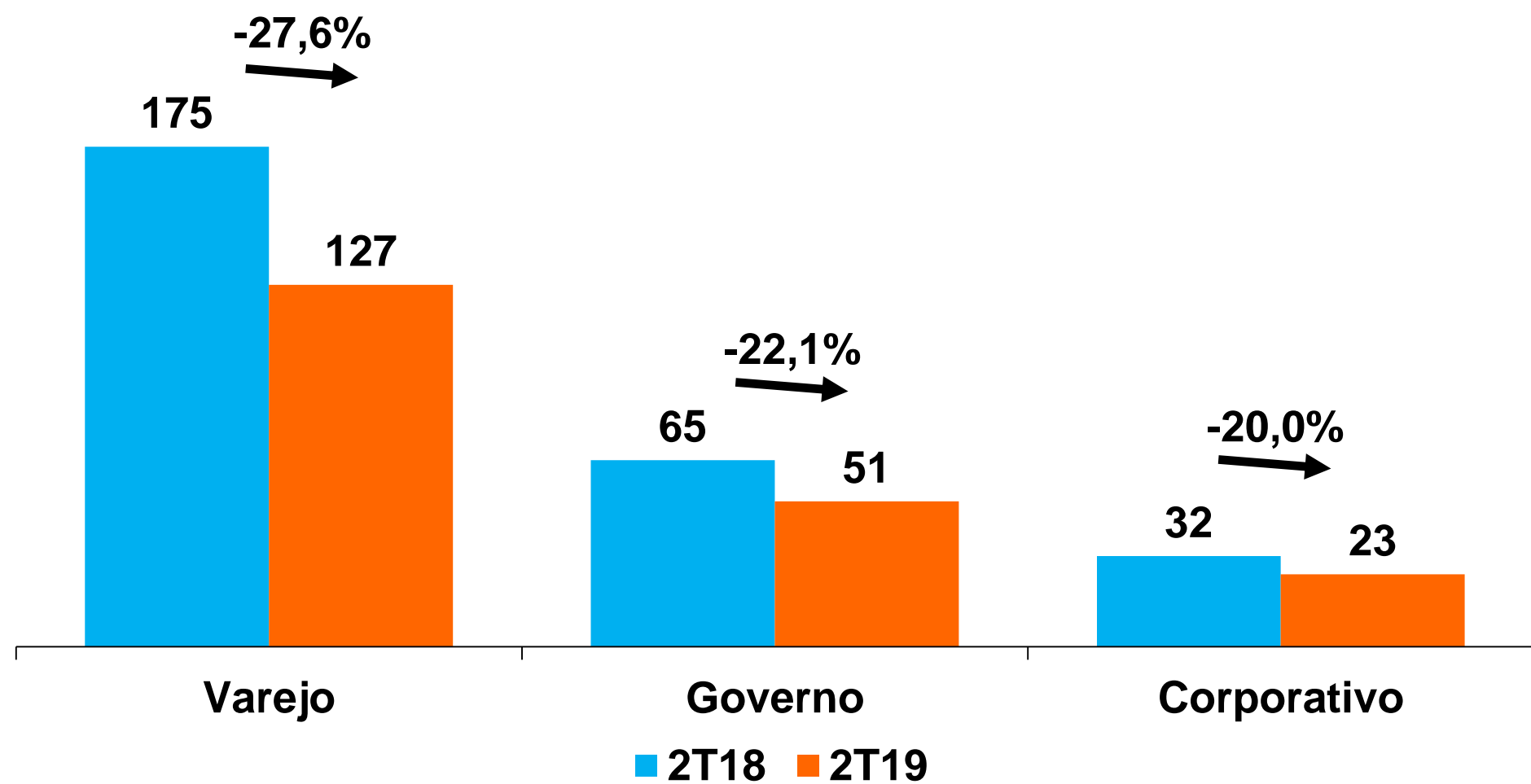




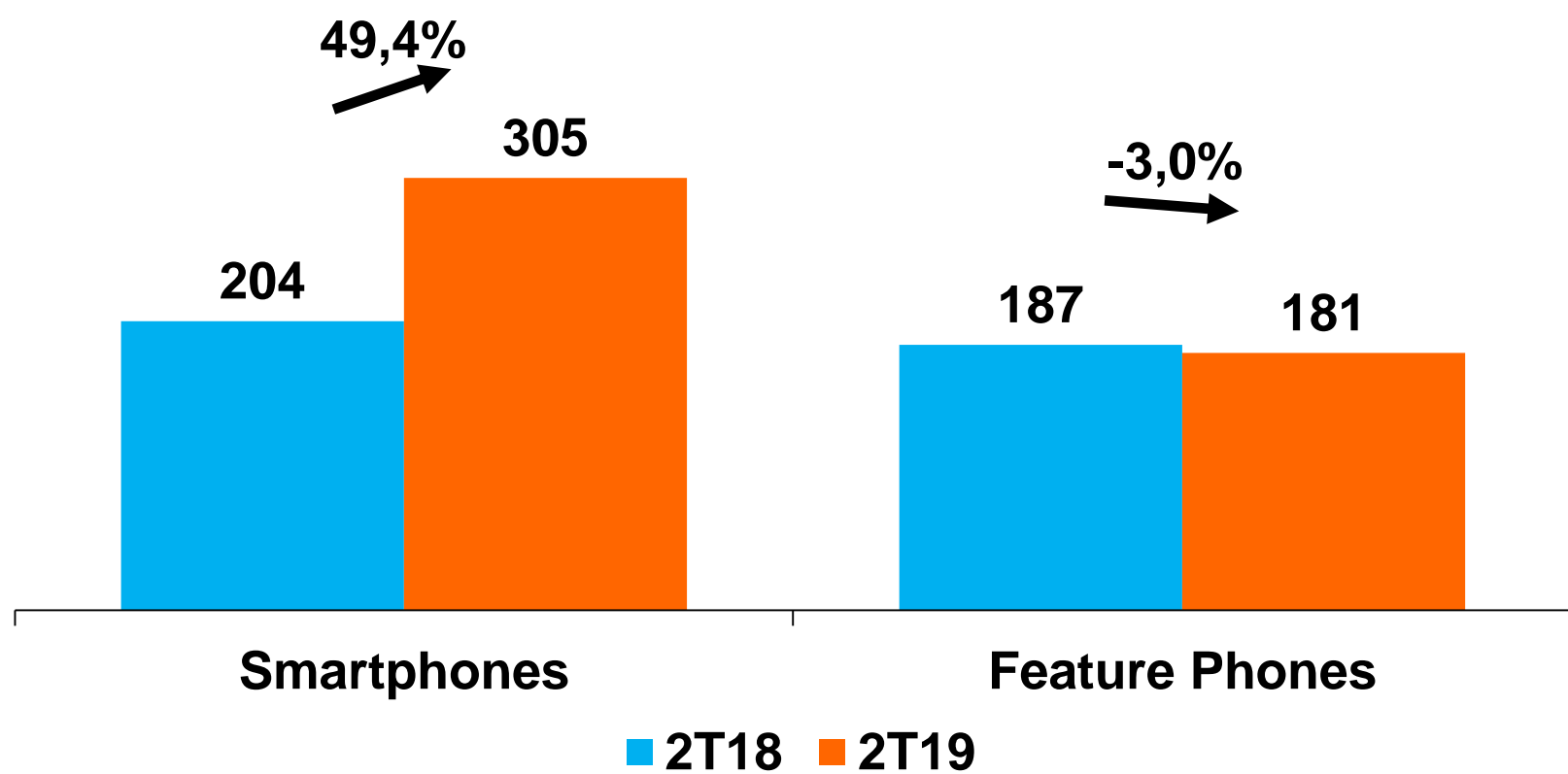
# Redução nas vendas de PCs, compensada pelo avanço em celulares

POSITIVO

Vendas de PCs – por canal (milhares de un.)



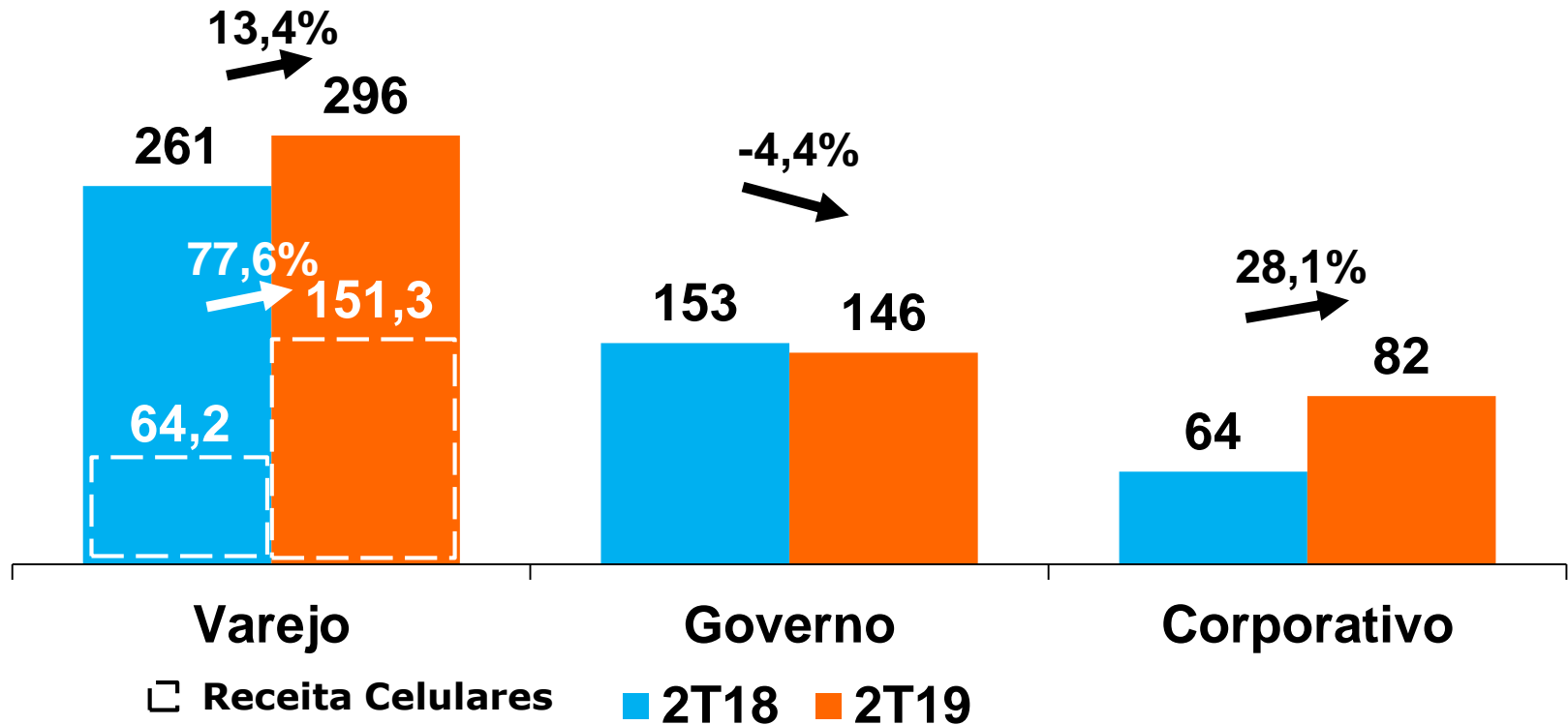
Vendas de celulares – por produto (milhares de un.)



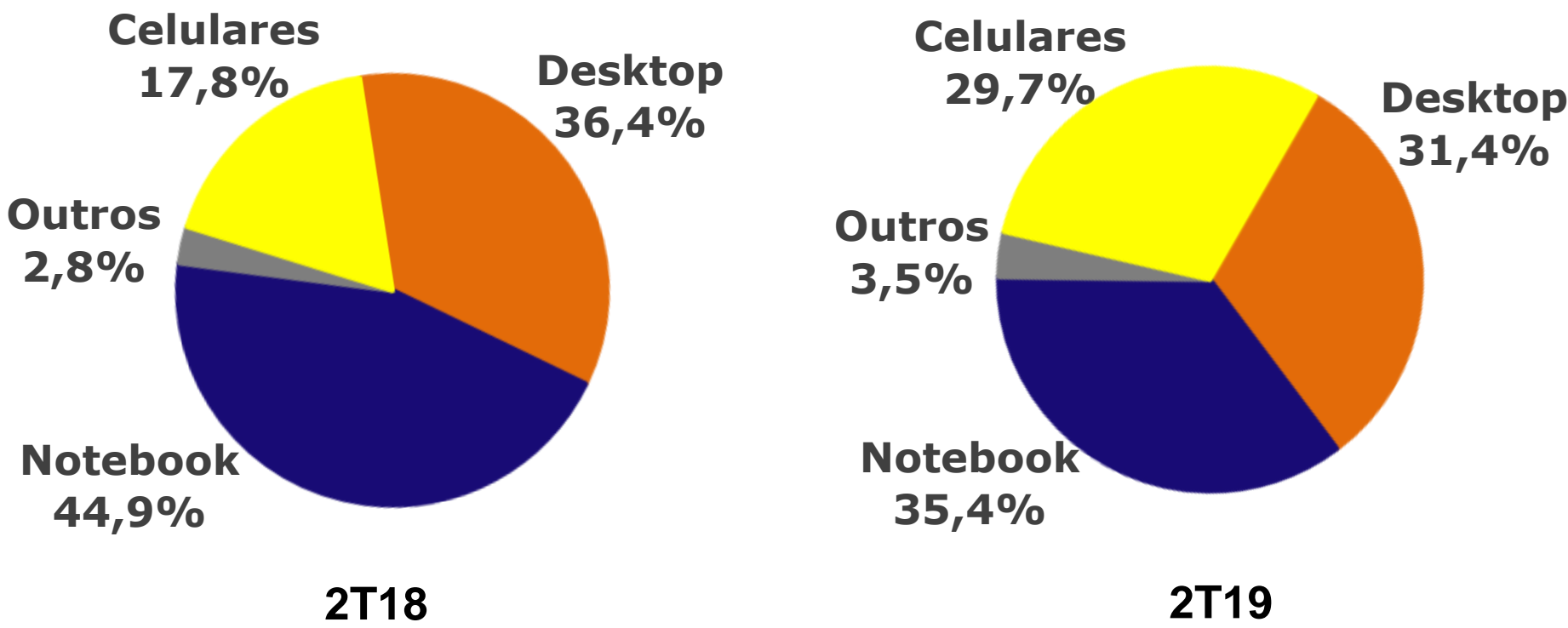
# Crescimento de receita nos segmentos de Varejo e Corporativo no 2T19

POSITIVO

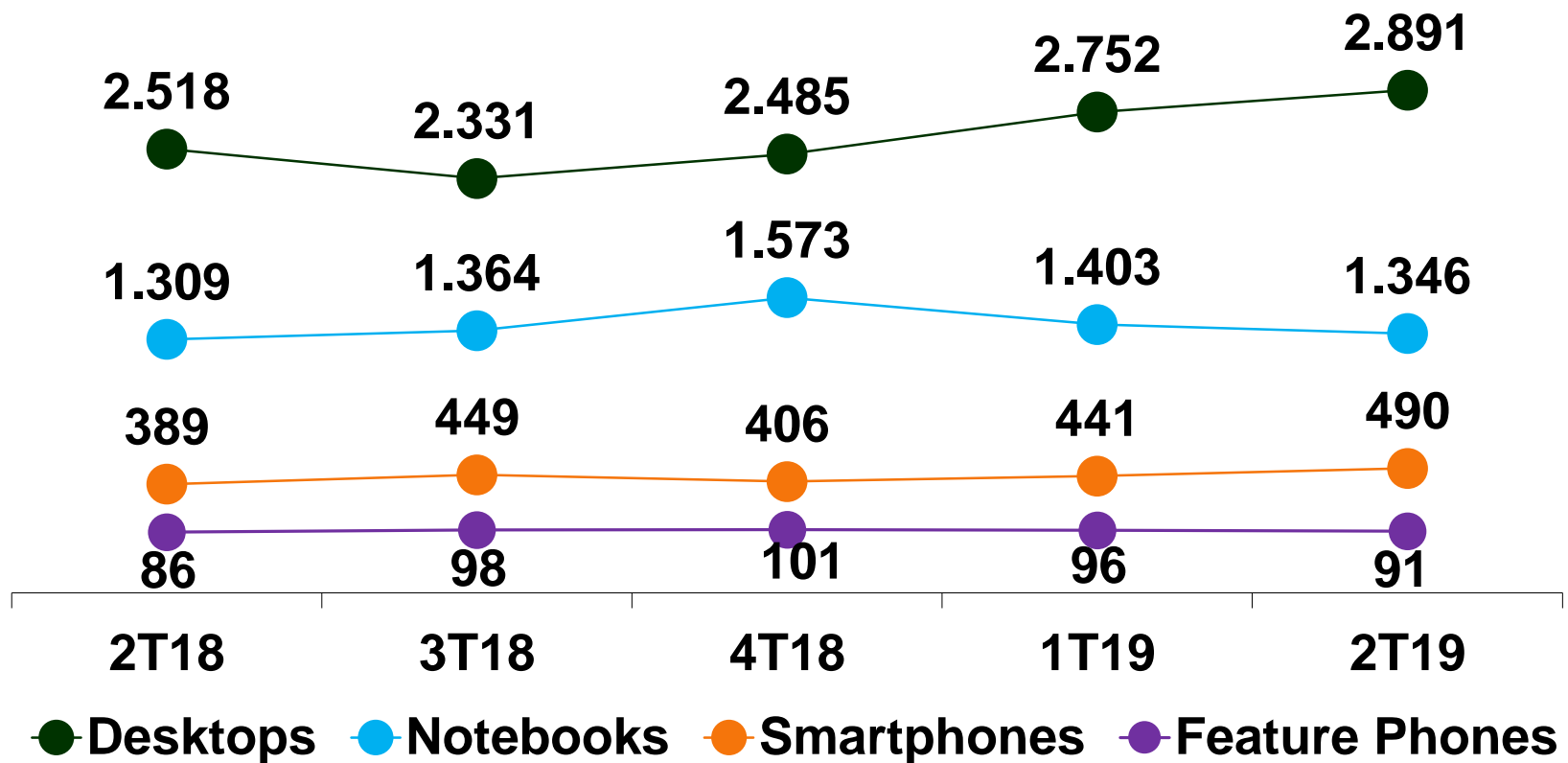
## Receita líquida (R\$ milhões)



## Receita líquida – por produto



## Preço médio¹ (R\$)



### Desktops: +5,1% vs. 1T19:

- Maior proporção de vendas ao governo, segmento com dispositivos de maior configuração e tempo de garantia

### Notebooks: -4,1% vs. 1T19:

- Maior participação de notebooks equipados com processadores das linhas Atom e Celeron

### Telefones Celulares: +18,7% vs. 1T19:

- Em função da maior proporção de smartphones em relação à feature phones

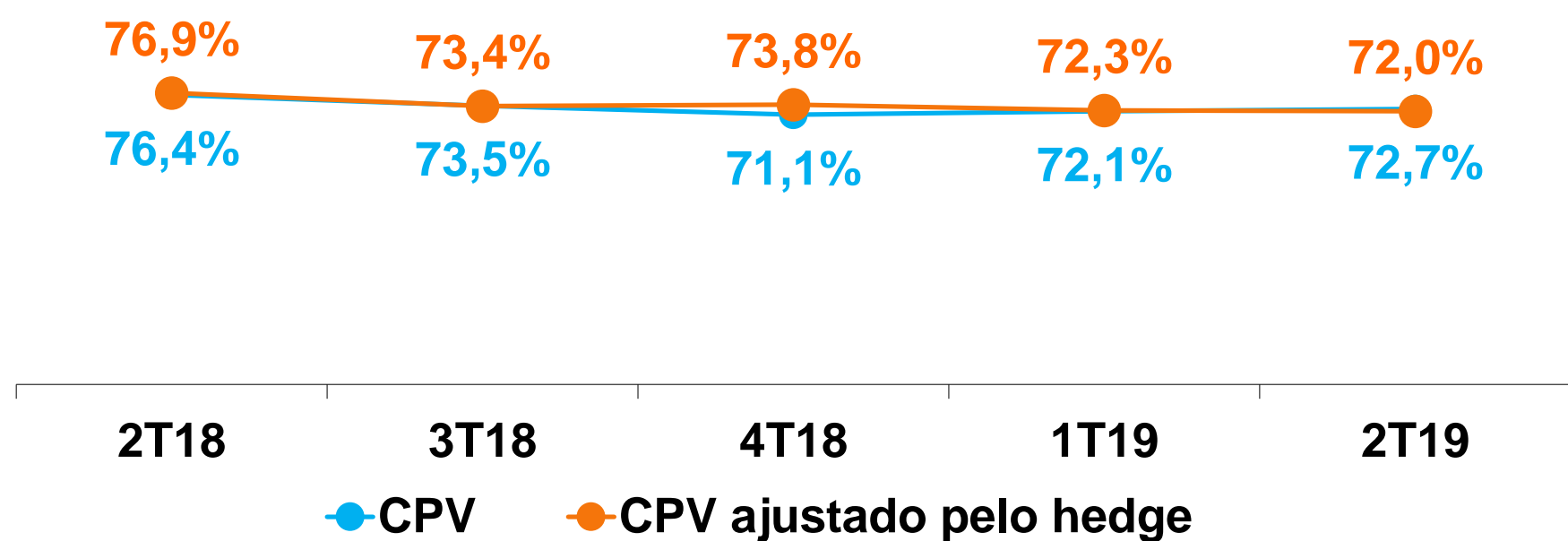
(1) Considera apenas os dispositivos comercializados no mercado brasileiro



# Margem bruta ajustada de 28% no 2T19

POSITIVO

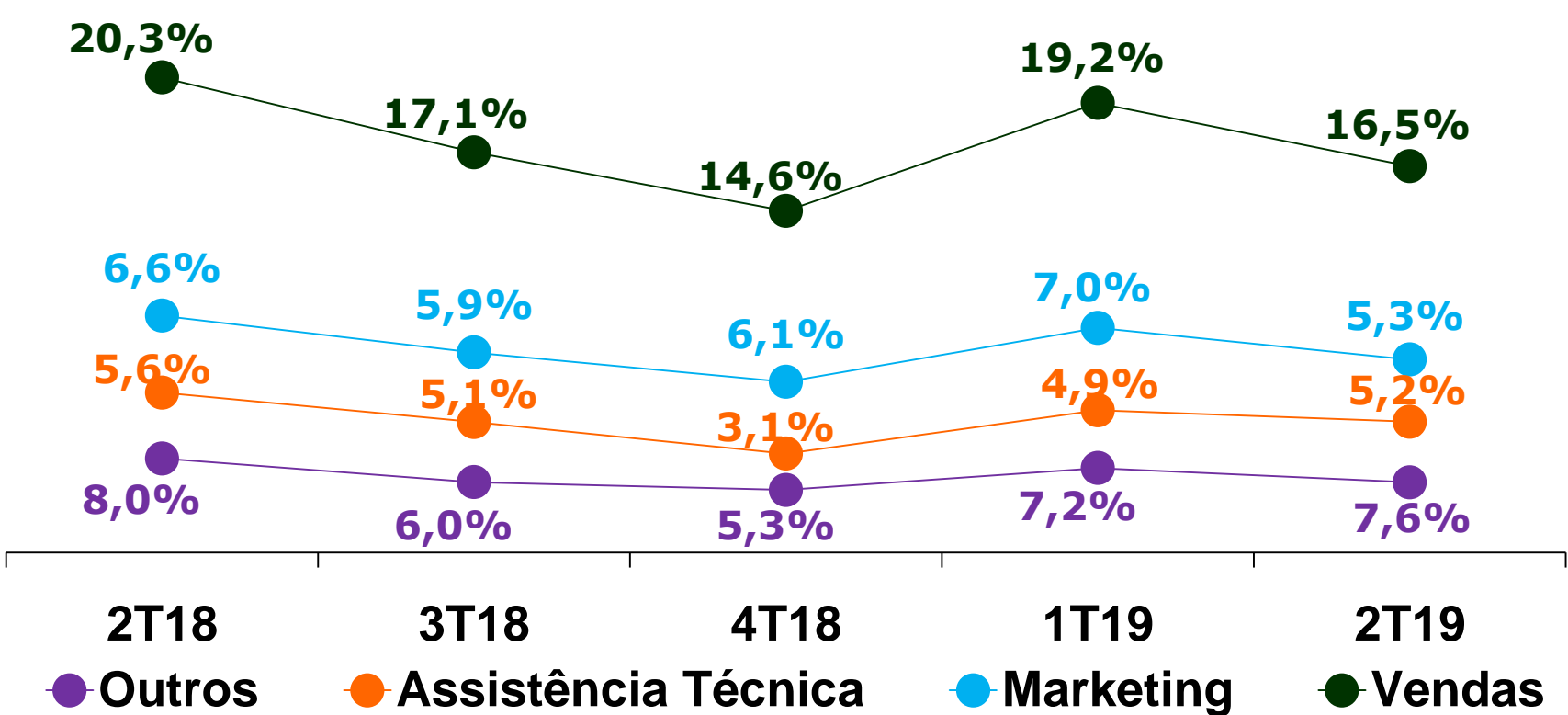
## CPV<sup>1</sup>



## G&A

R\$ milhões	2T18	1T19	2T19	Var% 2T19 x 2T18	Var% 2T19 x 1T19
Pessoal	(11)	(9)	(10)	-7%	5%
Outros	(2)	(1)	(1)	-55%	4%
Subtotal pré itens Extraordinários, P&D e Depreciação	(13)	(10)	(11)	-15%	5%
(+) Itens extraordinários e P&D	(10)	(7)	(7)	-27%	0%
(+) Deprec. / amortização	(6)	(6)	(7)	14%	8%
Total Geral	(28)	(24)	(25)	-13%	5%

## Despesas com vendas<sup>2</sup>



**CPV:** Melhora da margem bruta em função da política de margens mínimas para a operação

**Vendas:** Maior participação de vendas ao governo no trimestre, segmento que gera proporcionalmente menos despesas de vendas.

**G&A:** Reestruturação administrativa efetuada em setembro refletiu em ganhos na conta de pessoal

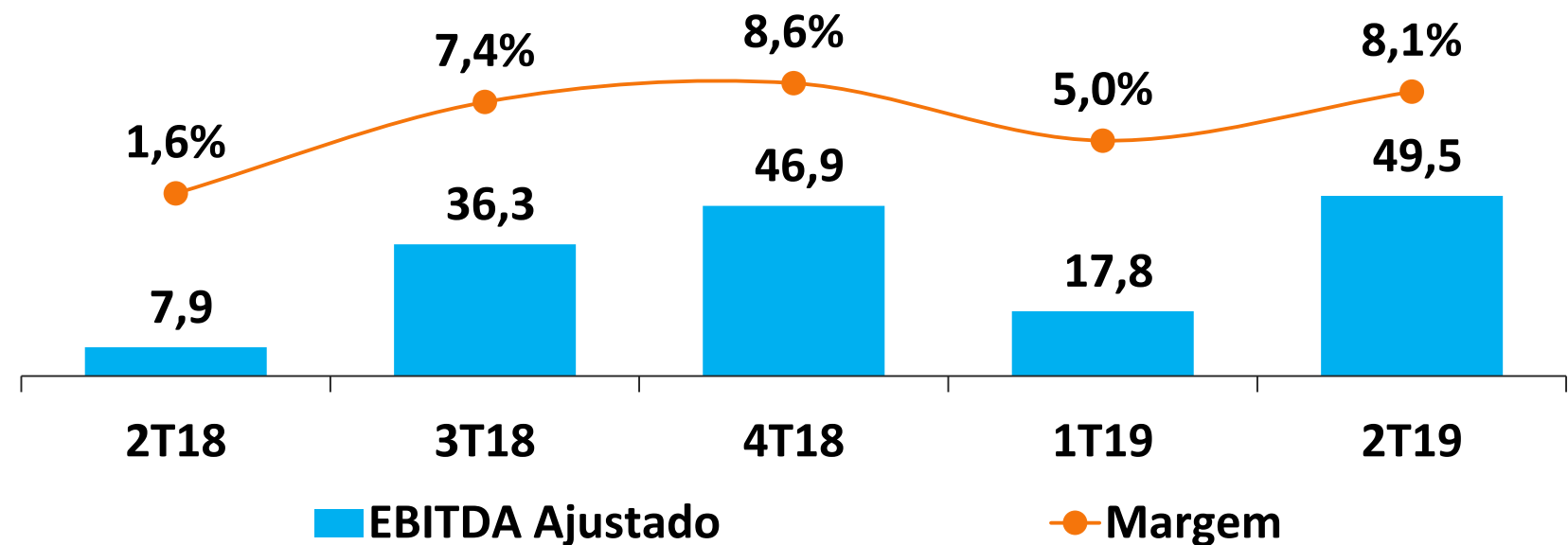
<sup>1</sup> Representa os valores recebidos (ou pagos) em instrumentos de hedge cambial contratados para a cobertura dos insumos dolarizados. Tais valores são líquidos da variação cambial sobre as faturas em dólar.

<sup>2</sup> Em % da Receita Líquida

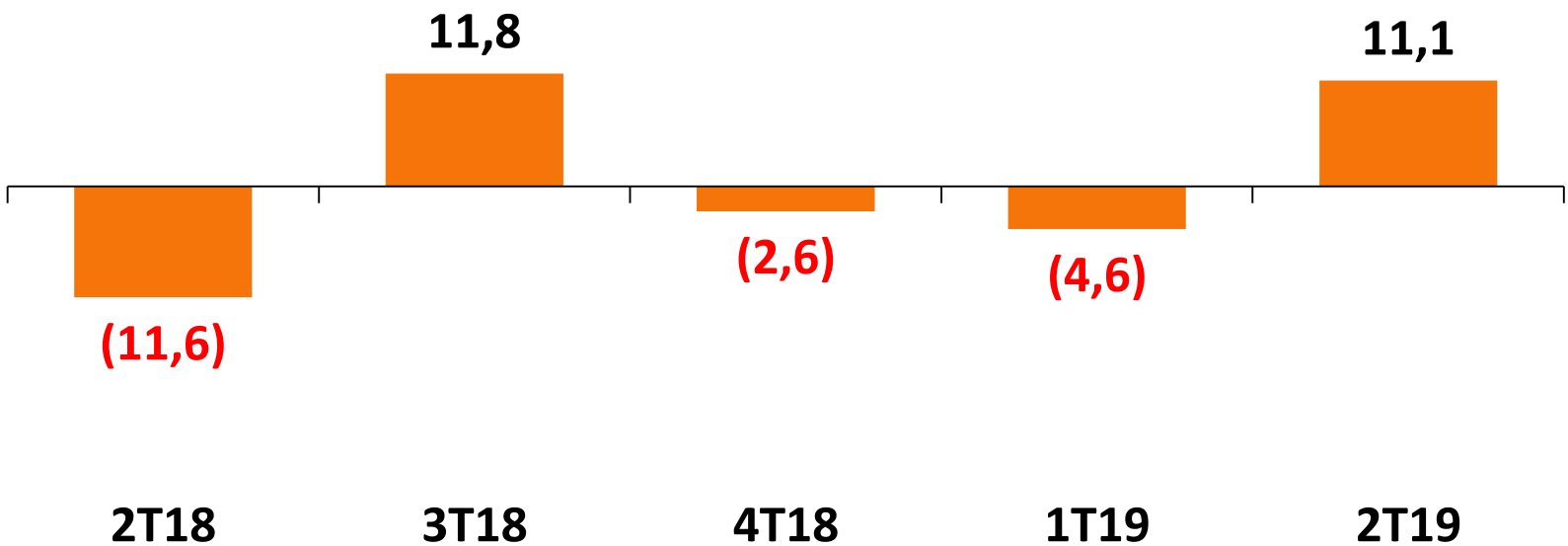
# Lucro líquido de R\$11,1 milhões no 2T19, e múltiplo dívida líquida / EBITDA de 1,7x

POSITIVO

EBITDA ajustado¹ (R\$ milhões)



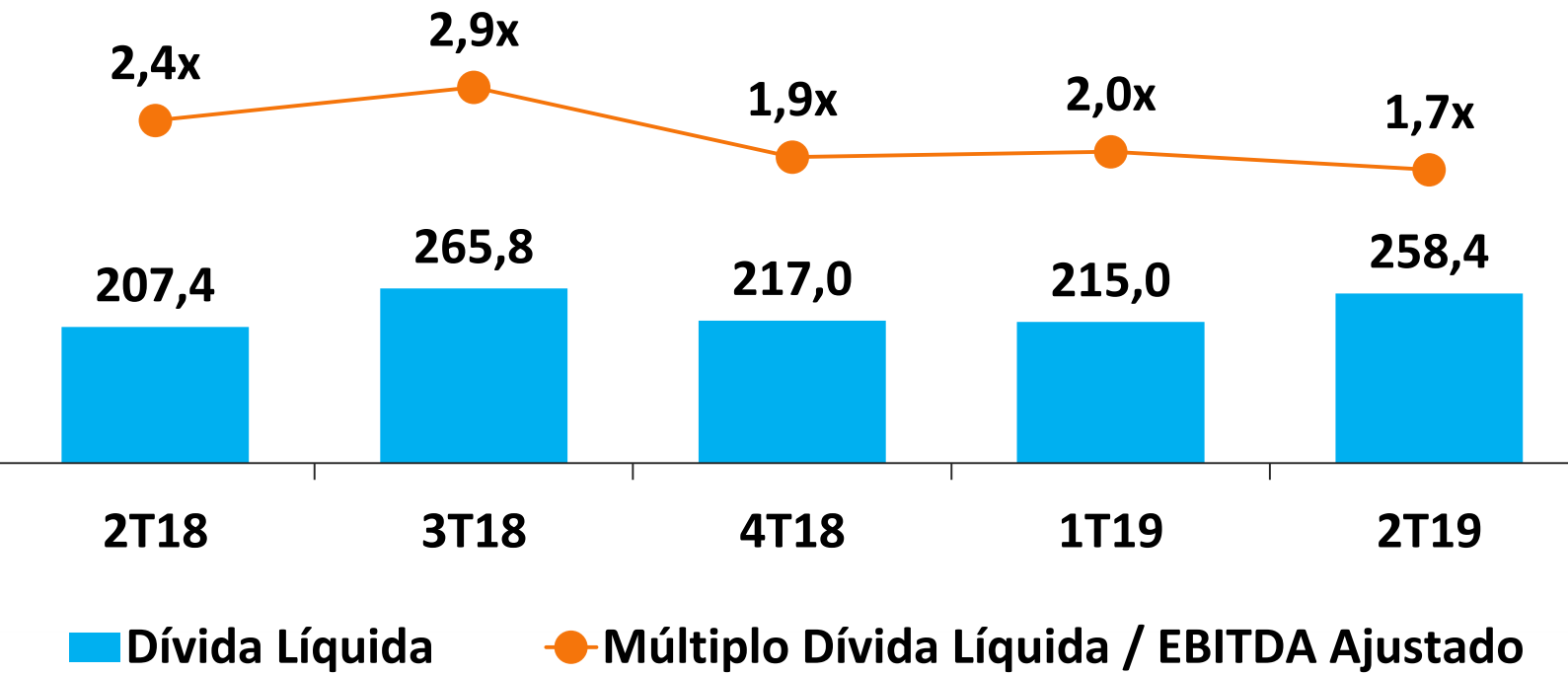
Lucro (Prejuízo) líquido (R\$ milhões)



Resultado financeiro (R\$ milhões)

Resultado Financeiro	2T18	2T19
Efeito caixa - hedge dos insumos	(3)	4
Marcação a mercado e outros itens não caixa	6	(8)
<b>Subtotal - Variação Cambial (a)</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>
<b>CPC 48 - Arrendamento Mercantil (b)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
Receitas financeiras	16	9
Despesas financeiras	(27)	(27)
<b>Subtotal - Custo da dívida e outros (c)</b>	<b>(11)</b>	<b>(19)</b>
<b>Total (a + b + c)</b>	<b>(8)</b>	<b>(23)</b>

Dívida líquida (R\$ milhões) e múltiplo



(1)EBITDA ajustado pelo efeito caixa do hedge cambial dos insumos, pela adição de 50% do EBITDA da joint venture IFSA e por itens extraordinários.





**OBRIGADO!**

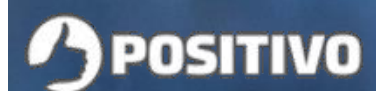
**POSITIVO**  
**30**  
**ANOS**



# POSITIVO

RESULTS  
2Q19

POSITIVO  
30  
ANOS



QUANTUM

VAIO

ANKER

24M.



POSITIVO  
CASA INTELIGENTE



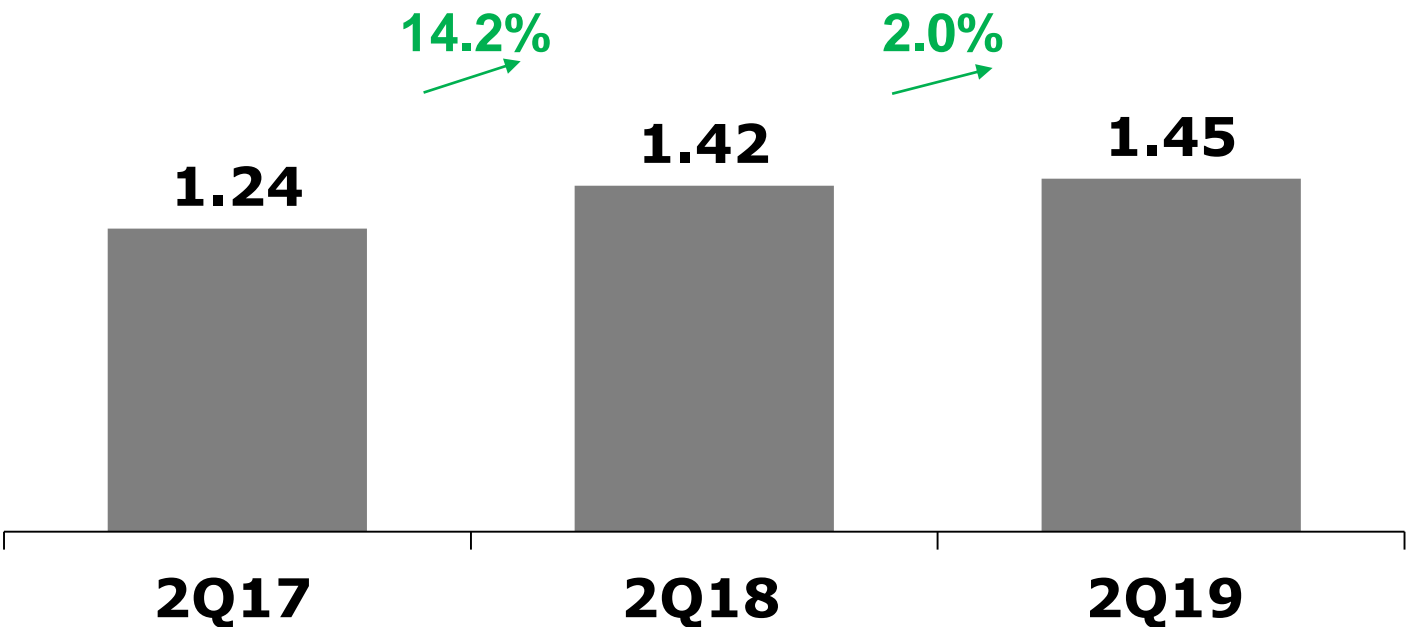
# PC Market sales increased in 2T19

**POSITIVO**

## PC Market - Brazil

- Sales of 1.45 million PCs in the 2Q19, an increase of 2.0%, according to IDC
- Retail: +2.8%, sales slightly recovered after the pass-through to prices in the beginning of the year
- Government: -15.2%, market is still affected by the mandate changes du to the 2018 elections
- Corporate: +8.3%, reflects a demand recovery for corporate IT investments

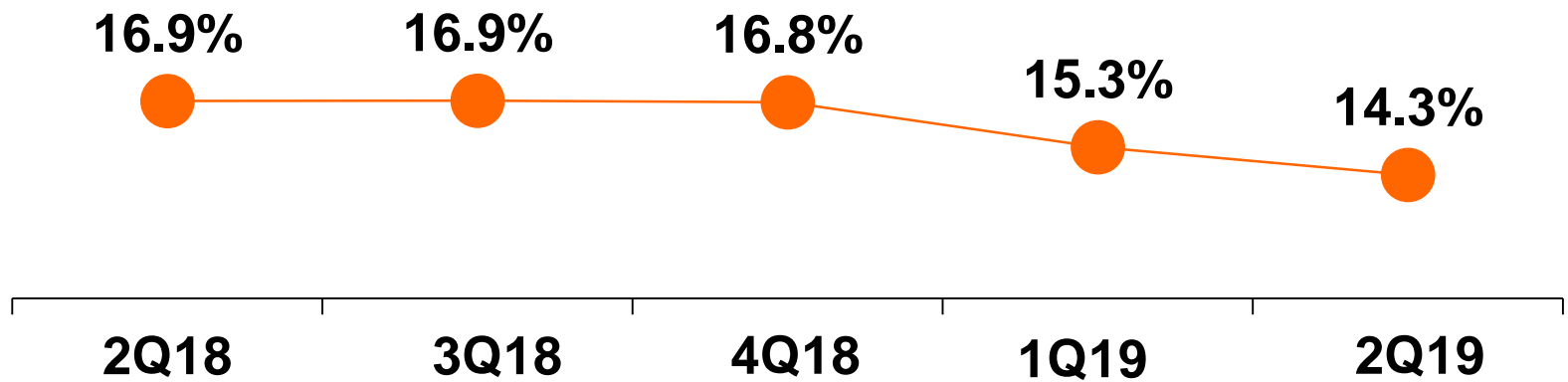
**Total PC market – Brazil<sup>1</sup>**  
(in millions of units)



## Positivo sales

- Decrease in market share due to strong financial discipline, with the policy of minimum margins and conservative inventory planning. Moreover, a major worldwide supplier had specific supply limitations

**Annual Market Share Positivo**  
**Total PC Market (Brazil)<sup>1</sup>**



## Accept sales

- Servers: Accept sales totaled 10,400 in the 2Q19, an increase of 23.9%

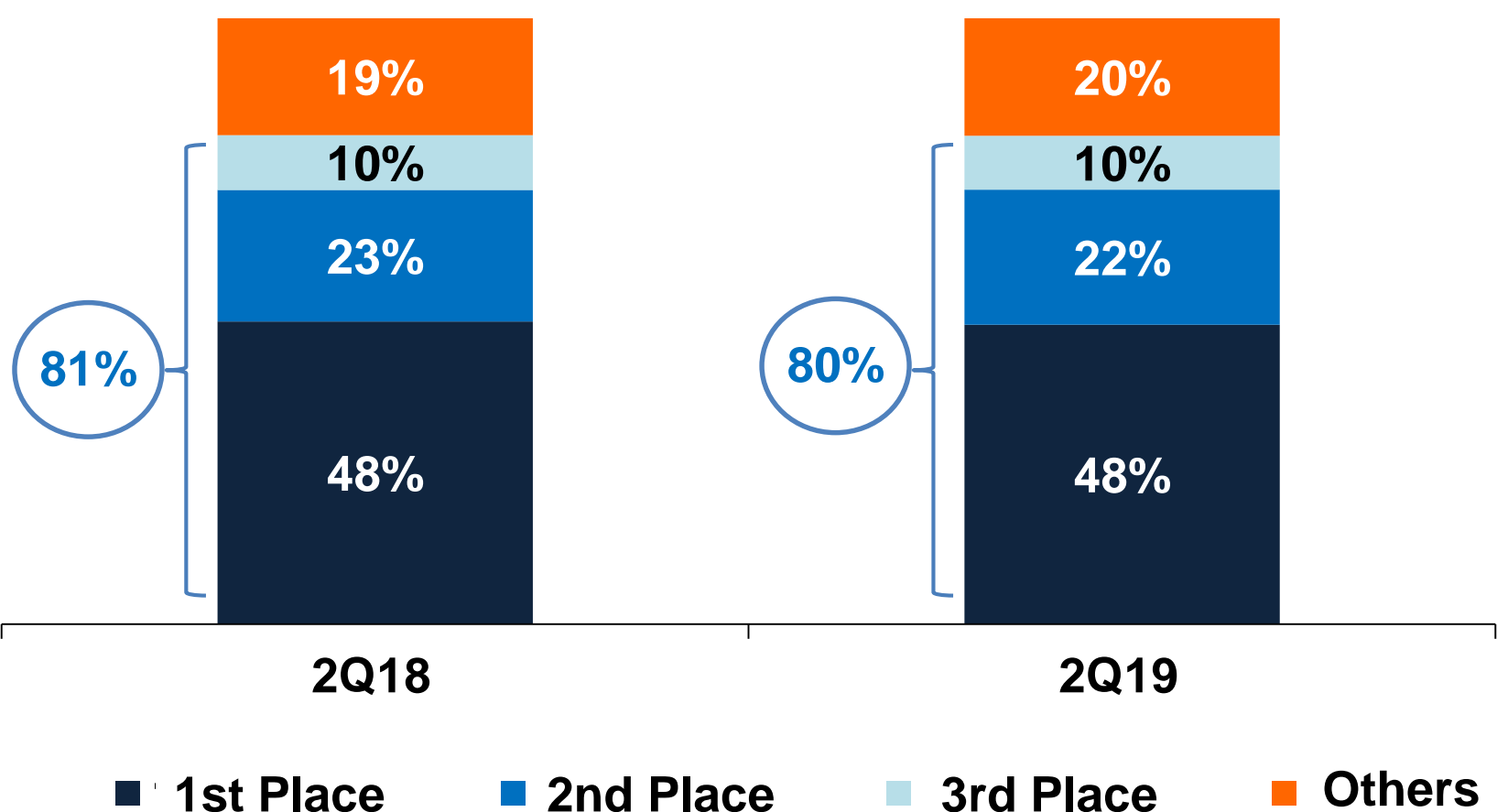


<sup>1</sup> Source: IDC

## Mobile phones market - Brazil

- Increase of 7.6% in the 2Q19 sales. Resumption of demand after a period of contraction driven by price increases in the 1Q19
- Competitive environment results in a 80% market concentration among the three leading manufacturers

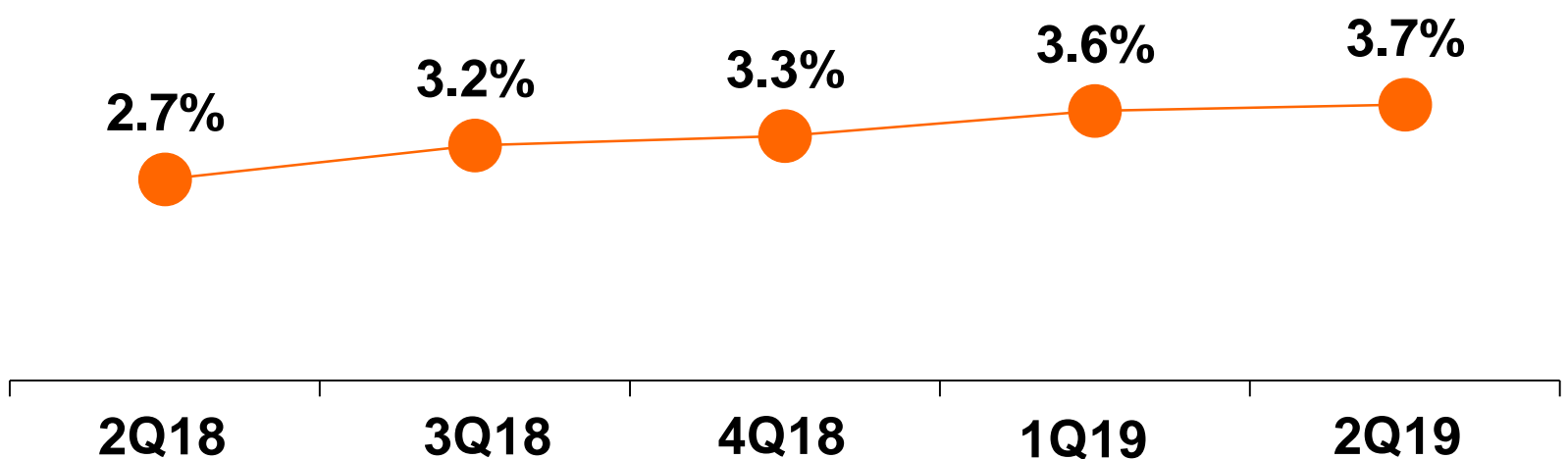
**Mobile Phones - Brazil**  
**Market Share – Leaders vs. Others Manufacturers<sup>1</sup>**  
**(Smart + Feature)**



## Market Share Positivo

- The company was able to capture the resumption of the market and recorded sales volume growth, as of:
  - +49.4% in smartphones
  - -3.0% in feature phones
- High diversification of sales channels and increasing presence in regional and smaller retailers

**Market Share Positivo**  
**Mobile phones market (Brazil)<sup>1</sup>**



Source: IDC

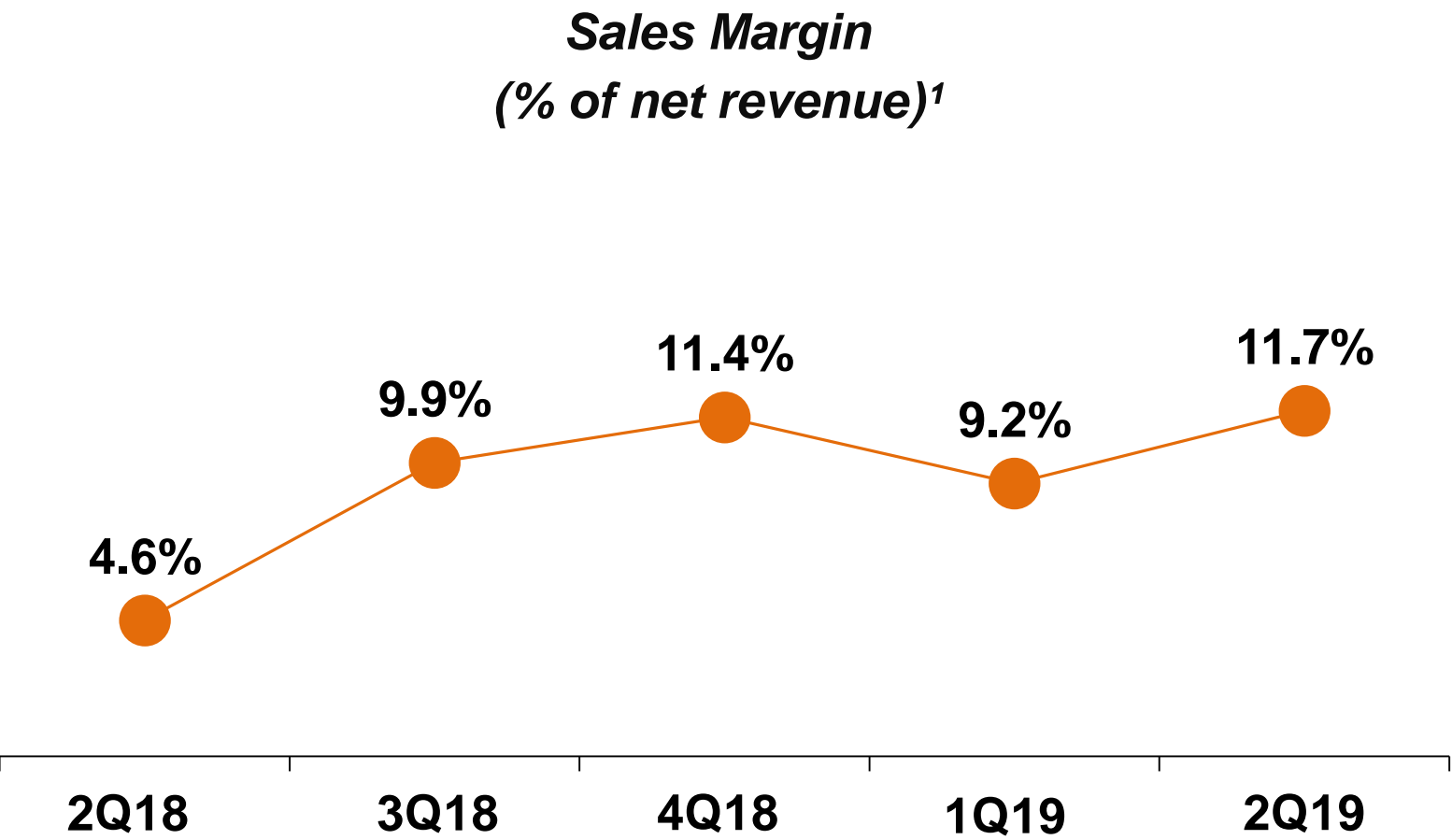


# Profitability increased in the 2Q19, and fixed cost registered a new reduction

POSITIVO

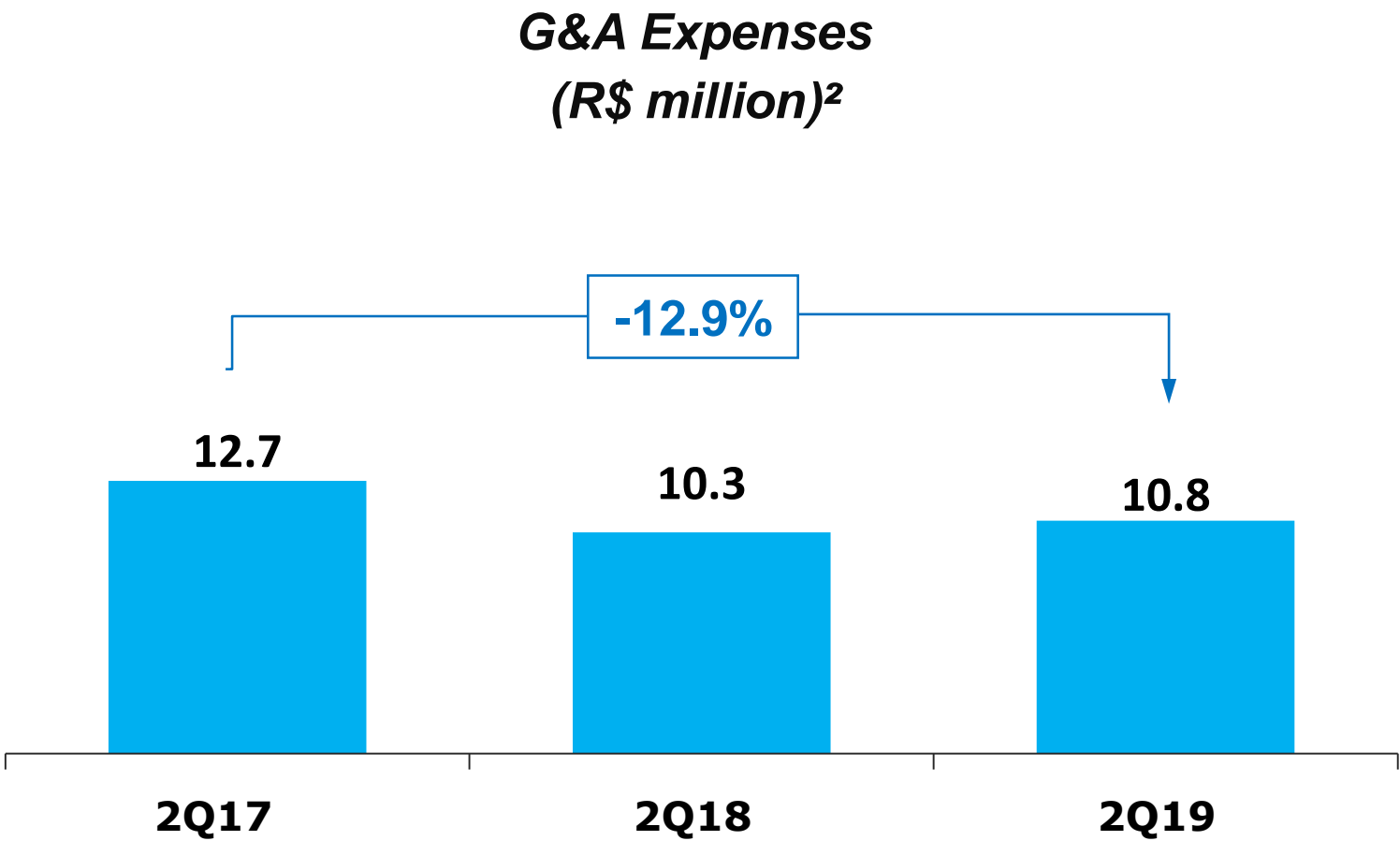
## Yield

- Profitability advances, as a result of the minimum margin policy embraced by the company



## Fixed Costs

- New reduction in the 2Q19, reflecting the initiatives of control and efficiency practiced by the company, such as the reduction of the administrative staff held in the end of 2018



<sup>1</sup> Calculated by the net revenue deducted from the hedge-adjusted COGS, selling expenses and depreciation.

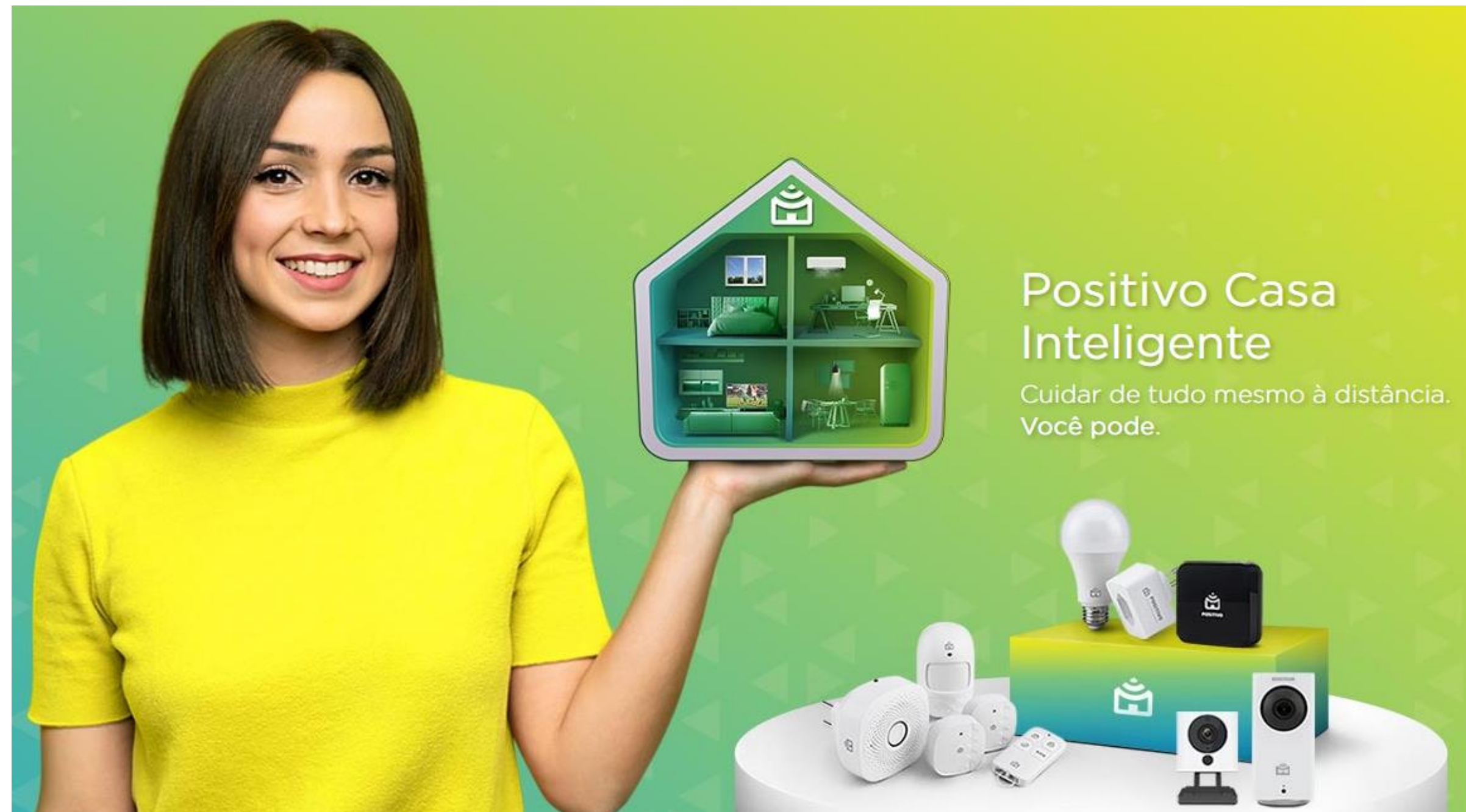
<sup>2</sup> Excluding the mandatory research and development costs, extraordinary items and depreciation.

# Entry in IoT market by launching the “Positivo Casa Inteligente”



- Launch of Positivo Casa Inteligente, a brand that offers IoT-based solutions to homes and offices to become more connected, intelligent and safe. Prices starting at R\$99.00
- The IoT segment should move US\$745 billion worldwide by 2019, potentially surpassing US\$1 trillion by 2022, according to IDC
- Kits composed by wi-fi cameras, smart electrical outlets, smart lamp, universal RC, alarm and security sensors

## Local Advertisement:





- Equipment leasing business unit, offers tailor made IT solutions for each company profile, with a broad portfolio of notebooks, desktops, mobile phones, tablets and servers
- Positivo is intensifying its efforts to develop even more the segment. In the 1H19 equipment leasing registered 2.8 thousand units, increase of 102.8% vs. 1H18

Local Advertisement:



**OTIMIZE O SEU NEGÓCIO.**

Locação e manutenção de equipamentos com alta performance.

TECNOLOGIA MAIS PRÓXIMA DO SEU NEGÓCIO

 **POSITIVO**  
AS A SERVICE

 Windows 10 Pro



## **Accept**

- Consistent sales volume and profitability in the 1H19
- Positive outlook for the next periods, capturing the corporate IT investment recovery



## **Investments**

- Perspective of new investments in technology-based companies in 2019, promoting business diversification, as well as advances in valuation



---

# FINANCIAL RESULTS

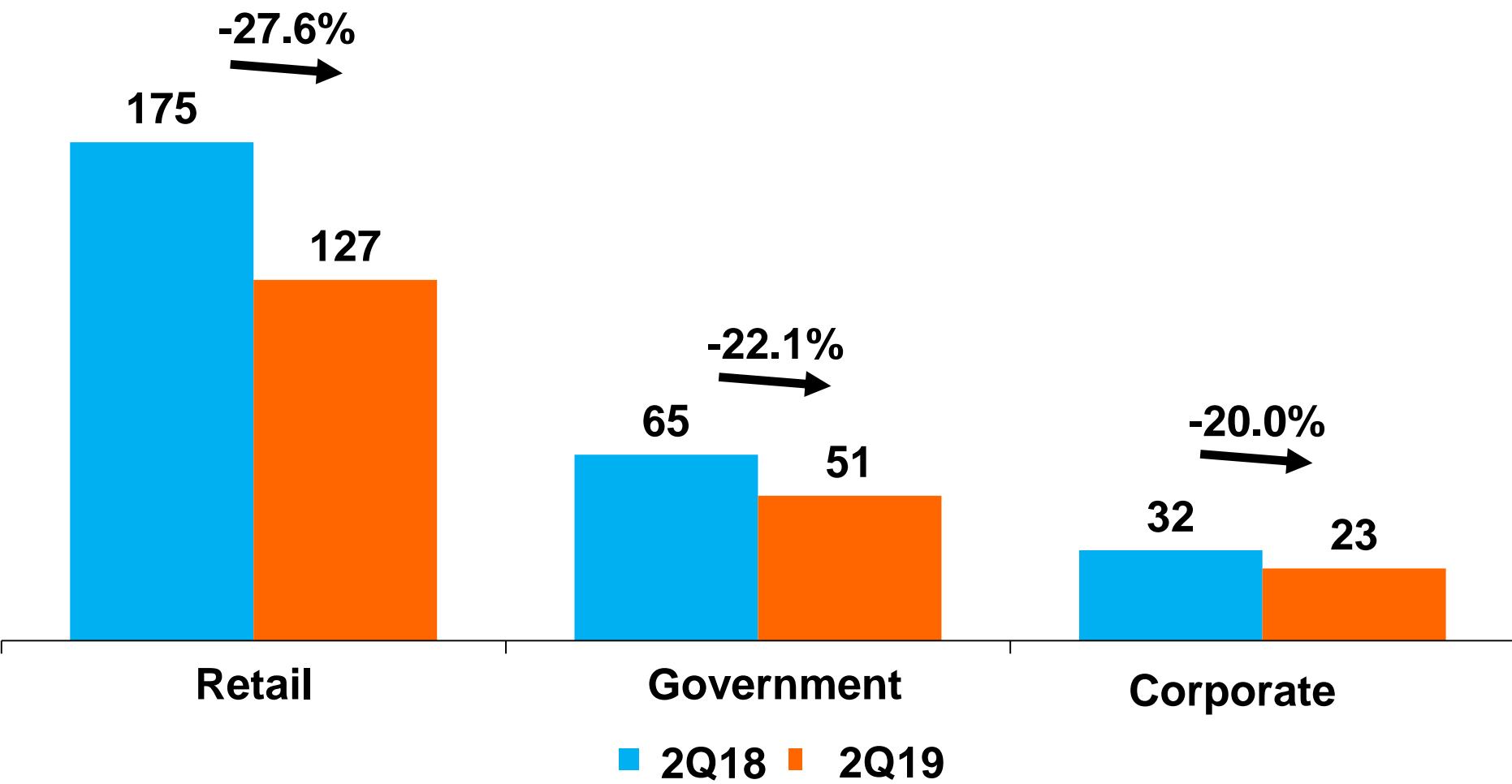
2Q19



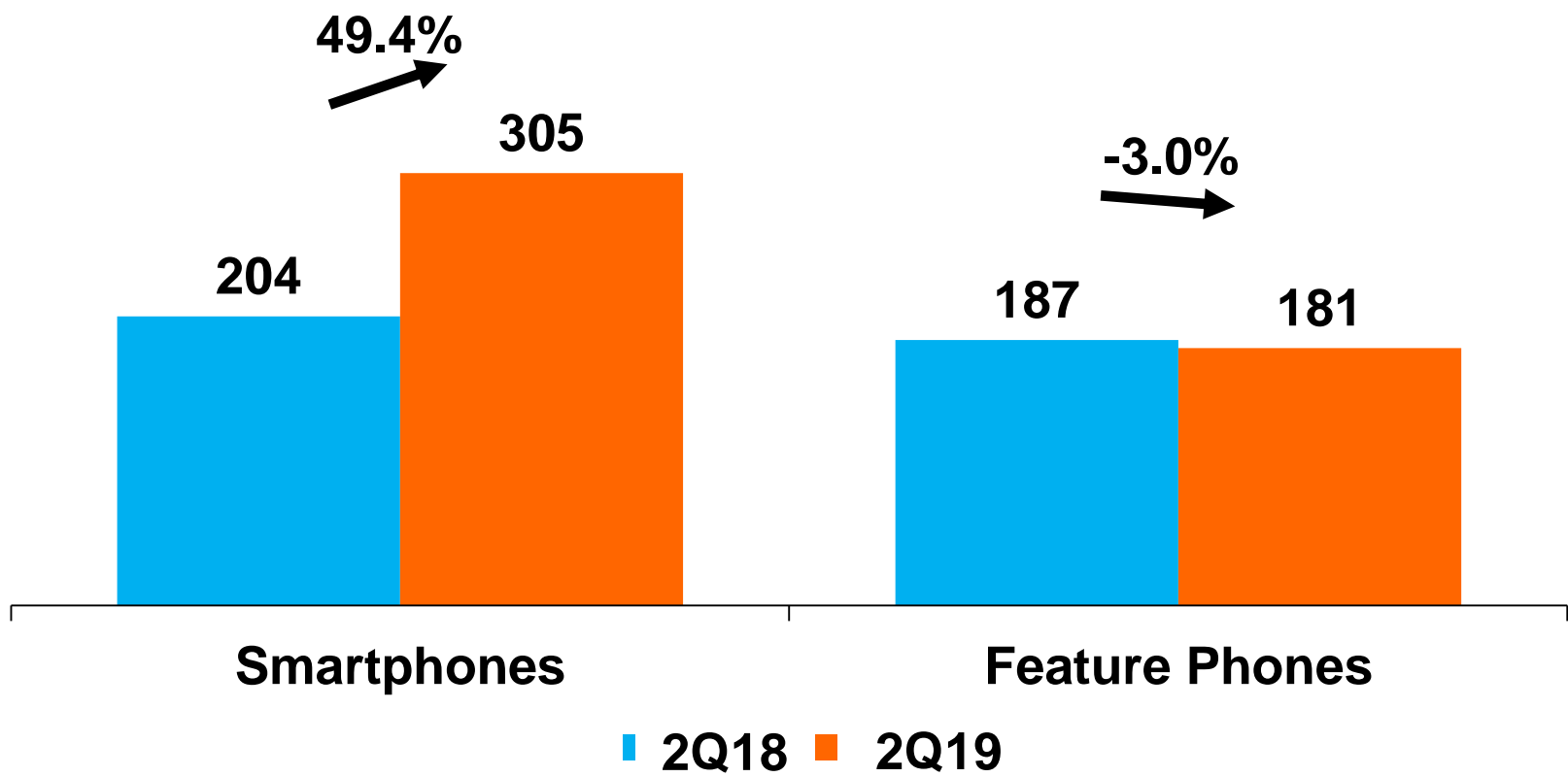
# Reduction in PC sales offset by the increase in mobile phones

**POSITIVO**

**PC SALES – BY CHANNEL (THOUSANDS OF UNITS)**



**MOBILE PHONE SALES – PRODUCT (THOUSANDS OF UNITS)**

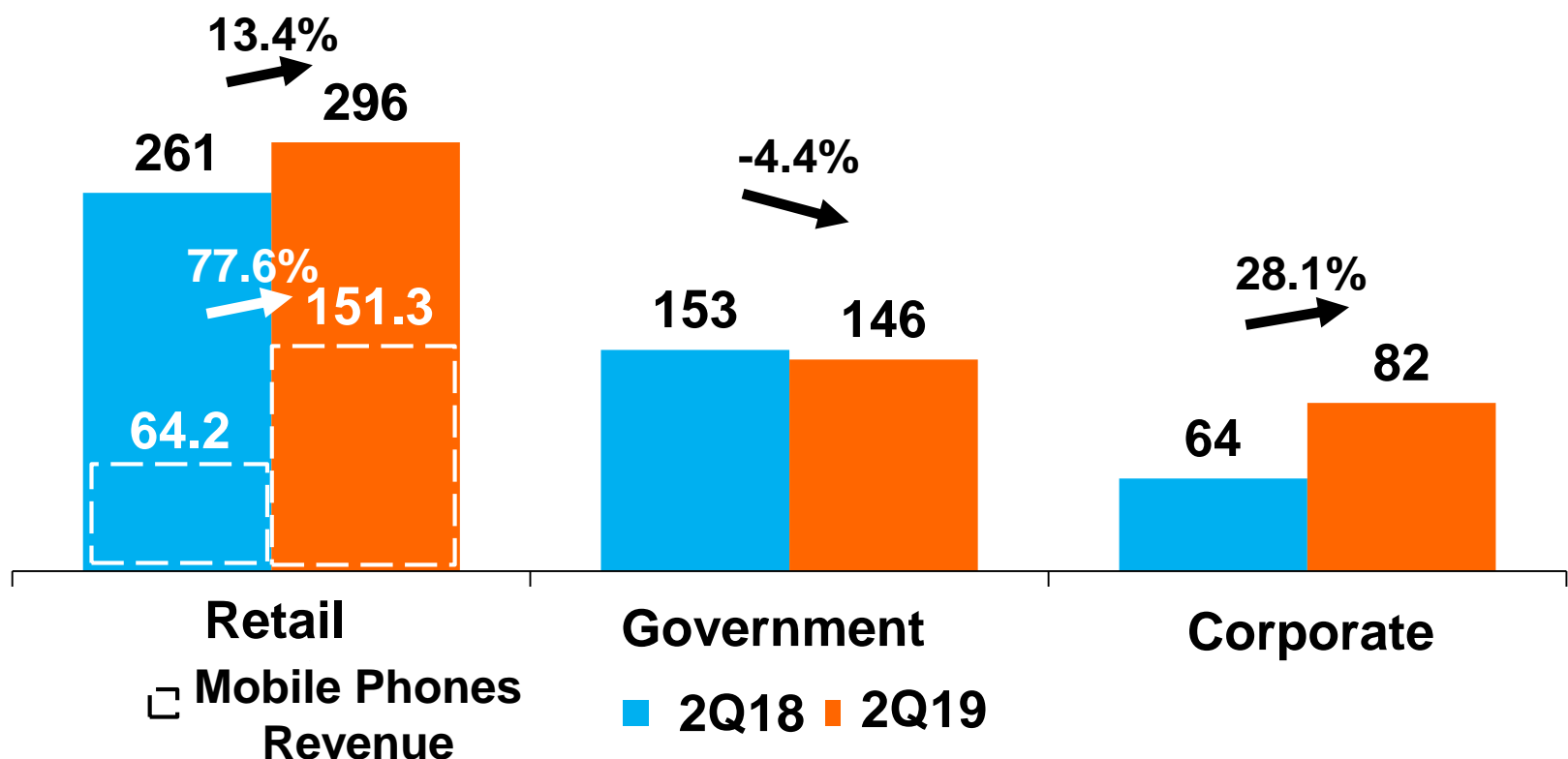




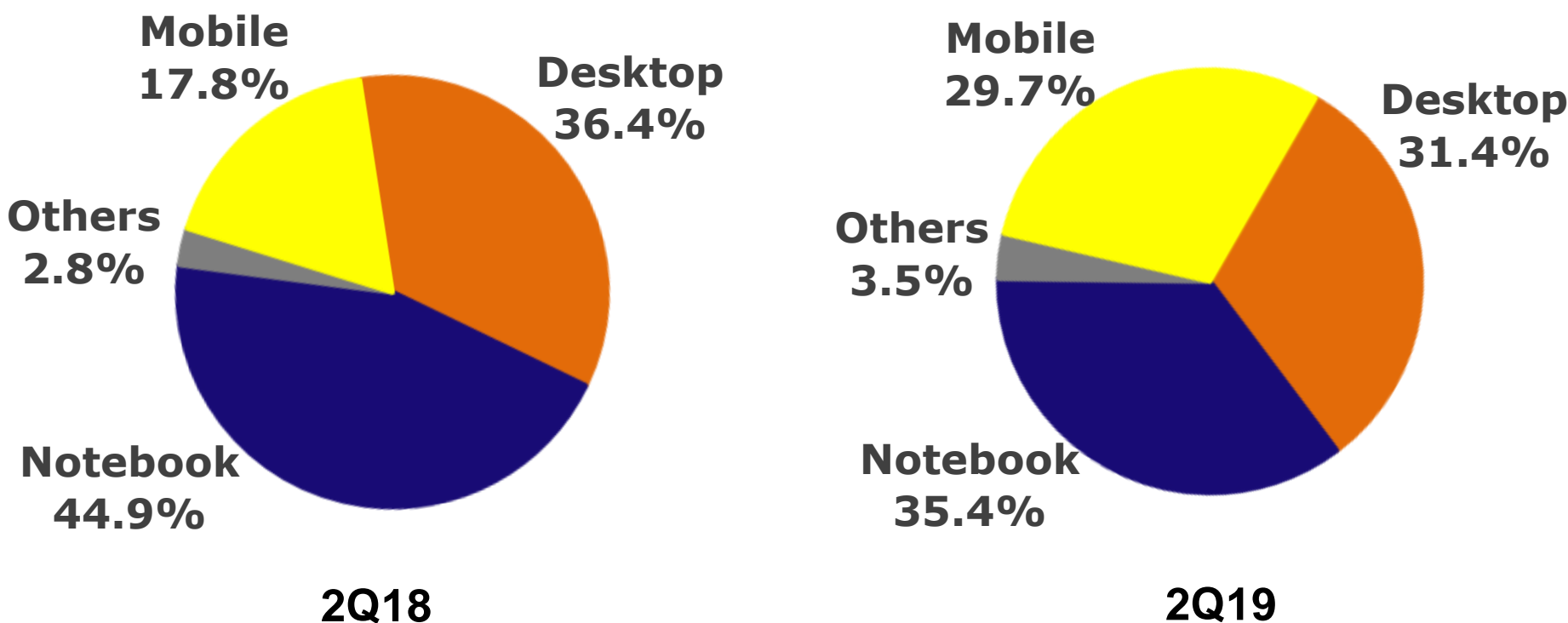
# Revenue growth in Retail and Corporate segments in the 2Q19

POSITIVO

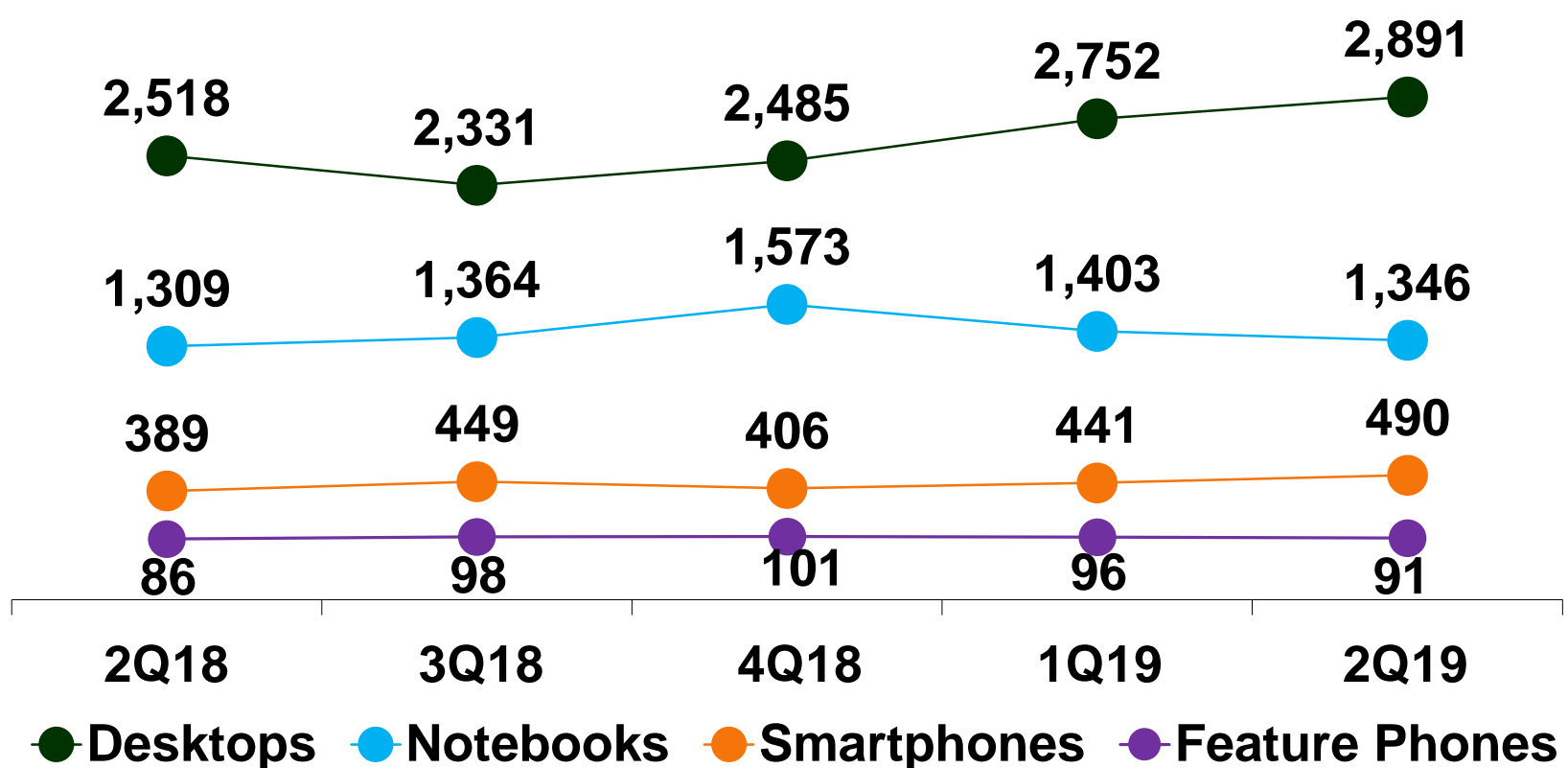
## NET REVENUE (R\$ MILLION)



## NET REVENUE - PRODUCT



## AVERAGE PRICE<sup>1</sup> (R\$)



### Desktops: +5.1% vs. 1Q19:

- Higher proportion of government sales, segment that takes more expensive equipments and guarantee coverage

### Notebooks: -4.1% vs. 1Q19:

- Higher proportion of notebooks equipped with Atom and Celeron processors

### Mobile Phones: +18.7% vs. 1Q19:

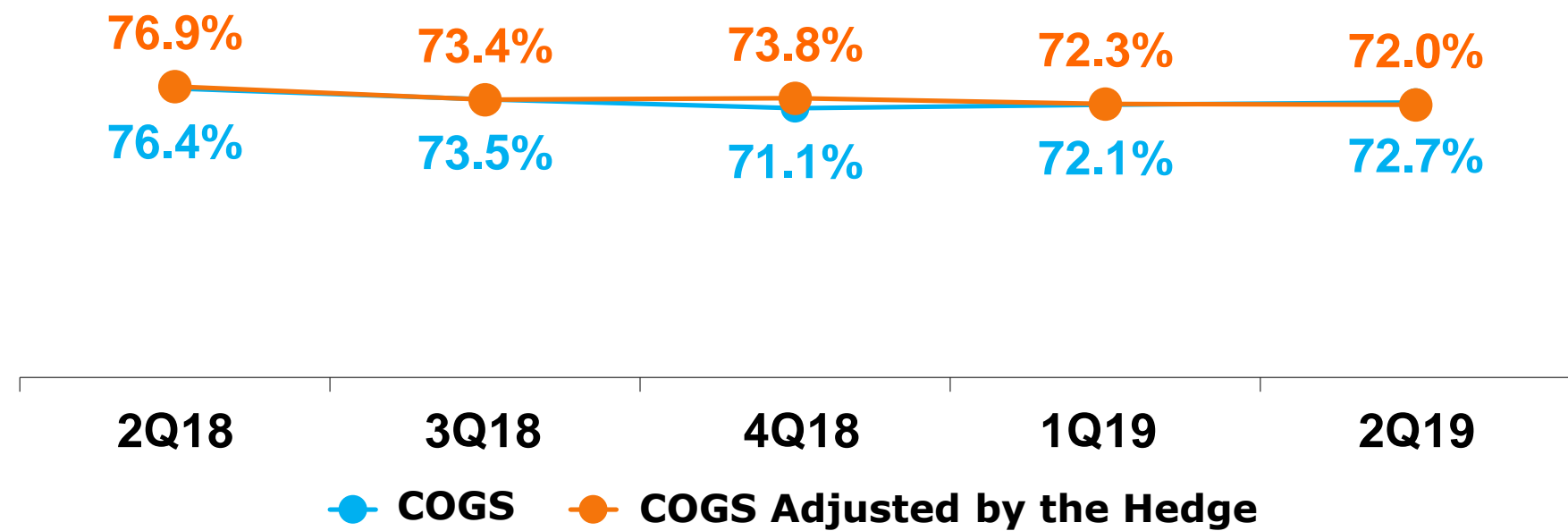
- Higher proportion of smartphones rather than feature phones

(1) Considers only devices marketed in the Brazilian market

# Adjusted gross margin registered 28% in 2Q19

POSITIVO

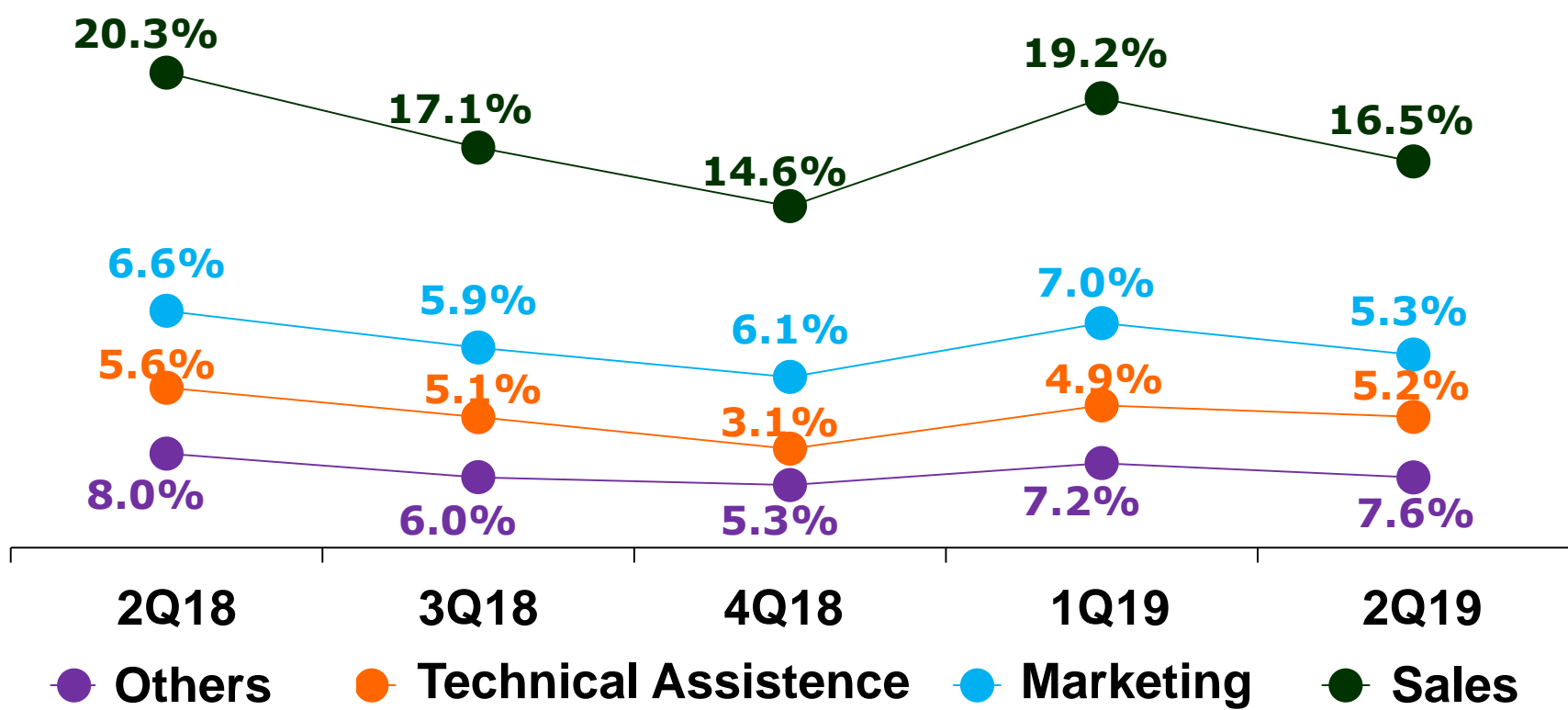
## COGS<sup>1</sup>



## G&A

R\$ million	2Q18	1Q19	2Q19	Var% 2Q19 x 2Q18	Var% 2Q19 x 1Q19
Personnal	(11)	(9)	(10)	-7%	5%
Others	(2)	(1)	(1)	-55%	4%
Subtotal	(13)	(10)	(11)	-15%	5%
(+) Non-recurring items/R&D	(10)	(7)	(7)	-27%	0%
(+) Deprec. And Amortization	(6)	(6)	(7)	14%	8%
Total	(28)	(24)	(25)	-13%	5%

## Sales Expenses<sup>2</sup>



**COGS:** Increase of gross margin due to the minimum margin policy

**Sales:** Higher proportion of government sales in the period, generating proportionally less sales expenses

**G&A:** Administrative restructuring carried out in 2018 reflected in gains on personnel account

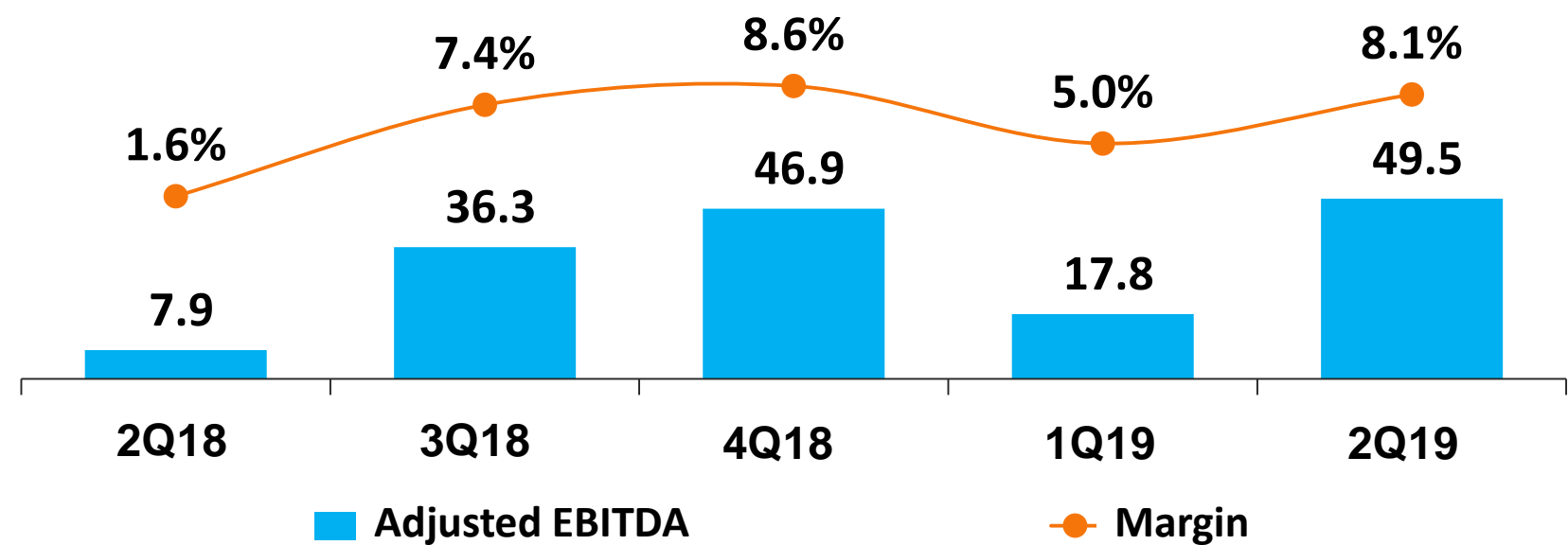
<sup>1</sup>Represents the amounts received (or paid) by the company in instruments of exchange hedge contracted to cover dollarized inputs. Such amounts are net of the exchange variation observed on billings in dollar

<sup>2</sup> in % of net revenue

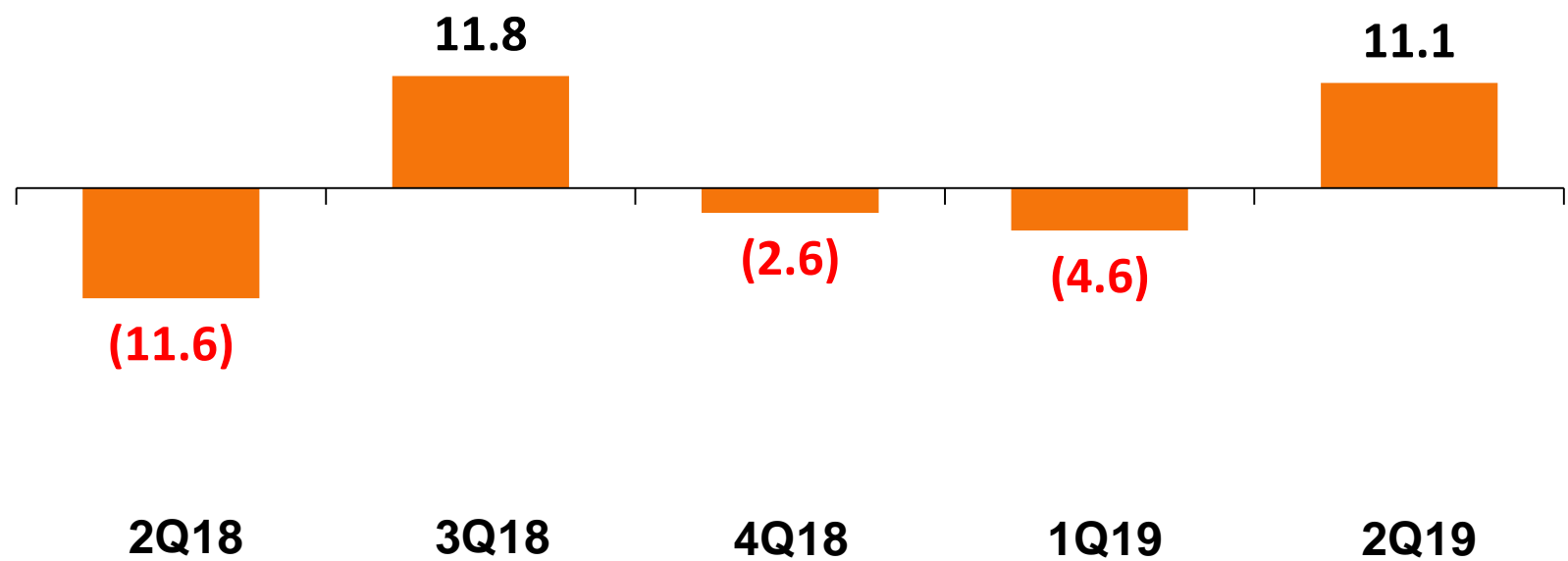
# Net income of R\$11.1 millions in 2Q19, and Net Debt / EBITDA ratio of 1.7x

**POSITIVO**

## ADJUSTED EBITDA<sup>1</sup> (R\$ MILLION)



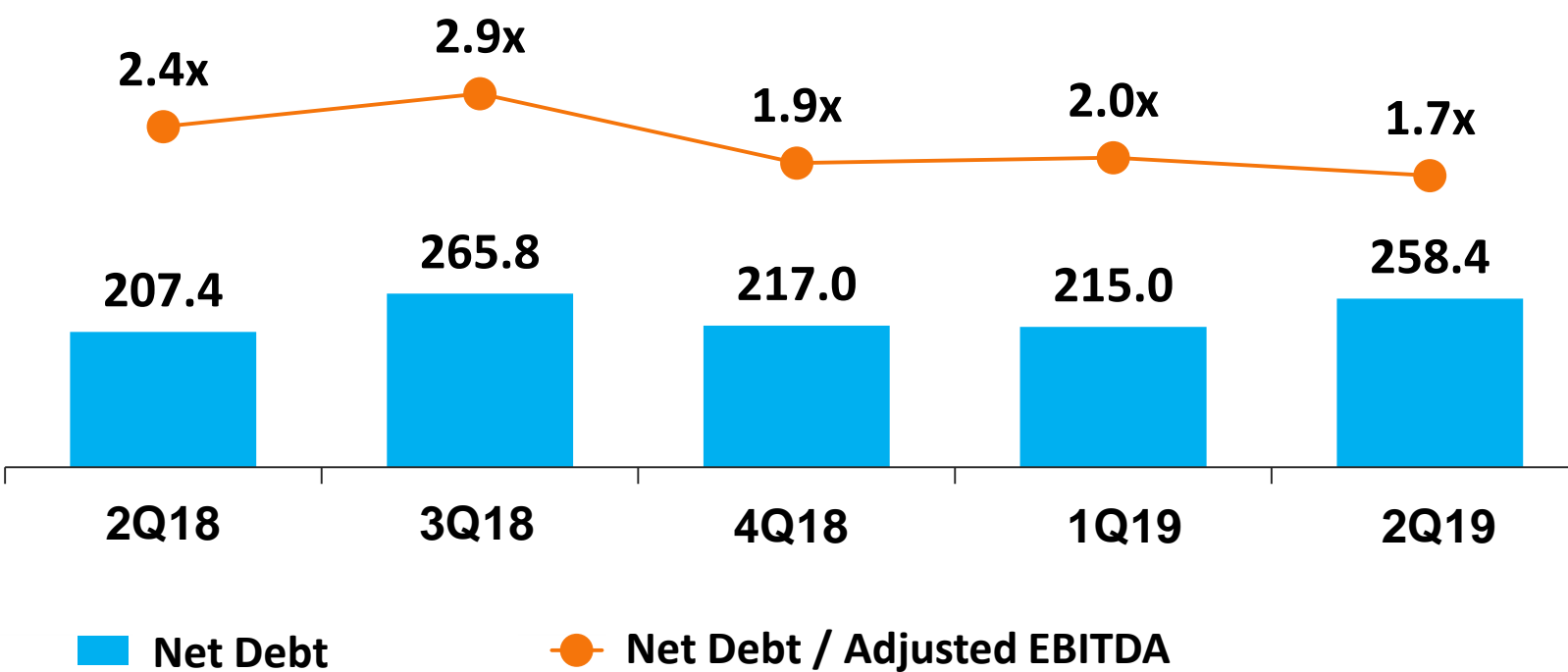
## NET INCOME (LOSS) (R\$ MILLION)



## FINANCIAL RESULT (R\$ MILLION)

Financial Result	2Q18	2Q19
Cash effect of raw material hedging	(3)	4
Mark to market and other non-cash items	6	(8)
<b>Subtotal – Exchange rate Variation (a)</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>
<b>CPC 48 – Lease (b)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
Financial Revenues	16	9
Financial Expenses	(27)	(27)
<b>Subtotal – Cost of debt and others (c)</b>	<b>(11)</b>	<b>(19)</b>
<b>Total (a + b + c)</b>	<b>(8)</b>	<b>(23)</b>

## NET DEBT (R\$ MM) AND MULTIPLE



(1) EBITDA adjusted by the cash effect of the exchange hedge of inputs, by the addition of 50% of EBITDA of the *joint venture* IFSA and by extraordinary items.





**THANK YOU!**

**POSITIVO**



**ANOS**