



GRUPO **GPS**

Comentário de desempenho

1T22

Maio de 2022

Conferência de Resultados

Sexta-feira, dia 13 de maio
Em Português e Inglês:
10h00 (BRT)
09h00 (NYT)

Apresentadores

Marcelo Hampshire **Vice-Presidente** Marita Bernhoeft – **Diretora de RI**

São Paulo, 12 de maio de 2022 - A GPS Participações e Empreendimentos S.A. ("Companhia") em conjunto com suas controladas ("Grupo GPS") anunciam seus resultados do primeiro trimestre de 2022.

Sobre o Grupo GPS

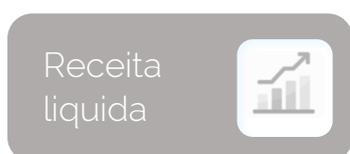
O Grupo GPS é líder no setor de serviços terceirizados – *facilities*, segurança, logística *indoor*, engenharia de utilidades, serviços industriais, alimentação e serviços de infraestrutura.

Atuamos em todo o Brasil com um abrangente portfólio de soluções, servindo a 3.255* Clientes e contando com mais de 129* mil colaboradores diretos.

Com cerca de 60 anos de atuação, seguimos um processo constante e robusto de crescimento, sustentado por um modelo de negócio ágil e sólidos princípios de gestão empresarial.

Nossa estratégia de crescimento combina a vertical orgânica, focada no desenvolvimento de novos Clientes e na ampliação dos serviços e soluções junto à base atual de Clientes, com a vertical inorgânica, através da aquisição e integração de empresas que favoreçam o ganho de escala e a maior penetração em regiões ou serviços convergentes com o nosso modelo de gestão empresarial.

1. Destaques do 1T22



- R\$ 2.082 milhões;
- 39% acima do 1T21;
- 10% de crescimento orgânico frente ao 1T21.



- R\$ 196 milhões;
- 31% superior ao 1T21;
- 9,4% de margem EBITDA ajustada.



- R\$ 112 milhões;
- 29% superior ao 1T21;
- 5,4% de margem líquida ajustada.

*Os números de colaboradores, Clientes e gerentes de contrato não consideram as empresas Comau, Force, Ormec, Sulzer, Motus, e-Vertical e Global Empregos.

No primeiro trimestre de 2022, mantivemos o ritmo de expansão de receita orgânica através da conquista de novos contratos e do repasse dos reajustes contratuais, os quais estão historicamente concentrados nos primeiros 4 meses do ano.

As atividades de M&A se mantiveram aquecidas, o que resultou na aquisição de sete companhias durante o início de 2022 que, de forma consolidada, realizaram R\$1,4 bilhão de receita bruta nos 12 meses anteriores a assinatura dos contratos de compra e venda.

Concluimos o processo de aquisição da Comau em 15 de dezembro de 2021, tendo o controle efetivo da operação ocorrido apenas em 01 de janeiro de 2022. Também destacamos a conclusão da aquisição das empresas Force, em 24 de fevereiro, e da Ormec, em 13 de abril, que farão parte do resultado a partir do segundo trimestre.

Anunciamos as aquisições da Sulzer, em 15 de março, da Motus, em 29 de março, da e-Vertical, em 13 de abril, e da Global Empregos, em 20 de abril, que ainda dependem do cumprimento de condições precedentes usuais nesse tipo de operação, incluindo sua submissão à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

Concluimos, no final deste primeiro trimestre, a integração das equipes e de sistemas das empresas Allis, Rudder e Única, viabilizando o início do processo de captura de sinergias operacionais e administrativas.

2. Capacidade operacional, portfólio de serviços e Clientes

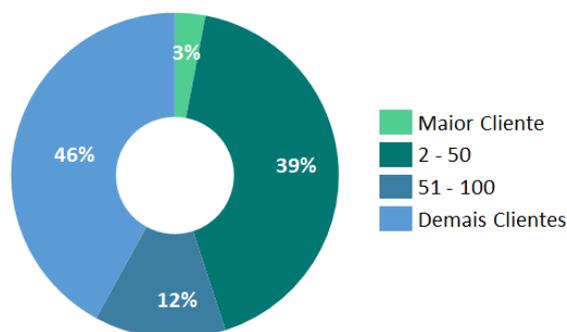
Somos mais de 129 mil* colaboradores diretos, servindo a 3.255* Clientes em todo o território nacional. Nossos 393* gerentes de contrato estão concentrados na entrega dos serviços e no aprimoramento do relacionamento com os nossos Clientes, para assegurar um elevado nível de satisfação, refletido em nosso índice de 74% de NPS, apurado até 31 de dezembro de 2021.



*Os números de colaboradores, Clientes e gerentes de contrato não consideram as empresas Comau, Force, Ormec, Sulzer, Motus, e-Vertical e Global Empregos.

Nossa base de Clientes se mantém bastante diversificada e com baixo nível de concentração de receita.

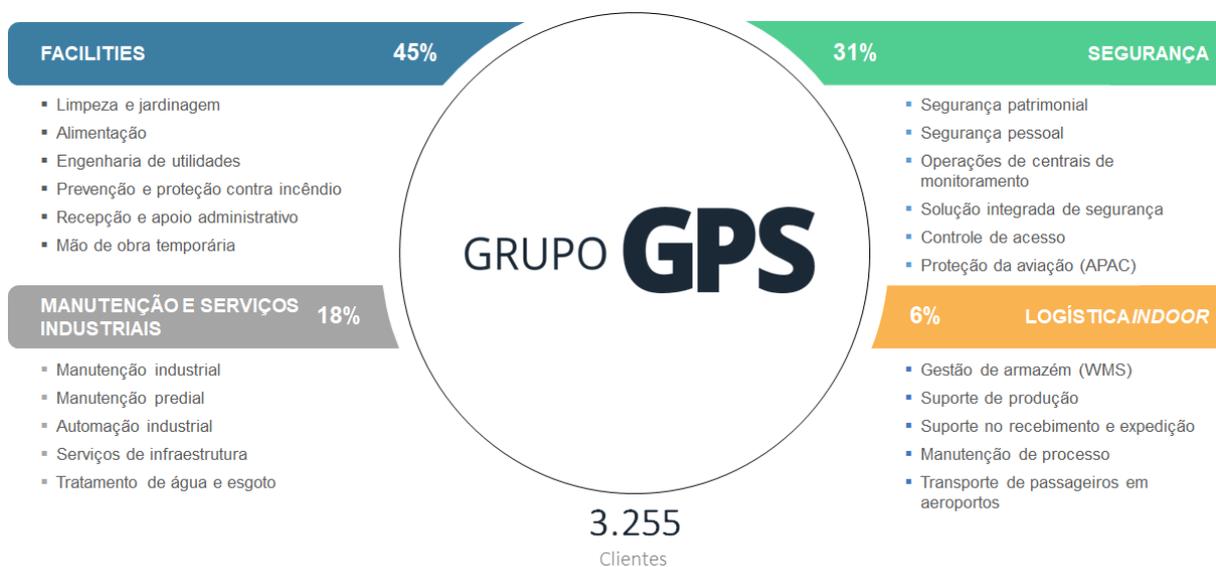
Concentração da receita líquida por # de Clientes (1T22)



Temos evoluído cada vez mais para um conceito “one stop shop” em serviços, alinhado com a nossa estratégia de construir relações duradouras e consistentes com nossos Clientes.

Ao oferecer ao Cliente várias soluções, aprofundamos nossa relação comercial e operacional e criamos oportunidades variadas de crescimento dentro da nossa própria carteira de Clientes.

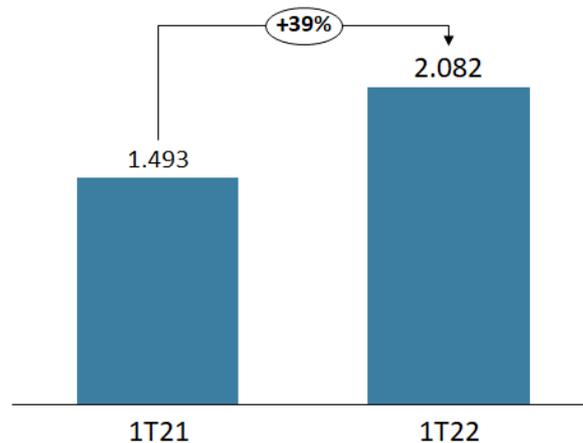
Distribuição de receita líquida por linha de solução (1T22)



3. Receita líquida

- Receita líquida no 1T22 de R\$ 2.082 milhões, 39% superior a receita do 1T21;

O gráfico abaixo apresenta a evolução da receita líquida trimestral. Os valores estão representados em milhões de reais.



No 1T22, aceleramos o ritmo de implantação de novos contratos, o que resultou em um crescimento de 10% de receita líquida orgânica, frente ao 1T21.

A tabela abaixo apresenta a evolução da receita líquida trimestral, com abertura por receita orgânica e inorgânica. Os valores estão representados em milhões de reais.

Receita líquida R\$ mi	Empresas	1T22 (a)	1T21 (b)	Δ (a) / (b)
Orgânica*	Grupo GPS	1.638	1.493	10%
Inorgânica (2021)	Global/Loghis/Vivante/Allis/Rudder/Única	354	-	-
Inorgânica (2022)	Comau	89	-	-
Receita líquida total		2.082	1.493	39%

*A receita líquida orgânica inclui as safras até 2020 (inclusive), conforme detalhado na N.E. 29 (c).

4. Programa de aquisições

Os resultados do primeiro trimestre de 2022 incluem somente a performance da Comau. Os resultados da Force e Ormec serão incorporados a partir do segundo trimestre.

A conclusão das aquisições da Sulzer, Motus, e-Vertical e Global Empregos ainda depende do cumprimento de condições precedentes usuais nesse tipo de operação.

Relacionamos abaixo o total de aquisições realizadas em 2022, com receita bruta combinada de R\$ 1,4 bilhão, apurada nos 12 meses anteriores a assinatura dos contratos de compra e venda.

Empresa	Data	Receita 12 meses (R\$mi)	Situação	Detalhes	Programa M&A	
COMAU	Assinatura	23/07/21	339	Sistemas integrados	Manutenção industrial	2022
	Fechamento	15/12/21				
	Go live	01/05/22				
FORCE	Assinatura	12/01/22	142	Em integração de sistemas	Segurança e Facilities	2022
	Fechamento	24/02/22				
	Go live	01/06/22				
ORMEC	Assinatura	17/02/22	210	Em integração de sistemas	Logística, Manutenção e Limpeza Industrial	2022
	Fechamento	13/04/22				
	Go live	01/08/22				
SULZER	Assinatura	15/03/22	135	Em fechamento	Manutenção Industrial	2022
MOTUS	Assinatura	29/03/22	107	Em fechamento	Logística	2022
E-VERTICAL	Assinatura	13/04/22	87	Em fechamento	Segurança Eletrônica	2022
GLOBAL EMPREGOS	Assinatura	20/04/22	412	Em fechamento	Mão de obra temporária	2022

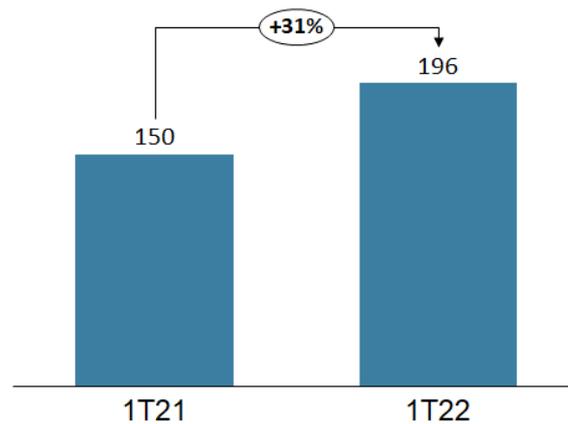
5. EBITDA e EBITDA ajustado

A tabela abaixo apresenta a composição do cálculo do EBITDA, conforme Instrução CVM 527/2012 e o EBITDA ajustado.

EBITDA R\$ mi	1T22 (a)	1T21 (b)	Δ (a) / (b)
Lucro líquido	93	76	22%
IR / CSLL	46	15	199%
Resultado Financeiro	30	20	48%
Depreciação de ativos	17	13	32%
Amortização - carteira de clientes, marcas e ativo fixo	28	16	80%
EBITDA (cf. iCVM 527)	215	141	53%
Provisão riscos fiscais	(0)	9	-101%
Provisão para contingências não trabalhista	(2)	(2)	-23%
Despesas com aquisição de controladas	4	7	-38%
Atualização de ativos indenizatórios e passivos contingentes	(23)	(2)	1002%
Conta gráfica de dívida de aquisição	0	(3)	-100%
Atualização earn out	1	0	0%
EBITDA ajustado	196	150	31%
<i>EBITDA ajustado / receita líquida</i>	<i>9,4%</i>	<i>10,0%</i>	<i>-0,6pp</i>

- EBITDA ajustado de R\$196 milhões no 1T22, 31% superior ao resultado do 1T21;
- Margem EBITDA ajustada no 1T22 de 9,4% com decréscimo de 0,6 p.p comparativamente ao 1T21;
- O EBITDA ajustado do 1T22 foi impactado pelo resultado das empresas Allis, Única e Rudder, integradas no período e pela Comau, ainda em processo de integração operacional. A receita líquida consolidada de tais empresas foi de R\$ 257 milhões com margem EBITDA ajustada de 0,4%, impactada pelos custos com desmobilização de equipe administrativa e pelo efeito não recorrente relacionado a adequação de provisão do contencioso trabalhista dessas empresas às políticas do Grupo GPS. O EBITDA ajustado do Grupo GPS, excluindo tais empresas, foi de R\$ 195 milhões, com margem de 10,7%.
- Cabe ressaltar que tais efeitos negativos decorrentes de integração de empresas são normais e frequentes dado o nosso Programa de M&A, sendo que, especificamente nesse primeiro trimestre, o impacto foi atípico, em função do elevado volume de integrações concentrado no período.

O gráfico abaixo apresenta a evolução do EBITDA ajustado trimestral. Os valores estão representados em milhões de reais.



O EBITDA ajustado considera apenas três tipos de eventos:

- Eventos com características não operacionais, a exemplo da reversão de contingências cíveis e tributárias de períodos anteriores e provisões para riscos fiscais;
- Eventos relacionados à aquisição de controladas, incluindo os valores gastos com diligências legais e financeiras e com perdas incorridas que são objeto de indenização pelos vendedores das empresas adquiridas; e
- Outras receitas ou despesas não relacionadas com a operação.

6. Lucro líquido e lucro líquido ajustado*

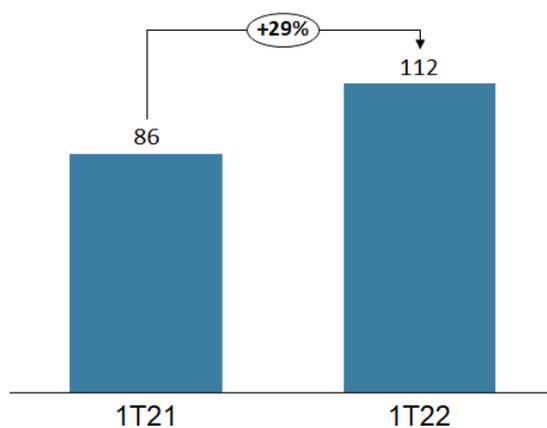
Lucro líquido ajustado* R\$ mi	1T22 (a)	1T21 (b)	Δ (a) / (b)
Lucro líquido do período	93	76	22%
Amortização - carteira de clientes, marcas e ativo fixo (líquido)**	19	10	80%
Lucro líquido ajustado	112	86	29%
LL (ajustado) / receita líquida	5,4%	5,8%	-0,4pp

* Lucro líquido ajustado não é base para distribuição de dividendos

** Valor líquido do IR/CSLL (34%)

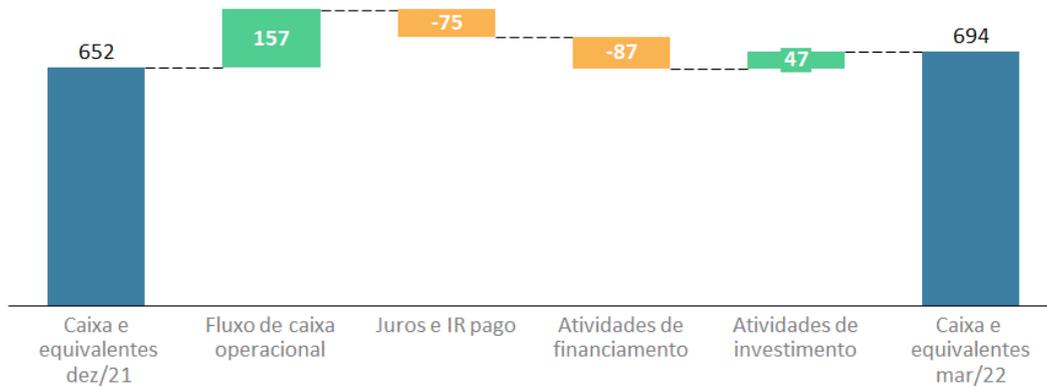
- Lucro líquido ajustado no 1T22 de R\$ 112 milhões, 29% superior ao lucro líquido ajustado do 1T21;
- Margem líquida ajustada do 1T22 de 5,4%, sendo 0,4 p.p. inferior à margem do 1T21;
- Cabe considerar que o impacto negativo na margem líquida ajustada está relacionado ao efeito das empresas integradas no período.

O gráfico abaixo apresenta a evolução do lucro líquido ajustado trimestral. Os valores estão representados em milhões de reais.



7. Fluxo de caixa

O gráfico abaixo apresenta o demonstrativo de fluxo de caixa contábil. Os valores estão representados em milhões de reais.

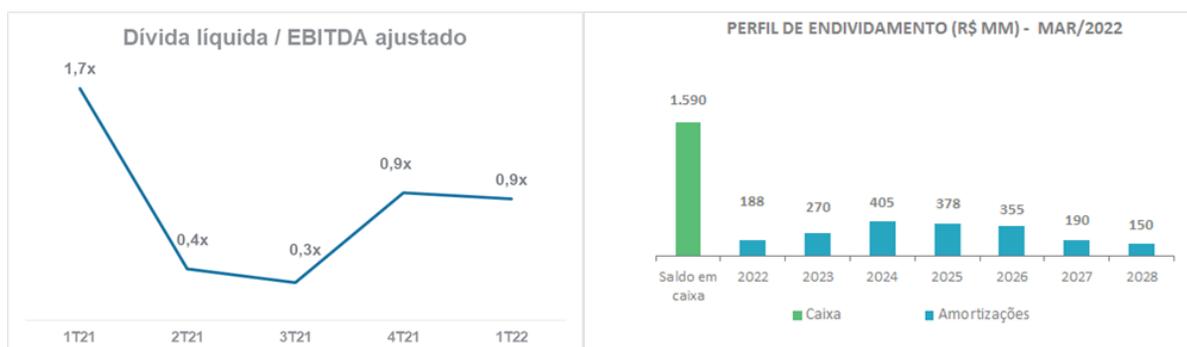


- Geração de caixa das atividades operacionais no 1T22 no valor de R\$ 157 milhões, representando 80% do EBITDA ajustado, 8,8 p.p. acima, quando comparado ao 1T21;
- Pagamento de Juros e IR no valor total de R\$ 75 milhões, superior ao valor pago no 1T21, em função do aumento da Selic e efeito não recorrente do ágio do WP no 1T21;
- Caixa líquido das atividades de financiamento negativo em R\$ 87 milhões, resultado essencialmente dos pagamentos de amortizações de empréstimos e debêntures;
- Fluxo das atividades de investimento positivo em R\$ 47 milhões, sendo os principais efeitos, a entrada de R\$ 92 milhões decorrente do resgate de aplicações financeiras, e as saídas de caixa relacionadas a conclusão da aquisição da Force e do pagamento de sinal nas aquisições da Ormec e da Motus, somando o valor de R\$32 milhões, além de gastos com compra/venda de ativos imobilizados operacionais, no montante de R\$ 15 milhões.

8. Alavancagem

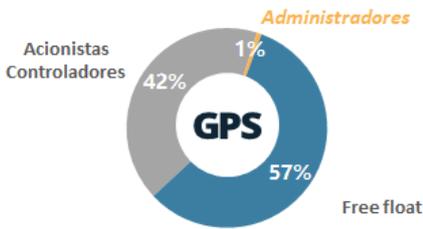
Endividamento R\$ mi	1T22 (a)	4T21 (b)	3T21 (c)	2T21 (d)	1T21 (e)	Δ (a) / (e)
Caixa	1.590	1.669	1.385	1.422	816	95%
Caixa e equivalente de caixa	694	652	580	551	720	-4%
Aplicações financeiras	895	1.017	805	871	96	829%
Dívida Bruta	2.234	2.304	1.570	1.659	1.846	21%
Empréstimos	718	813	846	827	965	-26%
Debêntures	1.244	1.252	506	505	503	147%
Aquisição de controladas	213	177	180	294	357	-40%
Parcelamento de tributos	59	63	39	34	21	183%
Dívida líquida	(644)	(635)	(185)	(237)	(1.030)	-37%
EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	742	695	681	649	618	20%
Dívida líquida / EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	0,9	0,9	0,3	0,4	1,7	-48%

- O índice de alavancagem do Grupo GPS encerrou o 1T22 em 0,9x EBITDA ajustado, em linha com o indicador apurado em 4T21.
- Abaixo demonstramos a evolução do índice de alavancagem e do perfil da dívida do Grupo GPS, que se mantém estável com *duration* total da carteira de 47 meses no 1T22.

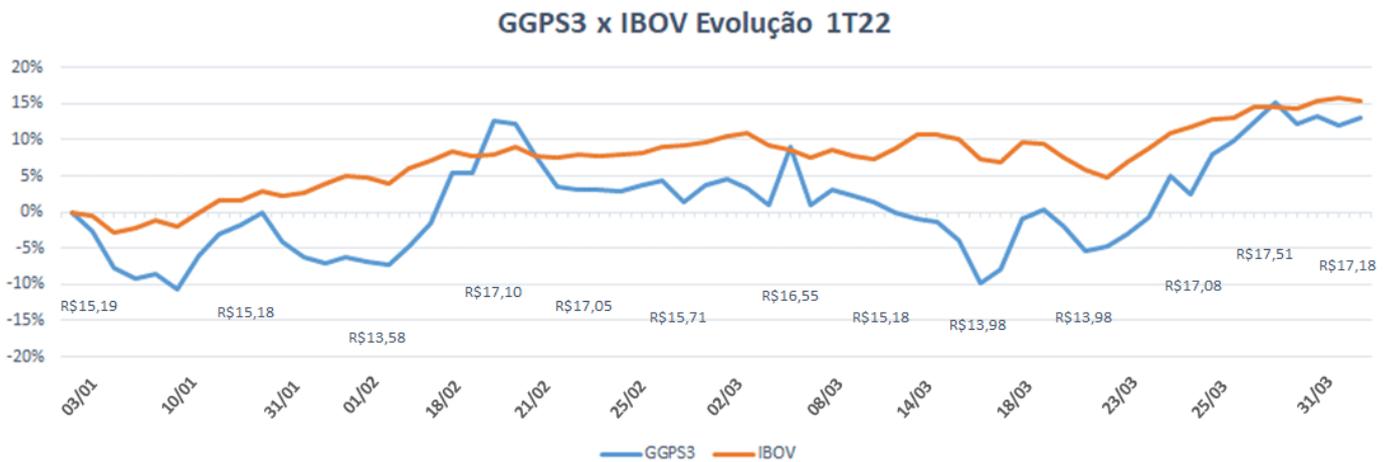


9. Desempenho GGPS3

A ação da Companhia (GGPS3) encerrou o 1T22 cotada a R\$17,18, registrando uma valorização de 13,1% desde 01 de janeiro de 2022. O volume médio diário negociado nesse primeiro trimestre foi de R\$ 13,8 milhões e a média de 900 negócios por dia. Em 31 de março de 2022, o *free-float* era composto por 57% das ações.



GGPS3 na B3	1T22
Ações existentes – fim do período	667.490.790
Preço de fechamento (R\$) – fim do período	17,18
Preço médio (R\$)	15,35
Volume médio diário (R\$ milhões)	13,77
Média diária da # de negócios	896
Valor de Mercado (R\$ milhões) – fim do período	11.467



10. Considerações finais

Os resultados alcançados no primeiro trimestre de 2022 reforçam nossa convicção de que o modelo de gestão do Grupo GPS, pautado pela descentralização, delegação planejada, foco na geração de resultados e o exercício da meritocracia, é o fator mais relevante para o sucesso da nossa estratégia de crescimento. É através da nossa competência em reter e engajar pessoas com espírito empreendedor que ampliaremos a nossa capacidade de construir relações de longo prazo com os Clientes e a sustentabilidade dos nossos resultados.

Trabalhamos para aprimorar nossas ferramentas de motivação e retenção de curto, médio e longo prazos e propiciar para nossa equipe um ambiente empresarial cada vez mais eficiente e produtivo.

Acreditamos que o ano de 2022 ainda será desafiador e, por isso, estamos preparados para seguir na direção do crescimento, combinando o esforço das equipes comerciais com novas oportunidades de aquisição de empresas, assegurando uma gestão equilibrada dos riscos que envolvem o nosso ambiente empresarial.

Considerações legais

As informações financeiras são apresentadas em milhões de Reais, exceto quando indicado o contrário. As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do Grupo GPS foram elaboradas de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standard Board - IASB e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

Este relatório pode incluir declarações sobre eventos futuros que estão sujeitos a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições da Administração do Grupo GPS tomadas dentro do melhor conhecimento e informações a que o Grupo GPS atualmente tem acesso. As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não.

Este relatório pode incluir métricas não contábeis, o que será indicado onde for pertinente. Tais métricas são inseridas por serem consideradas pela Administração como relevantes para o entendimento do negócio, mas não necessariamente passaram pelo mesmo critério de elaboração das informações contábeis intermediárias. Os dados não contábeis não foram objetos de auditoria por parte dos auditores independentes do Grupo GPS.

11. Anexos

Balço Patrimonial		Consolidado	
		31/03/2022	31/12/2021
Ativo - R\$ mi	Nota		
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	8	694	652
Aplicações financeiras	9	895	988
Instrumentos financeiros derivativos	10	-	5
Contas a receber	11	1.555	1.381
Empréstimos a receber	14.3	4	4
Estoques		7	7
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	12	151	125
Tributos a recuperar	13	240	236
Adiantamentos a fornecedores		17	13
Despesas antecipadas		16	19
Outras contas a receber		8	4
Total do ativo circulante		3.588	3.435
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras	9	0	0
Instrumentos financeiros derivativos	10	-	24
Contas a receber	11	58	58
Empréstimos a receber	14.3	22	22
Depósitos judiciais	25 (c)	157	137
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	12	17	17
Tributos a recuperar	13	7	0
Ativo indenizatório	25 (d)	123	127
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23	431	402
Total do realizável a longo prazo		816	787
Investimentos	15	32	106
Imobilizado	16	271	273
Direito de uso em arrendamentos	17	51	40
Intangível	18	2.001	1.964
Total do ativo não circulante		3.170	3.168
Total do ativo		6.759	6.603
Consolidado			
Passivo - R\$ mi	Nota	31/03/2022	31/12/2021
Circulante			
Fornecedores		94	101
Empréstimos	19	175	199
Debêntures	20	126	108
Instrumentos financeiros derivativos	10	10	-
Arrendamentos a pagar	21	18	17
Salários e encargos sociais	22	890	802
Imposto de renda e contribuição social a recolher		30	43
Obrigações tributárias		101	110
Parcelamento de tributos	24	19	15
Aquisição de controladas	26	90	85
Outras contas a pagar	14.2	31	36
Total do passivo circulante		1.585	1.516
Não circulante			
Empréstimos	19	543	613
Debêntures	20	1.118	1.144
Instrumentos financeiros derivativos	10	2	-
Arrendamentos a pagar	21	34	25
Parcelamento de tributos	24	40	48
Aquisição de controladas	26	123	92
Provisão para contingências e tributos sub judice	25 (a)/(b)	1.023	960
Outras contas a pagar		6	8
Total do passivo não circulante		2.888	2.890
Patrimônio líquido			
Capital social	27 (a)	1.615	1.615
Reservas de lucros	27 (d)	631	538
Outros resultados abrangentes		5	8
Ajustes de avaliação patrimonial	27 (f)	32	34
Patrimônio líquido atribuível a acionistas controladores		2.284	2.195
Participação dos não controladores		2	1
Total do patrimônio líquido		2.286	2.197
Total do passivo e patrimônio líquido		6.759	6.603

Consolidado			
Demonstrações dos resultados - R\$ mi (exceto lucro por ação)	Nota	De 01/01/2022 a 31/03/2022	De 01/01/2021 a 31/03/2021
Receita líquida dos serviços prestados e mercadorias vendidas	29	2.082	1.493
Custos dos serviços prestados e mercadorias vendidas	30	(1.775)	(1.248)
Lucro bruto		306	245
Despesas gerais e administrativas	30	(123)	(115)
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	30	(8)	(7)
Outras receitas operacionais	30	2	1
Outras despesas operacionais	30	(8)	(11)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras, resultado de equivalência patrimonial e impostos		170	112
Receitas financeiras	31	75	74
Despesas financeiras	31	(106)	(94)
Receitas (despesas) financeiras, líquidas		(30)	(20)
Resultado de equivalência patrimonial	15 (a)	-	-
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		140	92
Imposto de renda e contribuição social correntes	23 (c)	(47)	(32)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23 (c)	1	17
Lucro líquido do período		93	76
Lucro atribuído aos:			
Acionistas controladores		93	76
Acionistas não controladores		0	-
Resultado básico e diluído por ação	32	0,14	0,21

Consolidado			
Fluxo de Caixa - R\$ mi	Nota	De 01/01/2022 a 31/03/2022	De 01/01/2021 a 31/03/2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do período		93	76
Ajustes para:			
Resultado de equivalência patrimonial	15 (a)	-	-
Resultado na alienação de bens do ativo imobilizado		(1)	0
Constituição (reversão) de provisão para perda esperada dos serviços faturados	30	0	(3)
Constituição de provisão para perda esperada dos serviços a faturar	30	8	10
Depreciação de imobilizado	16 (c)	12	8
Amortização de intangível	18 (c)	0	0
Amortização do ativo de direito de uso	17 (a)	5	5
Amortização de mais valia - carteira de clientes, marcas e acordo de não concorrência	18 (c)	26	15
Amortização de mais valia - ativos fixos	16 (c)	2	1
Provisão (Reversão) para tributos sub judice	25 (b)	1	10
Imposto de renda e contribuição social	23 (c)	46	15
Constituição (reversão) de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	25 (a)	5	(3)
Atualização de ativos indenizatórios e passivos contingentes	30	(23)	(2)
Atualização de parcela contingente - dívida de aquisição	26 (a)	1	(1)
Compensação de dívida de aquisição	26 (a)	-	(3)
Resultado de instrumentos financeiros derivativos	31	37	(19)
Atualização monetária de ativos		(3)	(2)
Encargos financeiros		28	88
		237	196
Variações em:			
Estoques		0	1
Contas a receber		(96)	(60)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		(39)	(24)
Tributos a recuperar		21	(9)
Depósitos judiciais		(2)	(2)
Ativo indenizatório		(0)	-
Outras contas a receber		2	(0)
Fornecedores		(12)	(4)
Salários e encargos sociais		85	29
Outras obrigações tributárias		(18)	(9)
Outras contas a pagar		(21)	(12)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais		157	106
Juros pagos sobre empréstimos	19 (b)	(21)	(13)
Juros pagos sobre debêntures	20 (b)	(19)	(4)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(35)	(9)
Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais		82	80
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aplicações financeiras		92	54
Recebimento de empréstimos - (contratos de mútuo)	14.3	-	2
Concessão de empréstimos - (contratos de mútuo)	14.3	-	(12)
Recebimento pela venda de imobilizado		2	1
Aquisição de imobilizado	16 (b)	(17)	(24)
Aquisição de empresas não consolidadas e outras movimentações		(32)	(72)
Aquisição das controladas, líquido do caixa obtido na aquisição	3	1	-
Caixa líquido (utilizado nas) proveniente das atividades de investimento		47	(51)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Integralização de capital por emissão de ações	27	-	51
Pagamento de arrendamentos	21 (c)	(5)	(6)
Dividendos pagos (controladores e vendedores de adquiridas)	14.5	-	(54)
Instrumentos financeiros derivativos	10 (a)	1	14
Captação de empréstimos	19 (b)	-	154
Amortização de empréstimos	19 (b)	(58)	(201)
Amortização de debêntures	20 (b)	(25)	-
Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamentos		(87)	(41)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa		42	(12)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro		652	732
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março		694	720

www.ri.grupogps.com.br

ri@gpssa.com.br

Maria Elsa Alba Bernhoeft

Diretora de RI

Marcelo Madi Andrada

Gerente de RI