



# Release de Resultados

## 1T21

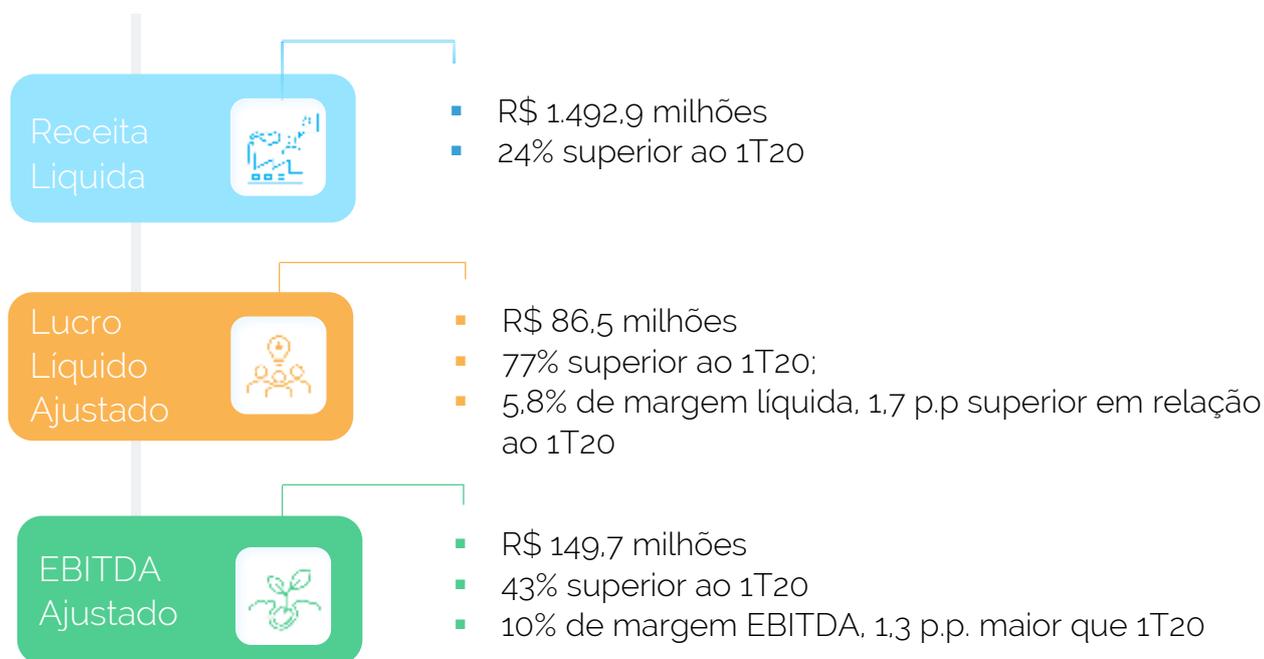
Maio de 2021

São Paulo, 13 de maio de 2021 – A GPS Participações e Empreendimentos S.A. (“Companhia”) é uma Holding que, através de suas controladas (em conjunto, denominadas como “Grupo GPS”), oferece soluções de multisserviços, servindo a mais de 2.700 Clientes em todo território nacional com o envolvimento direto de mais de 110 mil colaboradores, liderados por um time de aproximadamente 300 executivos que gerenciam uma operação com cobertura geográfica relativa a 98% do PIB industrial brasileiro.

Com atuação nos segmentos de facilities, segurança, logística indoor, manutenção e serviços industriais, a Companhia oferece uma gama diversificada e ampla de serviços a seus Clientes.

O Grupo GPS anuncia seus resultados do Primeiro Trimestre de 2021 (1T21).

## Principais Destaques



### Conferência de Resultados GRUPO **GPS**

Quinta-feira, dia 13 de maio  
Em Português e Inglês:  
15h00 (BRT)  
14h00 (NYT)



### Apresentadores

Luis Martinez  
**Presidente**  
Guilherme Robortella  
**Diretor Financeiro**  
Anderson Nunes  
**Controller**  
Maria Elsa Alba Bernhoeft  
**Diretora de RI**  
[ri@gpssa.com.br](mailto:ri@gpssa.com.br)

## 1. Mensagem da Administração

Neste trimestre as operações da Companhia ainda foram afetadas pelos desafios decorrentes do COVID-19, que influenciaram negativamente o crescimento da receita líquida orgânica, mas que foram compensados pelos resultados das aquisições realizadas em 4T20.

De maneira combinada, o crescimento da receita líquida foi de 24% em comparação a 1T20, alinhado com o patamar médio de crescimento de receita líquida dos últimos 3 anos (2018 a 2020) de 23% a.a..

O Lucro Líquido Ajustado apresentou crescimento de 77% em relação ao 1T20, com incremento de 1,7 p.p. da margem, tendo sido afetado por dois eventos não recorrentes, conforme detalhado no item 5 deste relatório.

O EBITDA Ajustado de R\$ 149,7 milhões também apresentou crescimento, 43% frente ao 1T20, com aumento de margem EBITDA Ajustado de 1,3p.p..

Neste contexto mais desafiador do 1T21, a agilidade em realizar os ajustes operacionais nos contratos com nossos Clientes, combinado com a rápida obtenção de sinergias operacionais e administrativas nas empresas adquiridas, foram fatores preponderantes para que os resultados do trimestre seguissem dentro da tendência de crescimento contínuo e sustentável.

Em 26 de abril de 2021, a GPS Participações e Empreendimentos S.A., após a conclusão do seu processo de Oferta, passou a ser uma sociedade anônima de capital aberto, tendo suas ações negociadas na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) pela denominação (ticker) GGPS3. Este marco consolida uma história de quase 60 anos de contínuo crescimento e evolução.

Agradecemos a todos os nossos colaboradores, responsáveis pelo desempenho positivo da Companhia, seus familiares, cujo apoio nesse momento é fundamental, e a todos os nossos acionistas, Clientes, fornecedores e *stakeholders* em geral que acreditam e fizeram e fazem parte do dia a dia da Companhia.

## 2. Demonstrativo de Resultados

R\$ mi	DRE consolidado		
	1T21 (a)	1T20 (b)	Δ (a) / (b)
<b>Receita líquida dos serviços prestados e mercadorias vendidas</b>	<b>1.493</b>	<b>1.202</b>	<b>24%</b>
(-) Custos serviços prestados e mercadorias vendidas	(1.248)	(1.023)	22%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(115)	(90)	28%
(-) Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	(7)	(7)	8%
(+) Outras receitas operacionais	1	2	-66%
(-) Outras despesas operacionais	(11)	(4)	158%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>112</b>	<b>79</b>	<b>43%</b>
% Result. Op. / ROL	7,5%	6,5%	1,0pp
(-) Resultado Financeiro	(20)	(17)	21%
<b>LAIR</b>	<b>92</b>	<b>62</b>	<b>48%</b>
%LAIR / ROL	6,2%	5,1%	1,1pp
(-) IR/CS	(15)	(22)	-29%
%(IR/CS) / LAIR	16,8%	35,2%	-18,4pp
<b>LUCRO LIQUIDO</b>	<b>76</b>	<b>40</b>	<b>90%</b>
%LL / ROL	5,1%	3,3%	1,8pp

## 3. Receita Líquida

A receita líquida do período cresceu 24% comparativamente ao 1T20. Houve a manutenção da receita líquida orgânica no mesmo patamar do 1T20 e incorporação de R\$ 295,5 milhões de receita líquida proveniente das quatro empresas adquiridas no 4T20: Luandre, Sunset, ISS Brasil e Conbras.

Para melhor entendimento do crescimento orgânico e inorgânico da receita líquida, no contexto da pandemia, detalhamos abaixo os resultados evolutivos por trimestre.

R\$ mi	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
<b>Receita líquida dos serviços prestados e mercadorias vendidas</b>	<b>1.493</b>	<b>1.480</b>	<b>1.138</b>	<b>1.123</b>	<b>1.202</b>
Receita líquida orgânica	1.197	1.143	1.138	1.123	1.202
Receita líquida inorgânica	296	337	0	0	0
Crescimento orgânico (vs tri anterior)	4,8%	0,4%	1,3%	-6,5%	-

Conforme podemos verificar, o crescimento orgânico teve um decréscimo no 2T20, principalmente no momento de pico da 1a onda da pandemia, com redução de 6,5%. Após este período, observamos um leve crescimento e atingimos o patamar de 5% no 1T21 comparativamente ao 4T20.

No mesmo período podemos verificar uma redução de 12% da receita advinda das empresas adquiridas, fruto especificamente da sazonalidade de receita da Luandre, que tipicamente é crescente durante o ano e atinge o pico no 4T.

## 4. Resultado Operacional

O Resultado Operacional do 1T21 foi de R\$ 112 milhões, significando um incremento de 43% frente ao 1T20, com margem de 7,5%, 1p.p acima da margem do 1T20.

A despeito dos efeitos de R\$ 3,8 milhões, sem encargos, de acréscimo de hora-extra no 1T21, em função do incremento de afastamentos médicos por Covid-19, no que tange aos custos de serviços prestados e mercadorias, a efetiva gestão e balanceamento da margem bruta dos contratos resultou em um ganho de eficiência de 2p.p. de margem bruta comparativamente a 1T20.

As despesas gerais e administrativas sofreram incremento, em comparação ao 1T20, em função:

- da incorporação das empresas adquiridas, que elevaram momentaneamente o custo de pessoal das áreas de suporte;
- das despesas de rescisão vinculadas à captura de sinergias de custo nas equipes administrativas, que totalizaram R\$5,13 milhões em 1T21, em comparação a R\$1,72 milhões no 1T20;
- Do provisionamento de R\$ 9 milhões de reais referente a incidência de INSS sobre as verbas relacionadas a 1/3 de férias, em função da revisão de entendimento sobre tal tema no STF – Supremo Tribunal Federal.

## 5. Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b> R\$ mi	<b>1T21</b> <b>(a)</b>	<b>1T20</b> <b>(b)</b>	<b>Δ</b> <b>(a) / (b)</b>
<b>Lucro Líquido do período</b>	<b>76</b>	<b>40</b>	<b>90%</b>
Swap <sup>1</sup>	14	0	0%
Efeito ativo diferido WP (não recorrente) <sup>2</sup>	(14)	0	0%
Amortização - carteira de clientes, marcas e ativo fixo	16	13	17%
Efeito fiscal sobre ágio do período <sup>3</sup>	(5)	(5)	17%
<b>LUCRO LÍQUIDO Ajustado</b>	<b>86</b>	<b>49</b>	<b>77%</b>
<i>%LL (ajustado) / ROL</i>	<i>5,8%</i>	<i>4,1%</i>	<i>1,7pp</i>

1- Swap - Nota explicativa 30 (Resultado com Swap – Variação Cambial)

2- Efeito ativo diferido WP - Nota explicativa 22 (c) "Efeito WP" (ii)

3- Amortização de Carteira de Clientes, marcas e ativo fixo \*34%

O Lucro Líquido Ajustado considera a exclusão de eventos não recorrentes e dos efeitos da amortização da mais valia, líquida do imposto de renda e da contribuição social do período e, por consequência, não é base de cálculo para a distribuição de dividendos.

O Lucro Líquido no 1T21 foi afetado por dois eventos não recorrentes:

- constituição do Ativo Diferido, advindo da cisão e posterior incorporação do WP V Participações, ocorridas em 2019. A amortização do ágio gerado por esta operação foi

reconhecida em períodos anteriores e o ativo fiscal correspondente foi reconhecido em 1T21, com efeito positivo no Lucro Líquido de R\$ 13,9 milhões, conforme descrição na Nota Explicativa 22(c) das Demonstrações Trimestrais;

- demonstração do efeito líquido apurado no período, envolvendo as operações de crédito na modalidade 4131, entre a variação cambial do passivo indexado em dólar americano e o valor a mercado das operações de swap que garantem o hedge para o CDI desse mesmo passivo. O valor líquido de R\$13,7 milhões afetou negativamente o resultado financeiro da Companhia, conforme detalhado na Nota Explicativa 30, contas de Resultado com Swap e Variação Cambial. A Companhia avalia o aprimoramento de mecanismos de contabilização desta modalidade de empréstimo para que o efeito no resultado reflita o exato *matching* entre o passivo em dólar e a correspondente operação de swap para o CDI de modo a evitar volatilidade no resultado financeiro derivada de flutuações cambiais.

Considerando os efeitos acima, o Lucro Líquido Ajustado do 1T21 foi de R\$86 milhões, representando um crescimento de 77% frente ao resultado do 1T20, e margem líquida de 5,8%, com 1,7p.p acima do 1T20.

## 6. EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA R\$ mi	1T21 (a)	1T20 (b)	Δ (a) / (c)
<b>LUCRO LIQUIDO</b>	<b>76</b>	<b>40</b>	<b>90%</b>
IR / CSLL	15	22	-29%
Resultado Financeiro	20	17	21%
Depreciação de ativos	13	10	27%
Amortização - carteira de clientes, marcas e ativo fixo	16	13	17%
<b>EBITDA (cf. iCVM 527) - itens na Nota Explicativa 29</b>	<b>141</b>	<b>102</b>	<b>38%</b>
Compra vantajosa	0	0	0%
Reversão para contingências cíveis e tributárias	(2)	0	0%
Provisão riscos fiscais	9	0	0%
Reversão de tributos sub júdice	0	0	580%
Despesas com aquisição de controladas	7	3	98%
Atualização de ativos indenizatórios e passivos contingentes	(2)	(1)	58%
Compensação de dívida de aquisição	(3)	0	0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>150</b>	<b>104</b>	<b>43%</b>
% EBITDA Ajustado	10,0%	8,7%	1,3pp

A tabela acima apresenta a composição do cálculo do EBITDA, conforme Instrução CVM 527/2012. O EBITDA Ajustado considera apenas dois tipos de eventos:

- eventos relacionados a aquisição de controladas, incluindo os valores gastos com diligências legais e financeiras (item 3 da tabela acima) e com perdas incorridas que são objeto de indenização pelos vendedores das empresas adquiridas (itens 4 e 5)

- eventos com características não operacionais, a exemplo de reversão de contingências de períodos anteriores (item 1) e provisões para riscos fiscais (item 2).

O EBITDA do período ainda foi afetado por alguns eventos com característica não recorrente, a exemplo:

- das despesas de rescisão vinculada a captura de sinergias de custo nas equipes administrativas das empresa adquiridas em 4T20;
- das despesas com horas extras para cobertura de ausências dos colaboradores em decorrência da COVID19;

Os dois eventos não recorrentes acima relacionados não estão sendo considerados no cálculo do EBITDA Ajustado.

Adicionalmente, para efeito comparativo, o impacto positivo de IFRS16 representou R\$ 5,7 milhões no 1T21 e R\$ 3,2 milhões no 1T20.

Além dos efeitos mencionados acima os primeiros três meses do ano são negativamente afetados pelas despesas relacionadas à correção das provisões de férias e 13º salário, em decorrência dos reajustes salariais que são concentrados no primeiro trimestre do ano. O efeito da correção das provisões de férias e 13º salário tem recorrência anual e, em função de tal efeito, historicamente o primeiro trimestre apresenta a menor rentabilidade operacional do ano.

Adicionalmente ao efeito mencionado acima, os primeiros três meses do ano ainda são afetados por um volume menor de serviços extras, o que também impacta a rentabilidade do período.

O EBITDA Ajustado foi de R\$149,7 milhões no 1T21, 43% superior ao resultado do 1T20, e alinhado com o crescimento observado no Resultado Operacional. A margem EBITDA ajustada atingiu 10% com incremento de 1,3p.p no período.

O EBITDA apresentou mais um trimestre de evolução quando comparado com o mesmo período do ano anterior, reflexo da racionalização de custos e de despesas, da gestão eficiente dos contratos e da capacidade de rápida integração das empresas adquiridas.

## 7. Fluxo de Caixa



A geração de caixa das atividades operacionais foi de R\$ 80,2 milhões no 1T21, que representou 105% do Lucro Líquido do período. Importante salientar que este resultado está impactado pelo pagamento de R\$ 78,9 milhões de bônus (conforme Nota Explicativa 21 (a)).

Dentro de fluxo de investimentos, o resultado de R\$ 50,9 milhões foi majoritariamente afetado pelo exercício de opção de compra da parcela remanescente do capital das controladas que representou o valor de R\$ 72,2 milhões referente a quatro empresas, conforme Nota Explicativa 25.

O caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento foi de R\$ 40,9 milhões negativos em função do pagamento de dividendos no total de R\$ 53,6 milhões, amortização líquida de empréstimos no valor de R\$46,5 milhões e integralização de capital por emissões de ações para o Programa de Compra de Ações (PCA) em R\$ 51,1 milhões.

## 8. Alavancagem

Endividamento R\$ mi	1T21 (a)	1T20 (b)	△ (a) / (b)
<b>Dívida Líquida / EBITDA</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>	<b>-16%</b>
<b>EBITDA LTM ajustado</b>	<b>617</b>	<b>435</b>	<b>42%</b>
<b>Dívida Líquida</b>	<b>(1.030)</b>	<b>(865)</b>	<b>19%</b>
Circulante	437	408	7%
(+) Caixa e equivalentes de caixa <sup>1</sup>	768	657	17%
(-) Parcelamento de Tributos	(5)	(5)	10%
(-) Dívida financeira <sup>2</sup>	(235)	(192)	22%
(-) Aquisição de Controladas	(91)	(53)	72%
Não Circulante	(1.467)	(1.273)	15%
(-) Parcelamento de Tributos	(16)	(19)	-15%
(-) Dívida financeira <sup>2</sup>	(1.185)	(1.017)	17%
(-) Aquisição de Controladas	(266)	(237)	12%

1- O saldo de caixa e equivalentes de caixa, R\$ 721 milhões, somado ao saldo das aplicações financeiras, R\$ 47 milhões, totalizou R\$ 768 milhões no 1T21.

2- Dívida Financeira = Ativo (instrumentos financeiros derivativos circulante e não circulante) – Passivo (Empréstimos e Debêntures)

O nível de alavancagem da Companhia considera os efeitos das operações de aquisições parciais, calculadas a partir das opções de compra remanescentes conforme Nota Explicativa 25, como forma de representar todos os compromissos futuros da Companhia.

A despeito dos investimentos em M&A, o nível de alavancagem da Companhia foi reduzido em 16% em relação ao 1T20.

Conforme Nota Explicativa 35, a Companhia, no âmbito do IPO, registrou em abril o valor líquido estimado em relação a oferta primária na ordem de R\$ 1.028.774 milhões. Conforme descrito no item 35 (c), deste valor, foi pago o montante de dividendos no total de R\$ 305 milhões.

## 9. Considerações finais

Os resultados alcançados em 1T2021 reforçam nossa convicção de que nosso modelo de gestão, pautado pela descentralização, delegação planejada, empresariamento e exercício da meritocracia, é o fator mais relevante para o sucesso da nossa estratégia de crescimento. É através do nosso foco 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 2021 será um ano 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

A hand is shown holding a smartphone, with the screen displaying the Grupo GPS logo. The logo consists of the word "GRUPO" in a smaller, sans-serif font, followed by "GPS" in a larger, bold, sans-serif font. The background of the image is dark, and the phone is held in a way that the screen is the central focus.

GRUPO **GPS**

### **Divulgação de Resultados 1T21**

13 de maio de 2021

*(antes da abertura do mercado)*

### **Teleconferência de Resultados:**

13 de maio de 2021

#### **Horário**

15h00 (Horário de Brasília)

14h00 (Horário de NY)



# GRUPO **GPS**

## Earnings Release 1Q21

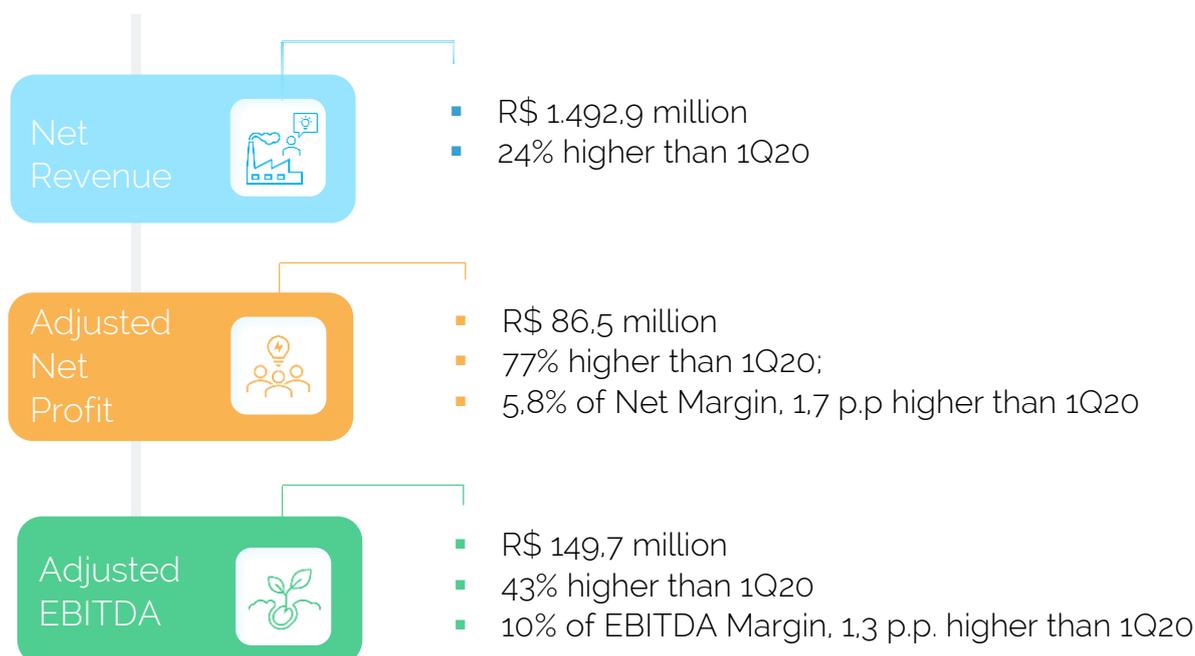
May/13/2021

São Paulo, May 13, 2021 - GPS Participações e Empreendimentos SA ( “Grupo GPS” ) is a holding company that, through its subsidiaries and controlled companies, offers multiservice solutions, serving more than 2,700 Customers nationwide with direct involvement of more than 110 thousand employees, led by a team of approximately 300 executives who manage an operation with geographic coverage relative to 98% of the Brazilian industrial GDP.

With operations in the facilities, security, indoor logistics, maintenance and industrial services segments, the Company offers a diversified and wide range of services to its Customers.

The GPS Group announces its results for the First Quarter of 2021 (1Q21).

## Highlights



### Results Teleconference

GRUPO **GPS**

Thursday, 13th of May  
Portuguese and English:  
15h00 (BRT)  
14h00 (NYT)



### Presenters

Luis Martinez

**CEO**

Guilherme Robortella

**CFO**

Anderson Nunes

**Controller**

Maria Elsa Alba Bernhoeft

**IR Director**

[ri@gpssa.com.br](mailto:ri@gpssa.com.br)

+11 99933-6641

## 1. Message from the Management

In this quarter, the Company's operations were still affected by the challenges arising from COVID-19, which negatively influenced the growth of organic net revenue, but which were offset by the results of the acquisitions made in 4Q20.

Combined, net revenue growth was 24% compared to 1Q20, in line with the average level of net revenue growth of the last 3 years (2018 to 2020) of 23% p.y ..

Adjusted Net Income increased 77% compared to 1Q20, with an increase of 1.7 pp in the margin, having been affected by two non-recurring events, as detailed in item 5 of this report.

EBITDA of R \$ 149.7 million also increased, 43% compared to 1Q20, with an increase of 1.3 pp.p. EBITDA margin.

In this more challenging context of 1Q21, the agility in making the operational adjustments in the contracts with our Customers, combined with the rapid achievement of operational and administrative synergies in the acquired companies, were preponderant factors for the results of the quarter to continue within the trend of continuous growth and sustainable.

On April 26, 2021, GPS Participações e Empreendimentos S.A., after the conclusion of its IPO, became a publicly-held corporation, with its shares traded on B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) under the ticker name GGPS3. This milestone consolidates a history of almost 60 years of continuous growth and evolution.

We would like to thank all our employees, responsible for the positive performance of the Company, their families, whose support at that moment is essential, and all of our shareholders, Customers, suppliers and stakeholders in general who believe and were and are part of the day to day of the Company.

## 2. Income Statement

	Income Statement		
R\$ mi	1Q21 (a)	1Q20 (b)	△ (a) / (b)
<b>Net revenue from services rendered and goods sold</b>	<b>1.493</b>	<b>1.202</b>	<b>24%</b>
(-) Cost of services rendered and goods sold	(1.248)	(1.023)	22%
(-) General and administrative expenses	(115)	(90)	28%
(-) Expected credit losses on trade receivables	(7)	(7)	8%
(+) Other operating income	1	2	-66%
(-) Other operating expenses	(11)	(4)	158%
<b>Operating Results</b>	<b>112</b>	<b>79</b>	<b>43%</b>
% Op. Result./ ROL	7,5%	6,5%	1,0pp
(-) Net finance income (expenses)	(20)	(17)	21%
<b>Net Income before taxes</b>	<b>92</b>	<b>62</b>	<b>48%</b>
%LAIR / Net Revenue	6,2%	5,1%	1,1pp
(-) IR/CS	(15)	(22)	-29%
% (IR/CS) / LAIR	16,8%	35,2%	-18,4pp
<b>Net Income</b>	<b>76</b>	<b>40</b>	<b>90%</b>
%LL / Net Revenue	5,1%	3,3%	1,8pp

## 3. Net Revenue

Net revenue for the period grew 24% compared to 1Q20. The organic net revenue was maintained at the same level as in 1Q20 and the incorporation of R \$ 295.5 million in net revenue from the four companies acquired in 4Q20: Luandre, Sunset, ISS Brasil and Conbras.

For a better understanding of the organic and inorganic growth of net revenue, in the context of the pandemic, we detail the evolutionary results per quarter below.

R\$ mi	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
<b>Net revenue from services rendered and goods sold</b>	<b>1.493</b>	<b>1.480</b>	<b>1.138</b>	<b>1.123</b>	<b>1.202</b>
Organic Net Revenue	1.197	1.143	1.138	1.123	1.202
Inorganic Net Revenue	296	337	0	0	0
Organic Growth (quarter vs previous quarter)	4,8%	0,4%	1,3%	-6,5%	-

As we can see, organic growth decreased in 2Q20, mainly at the peak of the 1st wave of the pandemic, with a reduction of 6.5%. After this period, we observed a slight growth and reached the level of 5% in 1Q21 compared to 4Q20.

In the same period, we can see a 12% reduction in revenue from the acquired companies, specifically due to Luandre's seasonality of revenue, which is typically growing during the year and peaks in the 4Q.

## 4. Operating Result

The Operating Result in 1Q21 was R\$ 112 million, representing an increase of 43% compared to 1Q20, with a margin of 7.5%, 1 pp above the margin of 1Q20.

Despite the effects of R \$ 3.8 million, free of social and labor charges, of overtime increases in 1Q21, due to the increase in medical leave by Covid-19, with respect to the costs of services rendered and goods, the effective management and balancing the gross margin of the contracts resulted in an efficiency gain of 2 pp. gross margin compared to 1Q20.

General and administrative expenses increased, compared to 1Q20, due to:

- the incorporation of the acquired companies, which momentarily raised the cost of personnel in the support areas;
- termination expenses linked to the capture of cost synergies in the administrative teams, which totaled R \$ 5.13 million in 1Q21, compared to R \$ 1.72million in 1Q20;
- The provisioning of R \$ 9 millions related to the INSS charges on amounts related to 1/3 of vacations, due to the review of understanding on this topic in the STF - Supreme Federal Court.

## 5. Net Income and Adjusted Net Income

Adjusted Net Income R\$ mi	1Q21 (a)	1Q20 (b)	Δ (a) / (c)
<b>Net Profit</b>	<b>76</b>	<b>40</b>	<b>90%</b>
Swap <sup>1</sup>	14	0	0%
WP Deferred Asset (non recurring) <sup>2</sup>	(14)	0	0%
Amortization of portfolio of customers and brands and fixed assets	16	13	17%
Tax effect on goodwill for the period <sup>3</sup>	(5)	(5)	17%
<b>Adjusted Net Income</b>	<b>86</b>	<b>49</b>	<b>77%</b>
<i>%NP (adjusted) / Net Revenue</i>	<i>5,8%</i>	<i>4,1%</i>	<i>1,7pp</i>

1- Swap - Note 30 (Result with Swap - Exchange Variation)

2- Deferred asset effect WP - Note 22 (c) "WP effect" (ii)

3- Amortization of the Customer Portfolio, brands and fixed assets \* 34%

Adjusted Net Income considers the exclusion of non-recurring events and the effects of amortization of capital gains, net of income tax and social contribution for the period and, therefore, is not the basis for calculating the distribution of dividends.

Net Income in 1Q21 was affected by two non-recurring events:

- constitution of Deferred Assets, arising from the spin-off and subsequent incorporation of WP V Participações, which occurred in 2019. The amortization of the goodwill generated by this operation was recognized in previous periods and the corresponding tax asset was recognized in 1Q21, with a positive effect on Net Income R\$ 13.9 million, as described in Note 22 (c);

• statement of the net effect calculated in the period, involving credit operations in the 4131 modality, between the exchange variation of the liability indexed in US dollars and the market value of the swap operations that guarantee the hedge for the CDI of this same liability. The net amount of R \$ 13.7 million negatively affected the financial result of the Company, as detailed in Note 30, Income from Swap and Exchange Variation accounts. The Company evaluates the improvement of the accounting mechanisms of this loan modality so that the effect on the result reflects the exact match between the dollar liabilities and the corresponding swap operation for the CDI in order to avoid volatility in the financial result derived from exchange rate fluctuations.

Considering the above effects, Adjusted Net Income in 1Q21 was R\$ 86 million, representing an increase of 77% compared to the result of 1Q20, and a net margin of 5.8%, with 1.7 pp above 1Q20.

## 6. EBITDA and Adjusted EBITDA

<b>EBITDA</b> R\$ mi	<b>1Q21</b> <b>(a)</b>	<b>1Q20</b> <b>(b)</b>	<b>△</b> <b>(a) / (c)</b>
<b>Net Profit</b>	<b>76</b>	<b>40</b>	<b>90%</b>
IR / CSLL	15	22	-29%
Net finance income (expenses)	20	17	21%
Depreciation	13	10	27%
Amortization of portfolio of customers and brands and fixed assets	16	13	17%
<b>EBITDA (cf. iCVM 527) - items Note 29</b>	<b>141</b>	<b>102</b>	<b>38%</b>
Provision (reversal) for non-labor contingent liabilities (1)	(2)	0	0%
Provision tax liabilities (2)	9	0	0%
Expenses with acquisition of subsidiaries (3)	7	3	98%
Update of indemnity assets and contingent liabilities (4)	(2)	(1)	58%
Compensation of acquisition debt (5)	(3)	0	0%
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>150</b>	<b>104</b>	<b>43%</b>
<i>% EBITDA Adjusted</i>	<i>10,0%</i>	<i>8,7%</i>	<i>1,3pp</i>

The table above shows the composition of the EBITDA calculation, according to CVM Instruction 527/2012. Adjusted EBITDA considers only two types of events:

- events related to the acquisition of subsidiaries, including the amounts spent on legal and financial measures (item 3 of the table above) and losses incurred that are subject to indemnity by the sellers of the acquired companies (items 4 and 5)
- events with non-operational characteristics, such as reversing contingencies from previous periods (item 1) and provisions for tax risks (item 2).

EBITDA for the period was also affected by some events with a non-recurring characteristic, for example:

- severance expenses linked to the capture of cost synergies in the administrative teams of the companies acquired in 4Q20;
- overtime expenses to cover employee absences as a result of COVID19;

The two non-recurring events listed above are not being considered in the calculation of Adjusted EBITDA.

Additionally, for comparative purposes, the positive impact of IFRS16 represented R \$ 5.7 million in 1Q21 and R \$ 3.2 million in 1Q20.

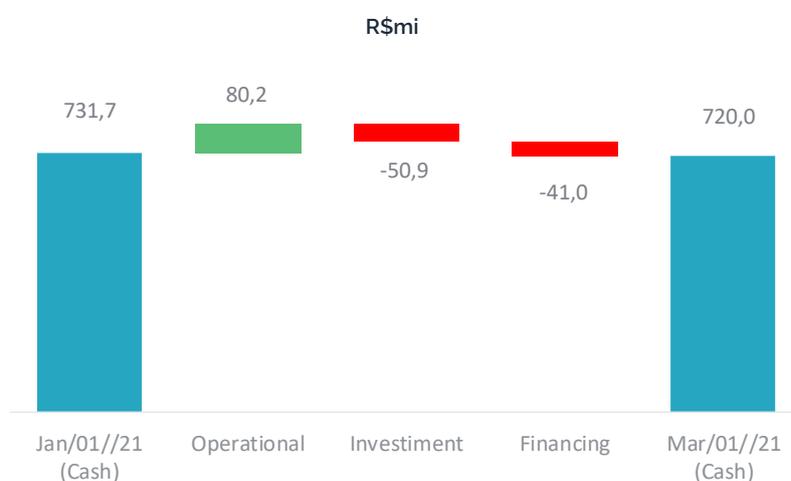
In addition to the effects mentioned above, the first three months of the year are negatively affected by expenses related to the correction of vacation and 13th salary provisions, due to salary adjustments that are concentrated in the first quarter of the year. The effect of the correction of vacation and 13th salary provisions has an annual recurrence and, due to this effect, historically the first quarter has the lowest operating profitability of the year.

In addition to the effect mentioned above, the first three months of the year are still affected by a lower volume of extra services, which also impacts the profitability of the period.

Adjusted EBITDA was R \$ 149.7 million in 1Q21, 43% higher than the 1Q20 result, and in line with the growth observed in the Operating Result. The adjusted EBITDA margin reached 10%, with an increase of 1.3 pp in the period.

EBITDA showed another quarter of evolution when compared to the same period of the previous year, reflecting the rationalization of costs and expenses, the efficient management of contracts and the ability to quickly integrate the acquired companies.

## 7. Cash Flow



Cash generation from operating activities was R\$ 80.2 million in 1Q21, which represented 105% of Net Income for the period. It is important to note that this result is impacted by the payment of R\$ 78.9 million in bonus (according to Note 21 (a)).

Within the flow of investments, the result of R \$ 50, 9 million was mainly affected by the exercise of the option to purchase the remaining portion of the capital of the subsidiaries, which represented the amount of R \$ 72.2 million for four companies, according to Note 25.

Net cash from financing activities was negative R \$ 40.9 million due to the payment of dividends totaling R \$ 53.6 million, net amortization of loans in the amount of R \$ 46.5 million and payment

of capital by issuance of shares for the Share Purchase Program (PCA) in the amount of R \$ 51.1 million.

## 8. Leverage

Leverage R\$ mi	1Q21 (a)	1Q20 (b)	△ (a) / (b)
<b>Net Debt / EBITDA</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>	<b>-16%</b>
<b>EBITDA LTM Adjusted</b>	<b>617</b>	<b>435</b>	<b>42%</b>
<b>Net Debt</b>	<b>(1.030)</b>	<b>(865)</b>	<b>19%</b>
Current	437	408	7%
(+) Cash and cash equivalents and financial investments <sup>1</sup>	768	657	17%
(-) Taxes to be paid in installments	(5)	(5)	10%
(-) Financial Debt <sup>2</sup>	(235)	(192)	22%
(-) Acquisition of subsidiaries	(91)	(53)	72%
Non current	(1.467)	(1.273)	15%
(-) PTaxes to be paid in installments	(16)	(19)	-15%
(-) Financial Debt <sup>2</sup>	(1.185)	(1.017)	17%
(-) Acquisition of subsidiaries ntroladas	(266)	(237)	12%

1- The balance of cash and cash equivalents, R \$ 721 million, added to the balance of financial investments, R \$ 47 million, totaled R\$ 768 million in 1Q21.

2- 2- Financial Debt = Assets (current and non-current derivative financial instruments) - Liabilities (Loans and Debentures)

The Company's level of leverage considers the effects of partial acquisition operations, calculated from the remaining purchase options as per Note 25, as a way of representing all the Company's future commitments.

Despite investments in M&A, the Company's level of leverage was reduced by 16% compared to 1Q20.

According to Note 35, the Company, in the scope of the IPO, recorded in April the estimated net value in relation to the primary offer in the order of R \$ 1,028,774. As described in item 35 (c), the amount of dividends of R \$ 305 million was paid out of this amount.

## 9. Final remarks

The results achieved in 1Q2021 reinforce our belief that our management model, based on decentralization, planned delegation, entrepreneurship and the exercise of meritocracy, is the most relevant factor for the success of our growth strategy. It is through our focus on retaining and engaging people with an entrepreneurial spirit that we will expand our ability to build long-term relationships with Customers and the sustainability of our results. We work to improve our short, medium and long term motivation and retention tools and provide our team with an increasingly efficient and productive business environment.

We believe that 2021 will be a challenging year and, therefore, we are prepared to move in the direction of growth, combining the efforts of commercial teams with new opportunities for acquiring companies, ensuring a balanced management of the risks that involve our business environment.

GRUPO **GPS**

**Earnings Release 1Q21**

13 May 2021

*(before Market opening)*

**Results Teleconference:**

13 May 2021

**Time**

15:00 p.m (Brasilia Time)

14:00 p.m (NY Time)