



GRUPO **GPS**

Comentário de desempenho

2T25

Agosto de 2025

Conferência de Resultados

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

Apresentadores

Marcelo Hampshire - **Vice-Presidente Corporativo, TI e M&A**
Marita Bernhoeft - **Diretora de RI, Governança e Imprensa**

São Paulo, 12 de agosto de 2025 - A GPS Participações e Empreendimentos S.A. ("Companhia") em conjunto com suas controladas ("Grupo GPS") anuncia seus resultados do exercício encerrado em 30 de junho de 2025.

Sobre o Grupo GPS

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

Atuamos em todo o Brasil com um abrangente portfólio de soluções, servindo a 4.697 Clientes e contando com mais de 184 mil colaboradores diretos.

Com mais de 60 anos de atuação, seguimos em 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 2T25

Receita líquida



- R\$ 4.298 milhões no trimestre;
- 23% acima do 2T24;
- 6% de crescimento orgânico frente ao 2T24.

EBITDA ajustado ex-IFRS16



- R\$ 405 milhões no trimestre;
- 16% superior ao 2T24;
- 9,4% de margem no 2T25.

Lucro líquido ajustado



- R\$ 156 milhões no trimestre;
- 6% inferior ao 2T24;
- 3,6% de margem líquida no 2T25.

O segundo trimestre de 2025 foi marcado pelo avanço na integração cultural da equipe da GRSA ao modelo de gestão da GPS, processo que seguirá até o final do ano. Também se destacaram os ajustes na estrutura organizacional da GRSA, concentrados neste período.

A aquisição da GRSA, a maior entre as 55 operações já realizadas pelo Grupo GPS, representou um passo estratégico relevante na consolidação de nossa presença no segmento de soluções de alimentação.

Além da GRSA, concluímos neste trimestre as aquisições da RHMed e da Nutricar, cujos resultados já estão consolidados no Grupo GPS. Essas operações ampliam nosso portfólio de serviços e abrem novas avenidas de crescimento para a Companhia.

O crescimento orgânico da receita foi impulsionado pela conquista de novos contratos e Clientes, mesmo diante de um ambiente mais competitivo e da pressão por redução de preços.

Mantemos nossa disciplina comercial para acelerar o crescimento orgânico ao longo do ano, buscando o equilíbrio entre rentabilidade e expansão da base de Clientes.

2. Capacidade operacional, portfólio de serviços e Clientes

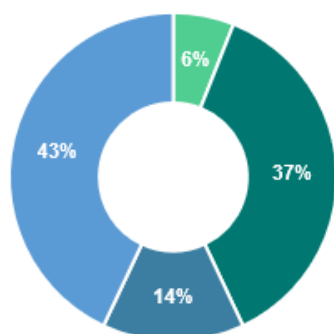
Somos mais de 184 mil colaboradores diretos, servindo a 4.697 Clientes em todo o território nacional. Nosso time de 10 diretores executivos, 35 diretores regionais e mais de 550 gerentes de contrato estão concentrados na entrega dos serviços e no aprimoramento do relacionamento com os nossos Clientes.

Realizamos semestralmente a Pesquisa NPS (Net Promoter Score), para verificar o nível de satisfação dos nossos Clientes. No primeiro semestre de 2025 alcançamos um NPS de 75%, desconsiderando os resultados da safra de 2024.

Nossa base de Clientes se mantém amplamente diversificada e com baixo nível de concentração de receita, embora apresente uma participação relativamente maior no setor industrial.

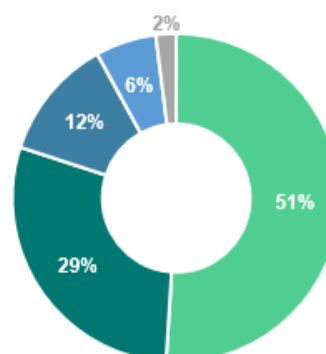
Concentração da receita líquida por # de Clientes e Setor (1S25)

Clientes



■ Maior Cliente ■ 2 - 50 ■ 51 - 100 ■ Demais Clientes

Setor



■ Industrial ■ Serviços ■ Infra-estrutura ■ Varejo ■ Governo

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 (1S25)

FACILITIES

24%

- Limpeza e jardinagem
- Prevenção e proteção contra incêndio
- Recepção e apoio administrativo

19%

SEGURANÇA

- Segurança patrimonial
- Segurança pessoal
- Operações de centrais de monitoramento
- Solução integrada de segurança
- Controle de acesso
- Proteção da aviação (APAC)

ALIMENTAÇÃO

22%

- Hotelaria marítima
- Soluções de alimentação coletiva

7%

MÃO DE OBRA TEMPORÁRIA E FIELD MARKETING

- Field marketing
- Mão de obra temporária

MANUTENÇÃO E SERVIÇOS INDUSTRIAIS

22%

- Manutenção industrial
- Manutenção predial
- Automação industrial
- Serviços de infraestrutura
- Tratamento de água e esgoto

6%

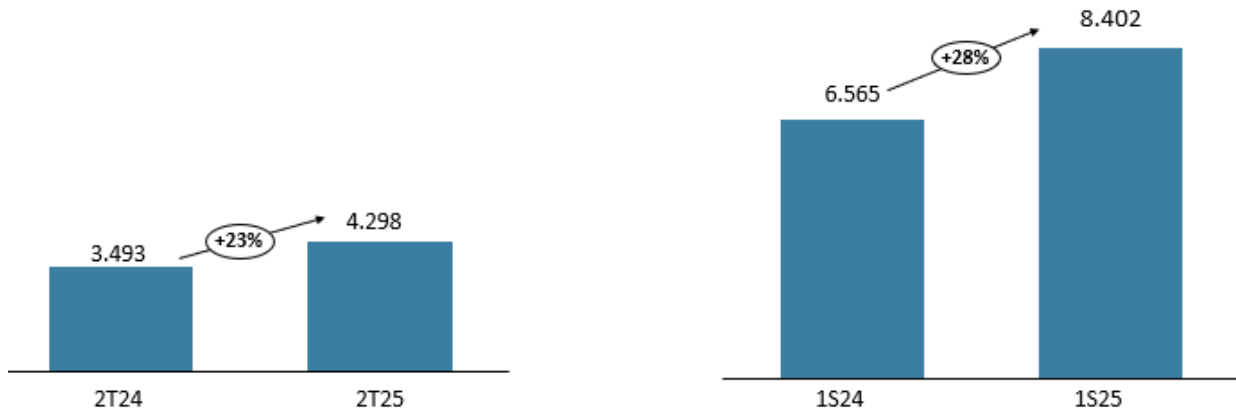
LOGÍSTICA INDOOR

- Gestão de armazém (WMS)
- Suporte de produção
- Suporte no recebimento e expedição
- Manutenção de processo
- Transporte de cargas e passageiros em aeroportos

3. Receita líquida

- Receita líquida no 2T25 de R\$ 4.298 milhões, 23% superior a receita do 2T24;
- Receita Líquida no 1S25 de R\$ 8.402 milhões, 28% superior a receita do 1S24.

Os gráficos abaixo apresentam a evolução da receita líquida trimestral e semestral. Os valores estão representados em milhões de reais.



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

Receita líquida R\$ mi	Empresas	2T25 (a)	2T24 (b)	$\frac{\Delta}{(a) / (b) - 1}$	1S25 (c)	1S24 (d)	$\frac{\Delta}{(c) / (d) - 1}$
Orgânica*	Grupo GPS	3.177	2.985	6%	6.256	5.917	6%
Inorgânica (2024)	Control/Invictus/Lyon/Marfood/GRSA	1.052	508	107%	2.077	648	221%
Inorgânica (2025)	RHMed / Nutricar	69	0	-	69	0	-
Receita líquida total		4.298	3.493	23%	8.402	6.565	28%

* A receita líquida orgânica inclui as safras até 2023 (inclusive), conforme detalhado na N.E. 33 (c).

Apesar do ambiente mais competitivo e da pressão dos Clientes por menores preços, o crescimento orgânico deste trimestre apresentou melhora, principalmente em função da conquista de novos contratos.

O desafio do crescimento orgânico é manter o equilíbrio entre a rentabilidade dos contratos e a expansão de receita, de tal forma que as margens se mantenham consistentes ao longo do tempo. Em ambientes mais pressionados por menores preços, a prioridade da Companhia tem sido a manutenção da rentabilidade, uma vez que as margens não tendem a se recompor ao longo da vida dos contratos.

4. Programa de Aquisições

No primeiro semestre do ano, finalizamos as aquisições da RHMed e da Nutricar, cujos resultados passaram a ser consolidados a partir do 2T25.

Relacionamos abaixo as aquisições no âmbito do programa de M&A de 2025, que juntas, representam R\$ 290 milhões de receita bruta nos 12 meses anteriores a assinatura dos respectivos contratos de compra e venda.

Empresa	Data	Receita 12 meses (R\$mi)	Situação	Detalhes	Programa M&A	Compra	
RH MED	Assinatura	20/02/25	138	Integração de sistemas	Segurança do trabalho e Atenção primária à saúde	2025	100%
	Fechamento	10/04/25					
	Go live	01/09/25					
NUTRICAR	Assinatura	28/02/25	152	Integração de sistemas	Minimercados Autônomos	2025	60%
	Fechamento	23/04/25					
	Go live	01/01/26					

5. EBITDA e EBITDA ajustado ex-IFRS16

A tabela abaixo apresenta a composição do cálculo do EBITDA, conforme Resolução CVM 156/2022 e o EBITDA ajustado ex-IFRS 16.

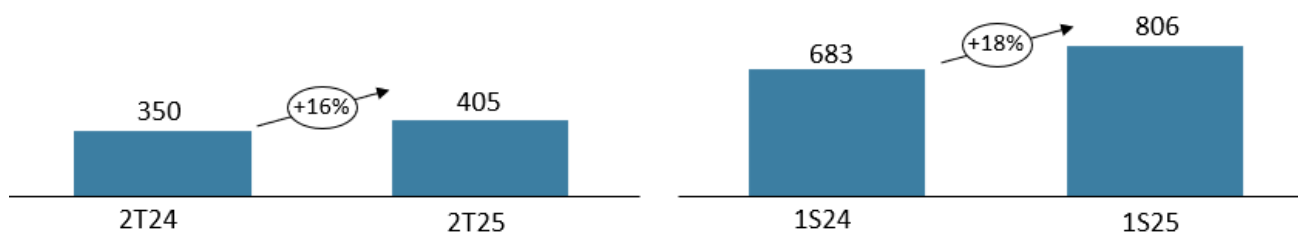
EBITDA R\$ mi	2T25 (a)	2T24 (b)	△ (a) / (b) - 1	1S25 (c)	1S24 (d)	△ (c) / (d) - 1
Lucro líquido	124	140	-11%	272	280	-3%
IR / CSLL	58	50	17%	115	119	-3%
Resultado Financeiro	135	80	69%	248	135	84%
Depreciação de imobilizado, intangível e direito de uso em arrende	61	49	25%	121	91	34%
Amortização - carteira de clientes, marcas e ativo fixo	48	39	22%	96	83	16%
EBITDA (cf. iCVM 527)	426	358	19%	854	707	21%
Provisão para contingências não trabalhista	3	3	7%	10	6	70%
Despesas com aquisição de controladas	13	3	401%	15	7	107%
Atualização de ativos indenizatórios e passivos contingentes	4	56	-92%	2	53	-96%
Atualização/Baixa earn out	6	(48)	-112%	1	(46)	-102%
Reversão de tributos sub júdice	(1)	-	-	(1)	-	-
Receitas com aquisições de controladas	-	-	-	(12)	-	-
Processos indenizáveis de aquisição	(11)	-	-	(11)	-	-
Conciliação de saldos a receber	-	-	-	1	-	-
Conciliação de saldos de adquiridas	(15)	(1)	2091%	(15)	(5)	208%
(Constituição) Reversão de débito tributário	1	-	-	4	-	-
Direito de uso em arrendamentos	(21)	(20)	2%	(42)	(40)	5%
EBITDA ajustado ex IFRS 16	405	350	16%	806	683	18%
	9,4%	10,0%	-0,6pp	9,6%	10,4%	-0,8pp

- EBITDA ajustado ex-IFRS16 de R\$ 405 milhões no 2T25, 16% superior ao resultado do 2T24;
- Margem EBITDA ajustada ex-IFRS16 no 2T25 de 9,4%, 0,6 p.p. abaixo da margem do 2T24;
- EBITDA ajustado ex-IFRS16 de R\$ 806 milhões no 1S25, 18% superior ao resultado do 1S24;

- Margem EBITDA ajustada ex-IFRS16 no 1S25 de 9,6% com redução de 0,8 p.p. comparativamente ao 1S24;

A redução da margem EBITDA ajustada ex-IFRS16 foi motivada pelo volume de receita apurado em empresas recém integradas, com destaque para a GRSA, cuja margem foi impactada pelas despesas vinculadas à captura de sinergias, que ficaram mais concentradas neste trimestre e não são recorrentes.

Os gráficos abaixo apresentam a evolução do EBITDA ajustado ex-IFRS16 trimestral e semestral. Os valores estão representados em milhões de reais.



O EBITDA ajustado ex-IFRS 16 considera apenas os seguintes tipos de eventos:

- Eventos com características não operacionais, a exemplo de reversão de contingências cíveis e tributárias de períodos anteriores e provisões para riscos fiscais;
- Eventos relacionados a 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 também de eventuais receitas advindas de indenizações ou processos de arbitragem;
- Outras receitas ou despesas não relacionadas com a operação;
- Exclusão do efeito do IFRS16, prática que passamos a adotar a partir de janeiro de 2024.

6. Lucro líquido e Lucro líquido ajustado

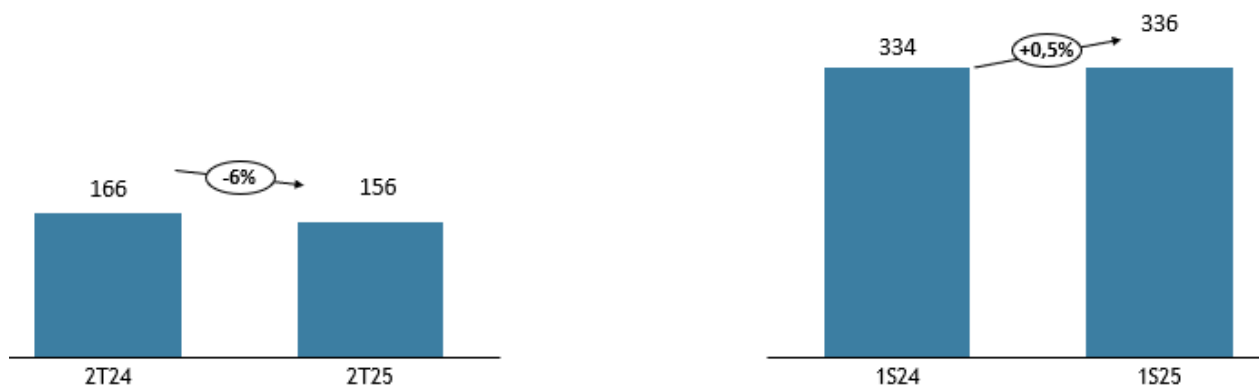
Lucro líquido ajustado * R\$ mi	2T25 (a)	2T24 (b)	Δ (a) / (b) - 1	1S25 (c)	1S24 (d)	Δ (c) / (d) - 1
Lucro líquido do período	124	140	-11%	272	280	-3%
Amortização - carteira de clientes, marcas, acordo de não-concorrência e mais valia de ativo fixo (líquido)**	31	26	22%	64	55	16%
Lucro líquido ajustado	156	166	-6%	336	334	0%
LL (ajustado) / receita líquida	3,6%	4,8%	-1,2pp	4,0%	5,1%	-1,1pp

* Lucro líquido ajustado não é base para distribuição de dividendos

** Valor líquido do IR (34%)

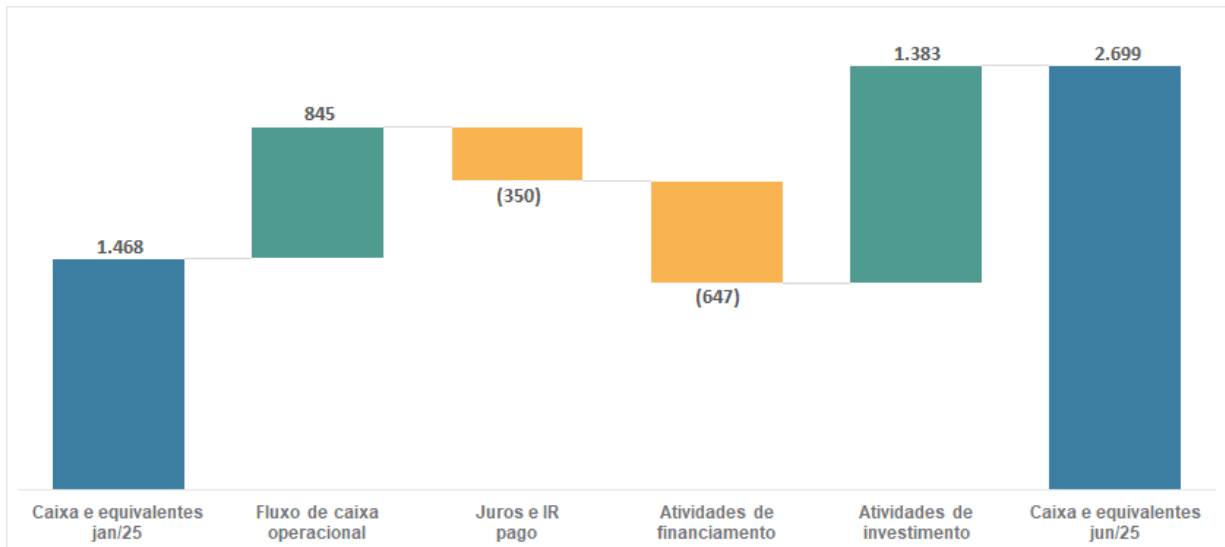
- Lucro líquido ajustado no 2T25 de R\$ 156 milhões, 6% inferior ao lucro líquido ajustado do 2T24;
- Margem líquida ajustada do 2T25 de 3,6%, 1,2 p.p. inferior ao 2T24, afetada pelos fatores descritos no item 5 (EBITDA e EBITDA ajustado ex-IFRS16) e pelo incremento das despesas financeiras;
- Lucro líquido ajustado do 1S25 de R\$336 milhões, basicamente em linha com o lucro líquido ajustado do 1S24;
- Margem líquida ajustada do 1S24 de 4,0%, 1,1 p.p. inferior à margem do 1S24, em função dos efeitos relacionados acima.

Os gráficos abaixo apresentam a evolução do lucro líquido ajustado trimestral e semestral. 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.



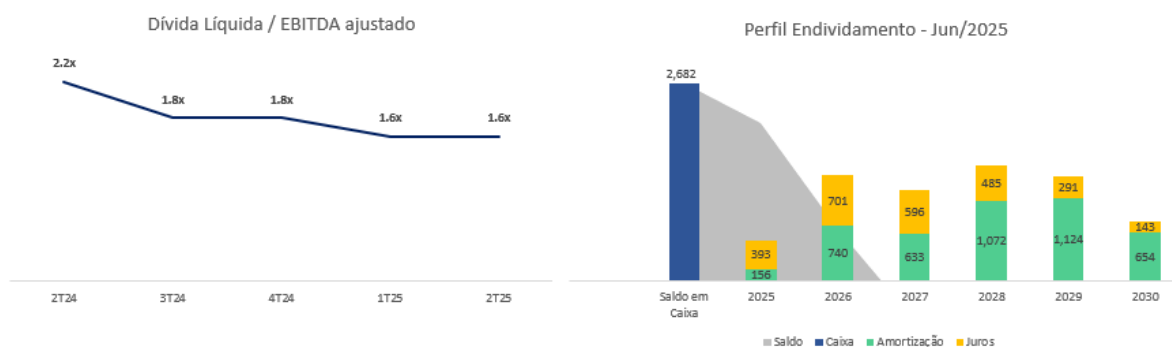
- Geração de caixa das atividades operacionais no 1S25 no valor de R\$ 845 milhões, representando 105% do EBITDA ajustado, 21 p.p. acima de 2T24;
- Pagamento de Juros e IR no valor total de R\$ 350 milhões, 3% superior ao valor pago no 2T24, principalmente em função do aumento do estoque de dívida e da taxa de juros;
- Caixa líquido das atividades de financiamento negativo em R\$ 647 milhões, essencialmente em função do pagamento de dividendos no valor de R\$ 227 milhões, do pagamento do exercício de opção de compra de adquiridas no montante de R\$ 197 milhões, da amortização de empréstimos e debentures no valor de R\$ 173 milhões, pagamento de arrendamentos que somam R\$42 milhões, da despesa de instrumentos financeiros derivativos no valor de R\$ 28 milhões, pagamento do parcelamento de tributos no valor de R\$ 13 milhões, e do ingresso de R\$ 33 milhões referente a integralização de capital da emissão de ações do programa de opções de compra de ações.
- Fluxo das atividades de investimento positivo em R\$ 1.383 milhões, resultante, principalmente do resgate líquido em aplicações financeiras de R\$1.6 bi milhões, decorrente da reavaliação da política contábil de caixa e equivalentes da companhia (vide nota explicativa 9), gastos líquidos com aquisição de imobilizado em R\$105 milhões, aquisição de intangível e controladas não consolidadas no valor de R\$ 76 milhões, recebimento de empréstimos no valor de R\$ 6 milhões.

8. Alavancagem

Endividamento R\$ mi	2T25 (a)	1T25 (b)	4T24 (c)	3T24 (d)	2T24 (e)	△ (a) / (e) - 1
Caixa	2.682	3.110	3.092	3.196	2.396	12%
Caixa e equivalente de caixa	2.699	1.473	1.468	1.364	1.182	128%
Aplicações e Instrumentos financeiros*	(17)	1.636	1.623	1.832	1.214	-101%
Dívida bruta	5.266	5.592	5.724	5.703	5.275	0%
Empréstimos	944	1.005	1.092	1.007	557	69%
Debêntures	4.010	4.062	4.115	4.174	4.194	-4%
Aquisição de controladas	236	449	442	441	434	-46%
Parcelamento de tributos	76	76	75	80	89	-15%
Dívida líquida	(2.584)	(2.483)	(2.632)	(2.507)	(2.879)	-10%
EBITDA ajustado ex IFRS16 (últimos 12 meses)	1.619	1.564	1.496	1.420	1.311	24%
Dívida líquida / EBITDA ajustado ex IFRS16 (últimos 12 meses)	1,6	1,6	1,8	1,8	2,2	(0,6)

*Aplicações financeiras + Instrumentos financeiros derivativos do ativo - Instrumentos financeiros derivativos do passivo

- Encerramos o 2T25 com índice de alavancagem em 1,6x EBITDA ajustado ex-IFRS16, 0,6x inferior ao 2T24 em função da eficiência na captura das sinergias do investimento realizado no programa de aquisições, em especial a aquisição da GRSA;
- Abaixo demonstramos a evolução do índice de alavancagem e do perfil da dívida do Grupo GPS, com *duration* total da carteira de 34 meses no 2T25.



9. Considerações finais

Os resultados alcançados no 2T25 reforçam nossa convicção de que o modelo de gestão da Companhia, 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 2025 será desafiador, principalmente em função da integração das operações da GRSA e dos desafios relacionados a entrega do crescimento orgânico.

Continuamos preparados para seguir na direção do crescimento, combinando o esforço das equipes comerciais com 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 demonstrações financeiras. Os dados não contábeis não foram objetos de auditoria por parte dos auditores independentes do Grupo GPS.

10. Anexos

Balço Patrimonial		Consolidado	
Ativo - R\$ mi	Nota	30/06/2025	31/12/2024
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	8	2.699	1.468
Aplicações financeiras	9	-	1.558
Contas a receber	10	3.738	3.559
Empréstimos a receber	14.3	5	5
Estoques	11	135	111
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	12	176	146
Tributos a recuperar	13	424	508
Outros créditos	15	165	207
Total do ativo circulante		7.342	7.564
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Instrumentos financeiros derivativos	32 (c)	51	120
Contas a receber	10	115	114
Empréstimos a receber	14.3	23	28
Depósitos judiciais	28 (c)	465	438
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	12	32	38
Tributos a recuperar	13	136	21
Ativo indenizatório	28 (d)	400	398
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25 (a)	911	873
Total do realizável a longo prazo		2.133	2.030
Imobilizado	17	773	738
Direito de uso em arrendamentos	18	213	283
Intangível	19	3.756	3.756
Total do ativo não circulante		6.875	6.807
Total do ativo		14.217	14.370
Consolidado			
Passivo - R\$ mi	Nota	30/06/2025	31/12/2024
Circulante			
Fornecedores	20	390	529
Empréstimos	21	125	87
Debêntures	22	542	339
Instrumentos financeiros derivativos	32 (c)	69	55
Arrendamentos a pagar	23	65	76
Salários e encargos sociais	24	1.602	1.398
Imposto de renda e contribuição social a recolher	25	34	27
Obrigações tributárias	26	185	170
Parcelamento de tributos	27	30	25
Aquisição de controladas	29	61	246
Dividendos a pagar	14.5	1	162
Outras contas a pagar	30	51	49
Total do passivo circulante		3.154	3.162
Não circulante			
Empréstimos	21	819	1.006
Debêntures	22	3.468	3.776
Arrendamentos a pagar	23	173	228
Parcelamento de tributos	27	46	49
Aquisição de controladas	29	175	195
Provisão para contingências e tributos sub judice	28 (a)/(b)	2.585	2.415
Outras contas a pagar	30	44	48
Total do passivo não circulante		7.309	7.718
Patrimônio líquido			
Capital social	31 (a)	1.961	1.928
Reservas de lucros	31 (d)	1.793	1.529
Dividendos adicionais propostos	31 (c)	-	63
Outros resultados abrangentes	0	(2)	(17)
Ajustes de avaliação patrimonial	31 (f)	(15)	(25)
Patrimônio líquido atribuível a acionistas controladores		3.737	3.477
Participação dos não controladores		16	13
Total do patrimônio líquido		3.754	3.490
Total do passivo e patrimônio líquido		14.217	14.370

Demonstrações dos resultados - R\$ mi (exceto lucro por ação)	Nota	Consolidado	
		De 01/04/2025 a 30/06/2025	De 01/04/2024 a 30/06/2024
Receita líquida dos serviços prestados e mercadorias vendidas	33	4.298	3.493
Custos dos serviços prestados e mercadorias vendidas	34	(3.689)	(2.949)
Lucro bruto		609	544
Despesas gerais e administrativas	34	(261)	(292)
Provisão para perda esperada dos serviços faturados e a faturar	34	(38)	(29)
Outras receitas operacionais	34	48	55
Outras despesas operacionais	34	(41)	(8)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras, resultado de equivalência patrimonial e impostos		317	270
Receitas financeiras	35	158	167
Despesas financeiras	35	(293)	(246)
Receitas (despesas) financeiras, líquidas		(135)	(80)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		182	190
Imposto de renda e contribuição social correntes	25 (c)	(89)	(97)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25 (c)	31	48
Lucro líquido do exercício		124	140
Lucro atribuído aos:			
Acionistas controladores		122	138
Acionistas não controladores		3	2
Resultado básico e diluído por ação atribuível a acionistas controladores detentores das ações ordinárias	36	0,18	0,21

Demonstrações dos resultados - R\$ mi (exceto lucro por ação)	Nota	Consolidado	
		De 01/01/2025 a 30/06/2025	De 01/01/2024 a 30/06/2024
Receita líquida dos serviços prestados e mercadorias vendidas	33	8.402	6.565
Custos dos serviços prestados e mercadorias vendidas	34	(7.183)	(5.512)
Lucro bruto		1.219	1.053
Despesas gerais e administrativas	34	(515)	(503)
Provisão para perda esperada dos serviços faturados e a faturar	34	(86)	(60)
Outras receitas operacionais	34	91	63
Outras despesas operacionais	34	(74)	(19)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras, resultado de equivalência patrimonial e impostos		636	534
Receitas financeiras	35	339	234
Despesas financeiras	35	(587)	(370)
Receitas (despesas) financeiras, líquidas		(248)	(135)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		388	399
Imposto de renda e contribuição social correntes	25 (c)	(159)	(163)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25 (c)	44	44
Lucro líquido do exercício		272	280
Lucro atribuído aos:			
Acionistas controladores		268	276
Acionistas não controladores		5	4
Resultado básico e diluído por ação atribuível a acionistas controladores detentores das ações ordinárias	36	0,40	0,41

Fluxo de Caixa - R\$ mi	Nota	Consolidado	
		De 01/01/2025 a 30/06/2025	De 01/01/2024 a 30/06/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do período		272	280
Ajustes para:			
Resultado na alienação de bens do ativo imobilizado	34(a)	(1)	(4)
(Reversão) constituição de provisão para perda esperada dos serviços faturados	34(a)	13	6
Reversão de provisão para perda esperada dos serviços a faturar	34(a)	73	54
Depreciação de imobilizado	17(c)	78	56
Amortização de intangível (Software e Franquias)	19(c)	5	1
Amortização do ativo de direito de uso	18(a)	39	33
Amortização de mais valia - carteira de clientes, marcas e acordo de não concorrência	19(c)	87	62
Amortização de mais valia - signing bonus	19(c)	0	-
Amortização de mais valia - ativos fixos	17(c)	9	21
Provisão para tributos sub judice	28(b)	1	2
Reversão para tributos sub judice	28(b)	(1)	-
Reversão de atualização monetária sob tributos sub judice	28(b)	(1)	-
Imposto de renda e contribuição social	25(c)	115	119
Constituição de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	28(a)	10	81
Reversão de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	28(a)	-	(72)
Atualização monetária do Sistema "S"	28(a)	36	17
Atualização monetária Perse	28(a)	18	-
Processos indenizáveis de aquisição	34(a)	(11)	-
Atualização (baixas) de ativos indenizatórios e passivos contingentes	34(a)	2	53
Atualização de parcela contingente - dívida de aquisição	29(a)	1	5
Baixa de parcela contingente - dívida de aquisição		-	(51)
Compensação de dívida de aquisição		(2)	(5)
Resultado de instrumentos financeiros derivativos	35	134	(66)
Atualização monetária indêbito da Selic	12	(1)	(1)
Atualização monetária de depósitos judiciais	28(c)	(16)	(3)
Atualização monetária de empréstimos a receber - contratos de mútuo	14.3	(1)	(1)
Ajuste de saldo a receber de empréstimos - contratos de mútuo	14.3	1	-
Variação cambial, juros e encargos sobre empréstimos	21(b)	(64)	125
Juros e encargos sobre debêntures	22(c)	288	155
Encargos financeiros sobre parcelamentos	27	8	2
Encargos financeiros sobre arrendamento	23(c)	9	9
Atualização monetária sobre tributos sub judice	28(b)	23	19
Atualização monetária e variação cambial de aquisição de controladas	29(a)	(2)	12
Apropriação de custo incorrido com emissão de empréstimos e debêntures	22(c)	5	4
		1.128	913
Variações em:			
Estoques		(9)	-
Contas a receber		(248)	(376)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		(102)	(73)
Tributos a recuperar		(44)	(71)
Depósitos judiciais		(9)	4
Fornecedores		(152)	9
Salários e encargos sociais		204	218
Empréstimos com partes relacionadas		-	-
Outras obrigações tributárias		43	18
Variações em outros ativos e passivos		33	(66)
Caixa (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais		845	575
Juros pagos sobre empréstimos	21(b)	(41)	(133)
Juros pagos sobre debêntures	22(c)	(274)	(163)
Juros pagos sobre parcelamentos	27	(2)	(4)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(33)	(40)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais		495	235
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aplicações financeiras	9	1.558	51
Dividendos recebidos	14.4	-	-
Recebimento de empréstimos - contratos de mútuo	14.3	6	6
Concessão de empréstimos - contratos de mútuo	14.3	-	(11)
Recebimento pela venda de imobilizado		4	7
Aquisição de imobilizado	17(b)	(109)	(83)
Aquisição de intangível	19(b)	(2)	(3)
Aquisição de controladas, líquido do caixa obtido na aquisição	3	(74)	(1.329)
Caixa líquido proveniente das atividades de investimento		1.383	(1.361)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Integralização de capital por emissão de ações	31(b)	33	49
Pagamento de parcelamentos de tributos	27	(13)	(9)
Pagamento de arrendamentos	23(c)	(42)	(40)
Dividendos pagos (controladores e vendedores de adquiridas)	14.5	(227)	(225)
Instrumentos financeiros derivativos	32(c)(a)	(28)	46
Captação de empréstimos		-	1.400
Captação de debêntures		-	1.750
Amortização de debêntures	21(c)	(125)	(125)
Amortização de empréstimos	22(b)	(48)	(1.416)
Custos incorridos com emissão de debêntures		-	(19)
Exercício de opção de compra e parcela adicional de aquisição	29(a)	(197)	(92)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamento		(647)	1.319
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa		1.231	192
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro		1.468	990
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de junho		2.699	1.182

GRUPO **GPS**

www.ri.grupogps.com.br

ri@gpssa.com.br

Maria Elsa Alba Bernhoeft
Diretora de RI

Felipe Itaborai
Gerente de RI

