# Resumo - release\_resultados

## Informações do Documento

|  |  |
| --- | --- |
| **Trimestre:** | 2T25 |
| **Tipo:** | release\_resultados |
| **Arquivo:** | release\_resultados\_2T25.pdf |
| **Status:** | Sucesso |
| **Data Processamento:** | 2025-09-08T20:24:48 |

## Resumo Executivo

## **RESUMO EXECUTIVO**

### Performance Financeira Principal

* Receita Líquida: R$ 842,2 milhões no 2T25, aumento de 3,6% em relação ao 2T24; melhora sequencial de 16,7% sobre o 1T25; acumulado do semestre de R$ 1.557,7 milhões, queda de 14,5% em relação ao 1S24.
* EBITDA: R$ 73,7 milhões no 2T25, margem de 8,8%, redução de 12,5% em relação ao 2T24; evolução sequencial de +38,7% (+1,4 p.p. de margem) sobre o 1T25; acumulado do semestre de R$ 126,9 milhões, margem de 8,1%, queda de 36,5% em relação ao 1S24.
* Lucro Operacional: Não mencionado no release.
* Lucro Líquido: R$ 2,3 milhões no 2T25, queda de 53,7% em relação ao 2T24; prejuízo de R$ 10,4 milhões no 1S25, contra lucro de R$ 69,2 milhões no 1S24.
* Fluxo de Caixa Operacional: Geração de caixa de R$ 266 milhões no trimestre, impulsionada pela redução de estoques e contas a receber.

### Indicadores Operacionais

* Volume de vendas: Não mencionado no release.
* Ticket médio: Não mencionado no release.
* Margem Bruta: 24,3% no 2T25, ligeira redução de 0,6 p.p. em relação ao 2T24.
* Posição de caixa: R$ 676 milhões, cobre vencimentos até quase o fim de 2026.
* Estoques: Não mencionado no release.
* Dias de estoque: Não mencionado no release.
* CAPEX: Não mencionado no release.

### Segmentos de Negócio

* Comercial: Receita de R$ 681,9 milhões no 2T25, crescimento de 15,6% vs. 2T24; acumulado do semestre de R$ 1.284,7 milhões, alta de 2,5% vs. 1S24.
* Vendas Corporativas: R$ 473,5 milhões no 2T25, crescimento de 36,6% (9,5% excluindo Algar Tech MSP); acumulado de R$ 884,0 milhões, aumento de 47,5%.
* Instituições Públicas: R$ 208,4 milhões no 2T25, queda de 14,4% em relação ao 2T24; acumulado de R$ 400,7 milhões, redução de 38,7%.
* Consumer: R$ 311,7 milhões no 2T25, queda de 6,5% vs. 2T24; acumulado de R$ 560,0 milhões, queda de 6,9%.
* Projetos Especiais: Receita de R$ 0 no 2T25, comparado a R$ 22,7 milhões no 2T24; no 1S25, receita de R$ 0, valor de R$ 267,9 milhões no 1S24.
* Participação na receita total: Avenidas de Crescimento (44%), Serviços de TI (23%).

### Destaques Operacionais e Estratégicos

* Crescimento das avenidas de crescimento: Serviços (+18%), Soluções em Pagamento (+31%), Servidores (+69%), Segurança Eletrônica (+55%).
* Novos produtos lançados:
* Tablets: Vaio TL12 (12,6” AMOLED, ultrafino).
* PCs: Vaio FE16 (16”, alta resolução, até 10h de bateria).
* Positivo Seg: nova linha com IA, incluindo AI Box e câmera Smart View.
* Expansão do pipeline de projetos de IA, especialmente para o setor financeiro.
* Integração de marketing e back office da Positivo S+ concluída, com estratégia de go-to-market em desenvolvimento.
* Soluções de Pagamento: receita de R$ 127 milhões, crescimento de 31%.
* Positivo S+: receita de R$ 137 milhões, crescimento de 18%, com expansão de rede de distribuição e novos contratos.
* Positivo Seg: crescimento de 52% sobre 2T24, destaque na feira Exposec, introdução de produtos com IA.
* Investimentos em inovação e tecnologia, com foco em IA e infraestrutura de TI.

### Contexto de Mercado e Cenário

* Demanda por instituições públicas abaixo do esperado devido ao menor volume de licitações e restrições orçamentárias.
* Mercado de smartphones com dificuldades, mercado cinza ganhando relevância.
* Crescimento relevante em PCs e tablets, especialmente canais online (D2C + sellers).
* Expectativa de retomada de contratos públicos no segundo semestre, com sinais de recuperação de margens.
* Diversificação do portfólio em andamento, com potencial de maior rentabilidade e receitas recorrentes.
* Posicionamento estratégico em soluções de alta tecnologia e valor agregado, incluindo IA e infraestrutura de TI.

### Riscos e Desafios Identificados

* Menor receita com Instituições Públicas devido ao menor volume de licitações e restrições orçamentárias.
* Margens ainda abaixo do nível do 2T24, impactadas por contratos antigos e precificados a câmbio inferior.
* Desafios no mercado de smartphones, com impacto no segmento Consumer.
* Aumento do custo financeiro devido à elevação da taxa Selic.
* Necessidade de consolidar sinergias comerciais e de integração de negócios.

### Perspectivas e Guidance

* Manutenção do guidance de receita bruta para 2025 entre R$ 4,4 bilhões e R$ 4,8 bilhões.
* Expectativa de ganhos de alavancagem operacional e redução de despesas financeiras com crescimento da receita no segundo semestre.
* Projeção de expansão de margens e melhora do lucro líquido, com cenário macroeconômico benigno.
* Continuidade na redução da dívida líquida e da alavancagem financeira.
* Investimentos planejados em inovação, infraestrutura de TI e expansão de negócios de alta tecnologia.
* Expectativa de que 2025 seja um ponto de inflexão na trajetória de crescimento sustentável e rentável.

### Eventos Relevantes do Período

* Conclusão do processo de integração de marketing e back office da Positivo S+.
* Lançamento de novos produtos com foco em IA e tecnologia avançada.
* Expansão da rede de distribuição da Positivo Seg, incluindo inauguração de loja em Campinas-SP.
* Participação na feira Exposec com destaque para produtos de segurança eletrônica com IA.
* Continuidade na estratégia de diversificação e inovação tecnológica.

---

\*\*Observação:\*\* Algumas informações específicas, como volume de vendas, ticket médio, dias de estoque e detalhes de CAPEX, não foram mencionadas explicitamente no release.

Número de páginas processadas: 8