



GRUPO **GPS**

Comentário de desempenho

1T25

Maio de 2025

Conferência de Resultados

Sexta-feira, dia 9 de maio
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, 08 de maio de 2025 - A GPS Participações e Empreendimentos S.A. ("Companhia") em conjunto com suas controladas ("Grupo GPS") anuncia seus resultados do exercício encerrado em 31 de março 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 4.604 Clientes e contando com mais de 183 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 1T25

Receita
líquida



- R\$ 4.104 milhões no trimestre;
- 34% acima do 1T24;
- 5% de crescimento orgânico frente ao 1T24.

EBITDA
ajustado
ex-IFRS16



- R\$ 401 milhões no trimestre;
- 21% superior ao 1T24;
- 9,8% de margem no 1T25.

Lucro
líquido
ajustado



- R\$ 180 milhões no trimestre;
- 7% superior ao 1T24;
- 4,4% de margem líquida no 1T25.

O 1T25 foi marcado pela conclusão da integração de sistemas da GRSA, com a estabilização de todos os processos administrativos. Nossa prioridade para o segundo trimestre será a integração cultural da equipe da GRSA, alinhada ao modelo de gestão da GPS.

A aquisição da GRSA representou a maior operação dentre as 55 já realizadas pelo Grupo GPS, e um passo importante para o nosso crescimento no segmento de soluções de alimentação.

Adicionalmente a integração de sistemas da GRSA, foram realizadas as aquisições da RHMed e Nutricar, ainda sem impacto no 1T25, as quais agregam novos serviços ao nosso portfólio, criando novas avenidas de crescimento para a Companhia.

O ritmo de expansão de receita orgânica através da conquista de novos contratos e Clientes foi afetado pelo ambiente mais competitivo e pressão dos Clientes por redução de preços. Neste contexto, nossa prioridade é preservar a margem de cada contrato e manutenção de preços equilibrados, o que resultou em um crescimento orgânico mais lento neste período.

Seguimos com nossa disciplina comercial para acelerar o crescimento orgânico do ano, equilibrando a rentabilidade e o ganho de novos contratos e Clientes.

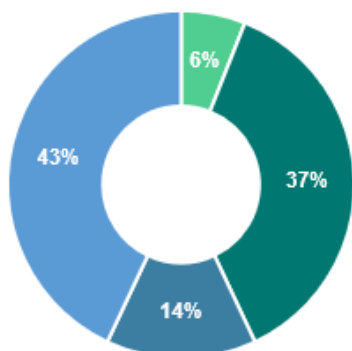
2. Capacidade operacional, portfólio de serviços e Clientes

Somos mais de 183 mil colaboradores diretos, servindo a 4.604 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 último semestre de 2024 alcançamos um NPS de 75%, sem considerar a safra 2024.

Nossa base de Clientes se mantém bastante diversificada e com baixo nível de concentração de receita e relativamente concentrada no setor industrial.

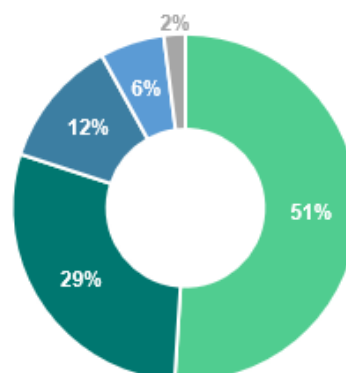
Concentração da receita líquida por # de Clientes e Setor (1T25)

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 (1T25)

FACILITIES

24%

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

20%

SEGURANÇA

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

MANUTENÇÃO E SERVIÇOS INDUSTRIAIS

22%

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

7%

MÃO DE OBRA TEMPORÁRIA E FIELD MARKETING

- Field marketing
- Mão de obra temporária

ALIMENTAÇÃO

21%

- Hotelaria marítima
- Soluções de alimentação coletiva

6%

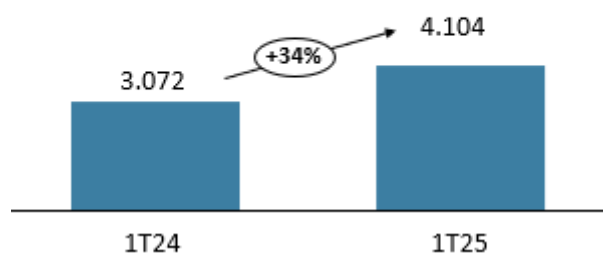
LOGÍSTICA INDOOR

- 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 1T25 de R\$ 4.104 milhões, 34% superior a receita do 1T24;

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



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	1T25 (a)	1T24 (b)	Δ (a) / (b) - 1
Orgânica*	Grupo GPS	3.080	2.932	5%
Inorgânica (2024)	Control/Invictus/Lyon/Marfood/GRSA	1.025	140	632%
Receita líquida total		4.104	3.072	34%

* A receita líquida orgânica inclui as safras até 2023 (inclusive), conforme detalhado na N.E. 32 (c).

O ambiente mais competitivo e a pressão dos Clientes por menores preços, trouxeram impactos de retenção e conquistas de contratos, com reflexos negativos no ritmo do crescimento orgânico do período.

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 trimestre do ano finalizamos as aquisições das empresas RHMed e Nutricar, sendo que ambas passarão a integrar os resultados a partir do 2T25.

Relacionamos abaixo as aquisições integrantes do programa de M&A de 2025, que somam R\$ 290 milhões de receita bruta 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
RH MED	Assinatura	20/02/25	138	Integração de sistemas	Segurança do trabalho e Atenção primária à saúde	2025
	Fechamento	10/04/24				
	Go live	TBD				
NUTRICAR	Assinatura	28/02/25	152	Integração de sistemas	Minimercados Autônomos	2025
	Fechamento	23/04/25				
	Go live	TBD				

5. EBITDA e EBITDA ajustado ex-IFRS16

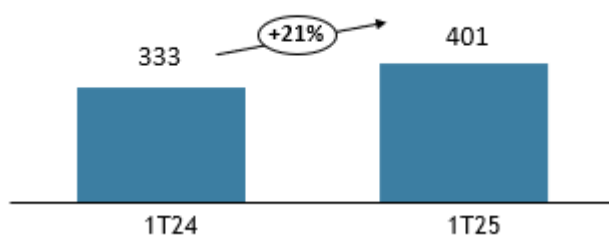
A tabela abaixo apresenta a composição do cálculo do EBITDA, conforme Resolução CVM 156/2022 e o EBITDA ajustado ex-IFRS 16.

EBITDA R\$ mi	1T25 (a)	1T24 (b)	Δ (a) / (b) - 1
Lucro líquido	148	139	6%
IR / CSLL	58	69	-17%
Resultado Financeiro	114	55	105%
Depreciação de imobilizado, intangível e direito de uso em arrendamento	60	42	44%
Amortização - carteira de clientes, marcas e ativo fixo	49	44	11%
EBITDA (cf. iCVM 527)	428	350	22%
Provisão para contingências não trabalhistas	7	3	122%
Despesas com aquisição de controladas	2	5	-55%
Atualização de ativos indenizatórios e passivos contingentes	(2)	(3)	-25%
Atualização Earn out	(5)	2	-319%
Receitas com aquisições controladas	(12)	-	-
Conciliação de saldos a receber	1	-	-
Conciliação de saldos de adquiridas	(0)	(4)	-92%
Constituição de debitos tributários	3	-	-
Direito de uso em arrendamentos	(21)	(20)	7%
EBITDA ajustado ex IFRS 16	401	333	21%
	9,8%	10,8%	-1,0pp

- EBITDA ajustado ex-IFRS16 de R\$ 401 milhões no 1T25, 21% superior ao resultado do 1T25;
- Margem EBITDA ajustada ex-IFRS16 no 1T25 de 9,8%, 1 p.p. abaixo da margem do 1T24;

A redução da margem EBITDA ajustada ex-IFRS16 foi motivada pelo elevado volume de receita apurado em empresas recém integradas, com destaque para a GRSA, cuja margem foi impactada pela antecipação de despesas vinculadas à captura de sinergias. Adicionalmente, como ocorre todos os anos, a despesa de custo de pessoal é impactada pela atualização das provisões de férias e 13º salário pelos reajustes salariais das convenções coletivas.

O gráfico abaixo apresenta a evolução do EBITDA ajustado ex-IFRS16 trimestral. 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

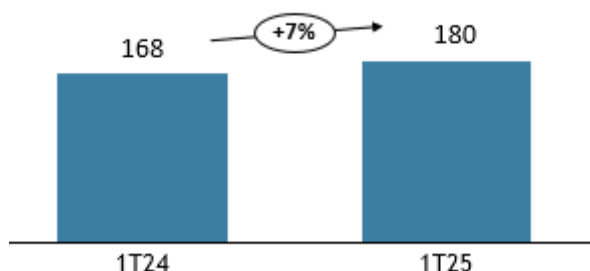
Lucro líquido ajustado * R\$ mi	1T25 (a)	1T24 (b)	△ (a) / (b) - 1
Lucro líquido do período	148	139	6%
Amortização - carteira de clientes, marcas, acordo de não-concorrência e mais valia de ativo fixo (líquido)**	32	29	11%
Lucro líquido ajustado	180	168	7%
LL (ajustado) / receita líquida	4,4%	5,5%	-1,1pp

* Lucro líquido ajustado não é base para distribuição de dividendos

** Valor líquido do IR (34%)

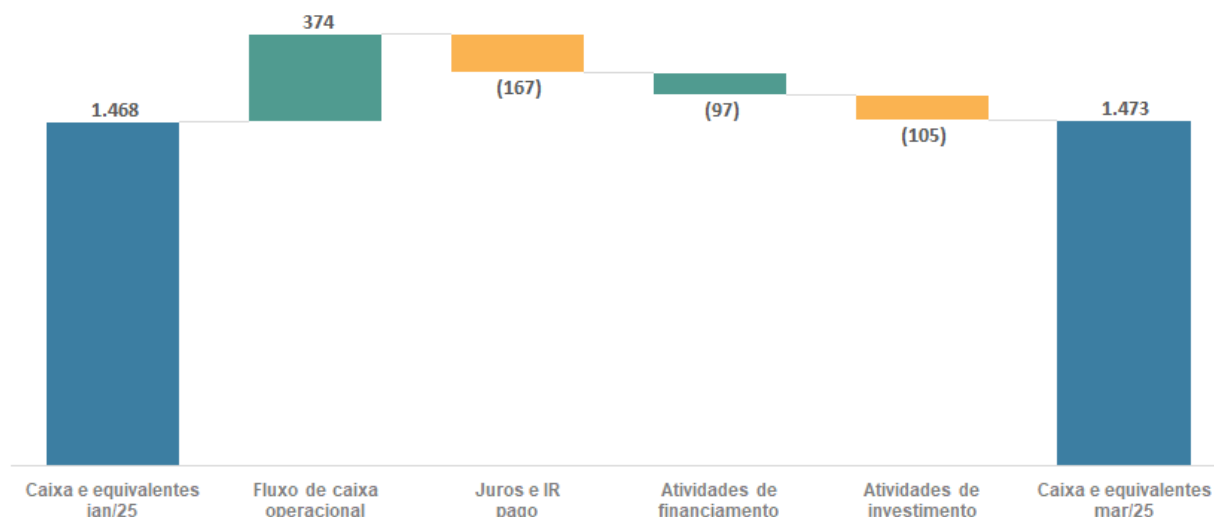
- Lucro líquido ajustado no 1T25 de R\$ 180 milhões, 7% superior ao lucro líquido ajustado do 1T24;
- Margem líquida ajustada do 1T25 de 4,4%, 1,1p.p. inferior ao 1T24, afetada pelos fatores descritos no item 5 (EBITDA e EBITDA ajustado ex-IFRS16) e pelo incremento das despesas financeiras;

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.



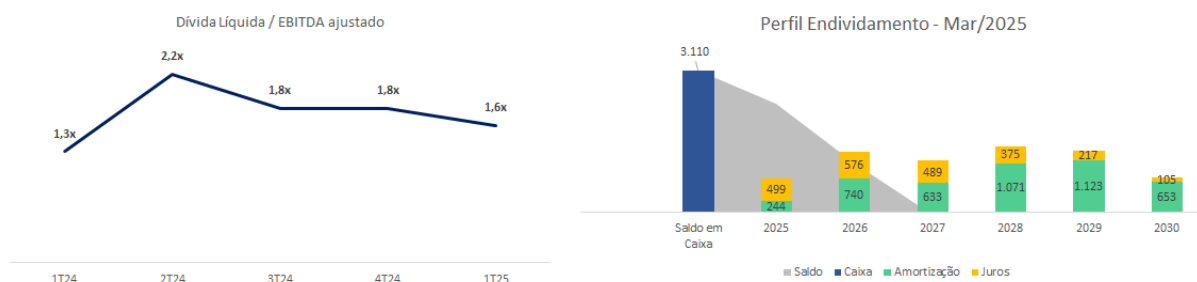
- Geração de caixa das atividades operacionais no 1T25 no valor de R\$ 374 milhões, representando 93% do EBITDA ajustado, 12 p.p. acima de 1T24;
- Pagamento de Juros e IR no valor total de R\$ 167 milhões, 20% superior ao valor pago no 1T24, principalmente em função do aumento do estoque de dívida e da taxa de juros;
- Caixa líquido das atividades de financiamento negativo em R\$ 97 milhões, essencialmente resultante da amortização de empréstimos e debêntures no valor de R\$ 86 milhões, pagamento de arrendamentos que somam R\$21 milhões, da despesa de instrumentos financeiros derivativos no valor de R\$ 12 milhões, pagamento do parcelamento de tributos no valor de R\$ 7 milhões, pagamento de dividendos no valor de R\$ 4 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 negativo em R\$ 105 milhões, resultante principalmente do investimento em aplicações financeiras de R\$56 milhões e gastos líquidos com aquisição de imobilizado em R\$50 milhões, aquisição de intangível e controladas não consolidadas no valor de R\$ 5 milhões e recebimento de empréstimos no valor de R\$ 6 milhões.

8. Alavancagem

Endividamento R\$ mi	1T25 (a)	4T24 (b)	3T24 (c)	2T24 (d)	1T24 (e)	Δ (a) / (e) - 1
Caixa	3.110	3.092	3.196	2.396	1.965	58%
Caixa e equivalente de caixa	1.473	1.468	1.364	1.182	1.073	37%
Aplicações e Instrumentos financeiros*	1.636	1.623	1.832	1.214	892	83%
Dívida bruta	5.592	5.724	5.703	5.275	3.572	57%
Empréstimos	1.005	1.092	1.007	557	390	157%
Debêntures	4.062	4.115	4.174	4.194	2.526	61%
Aquisição de controladas	449	442	441	434	588	-24%
Parcelamento de tributos	76	75	80	89	67	13%
Dívida líquida	(2.483)	(2.632)	(2.507)	(2.879)	(1.607)	55%
EBITDA ajustado ex IFRS16 (últimos 12 meses)	1.564	1.496	1.420	1.311	1.269	23%
Dívida líquida / EBITDA ajustado ex IFRS16 (últimos 12 meses)	1,6	1,8	1,8	2,2	1,3	0,3

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

- Encerramos o 1T25 com índice de alavancagem em 1,6x EBITDA ajustado ex-IFRS16, 0,3x superior ao 1T24 em função 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 36 meses no 1T25.



9. Considerações finais

Os resultados alcançados no 1T25 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

Balanço Patrimonial

		Consolidado	
Ativo - R\$ mil	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	7	1.473	1.468
Aplicações financeiras	8	1.614	1.558
Contas a receber	9	3.600	3.559
Dividendos a receber	13.4	-	-
Empréstimos a receber	13.3	5	5
Estoques	10	112	111
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	11	159	146
Tributos a recuperar	12	483	508
Outros créditos	14	222	207
Total do ativo circulante		7.669	7.564
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Instrumentos financeiros derivativos	31 (c)	87	120
Contas a receber	9	109	114
Empréstimos a receber	13.3	23	28
Empréstimos a receber de partes relacionadas	13.2	-	-
Depósitos judiciais	27 (c)	462	438
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	11	30	38
Tributos a recuperar	12	55	21
Ativo indenizatório	27 (d)	399	398
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24 (a)	889	873
Total do realizável a longo prazo		2.053	2.030
Investimentos	15	4	-
Imobilizado	16	758	738
Direito de uso em arrendamentos	17	276	283
Intangível	18	3.723	3.756
Total do ativo não circulante		6.813	6.807
Total do ativo		14.482	14.370

		Consolidado	
Passivo - R\$ mil	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Circulante			
Fornecedores	19	455	529
Empréstimos	20	123	87
Debêntures	21	440	339
Instrumentos financeiros derivativos	31 (c)	65	55
Arrendamentos a pagar	22	73	76
Salários e encargos sociais	23	1.430	1.398
Imposto de renda e contribuição social a recolher	24	33	27
Obrigações tributárias	25	177	170
Parcelamento de tributos	26	29	25
Aquisição de controladas	28	248	246
Dividendos a pagar	13.5	159	162
Outras contas a pagar	29	45	49
Total do passivo circulante		3.279	3.162
Não circulante			
Empréstimos	20	882	1.006
Debêntures	21	3.622	3.776
Arrendamentos a pagar	22	227	228
Parcelamento de tributos	26	47	49
Aquisição de controladas	28	201	195
Provisão para contingências e tributos sub judice	27 (a)/(b)	2.491	2.415
Outras contas a pagar	29	48	48
Total do passivo não circulante		7.518	7.718
Patrimônio líquido			
Capital social	30 (a)	1.961	1.928
Reservas de lucros	30 (d)	1.674	1.529
Dividendos adicionais propostos	30 (c)	63	63
Outros resultados abrangentes		1	(17)
Ajustes de avaliação patrimonial	30 (f)	(28)	(25)
Patrimônio líquido atribuível a acionistas controladores		3.670	3.477
Participação dos não controladores		15	13
Total do patrimônio líquido		3.685	3.490
Total do passivo e patrimônio líquido		14.482	14.370

Consolidado			
Demonstrações dos resultados - R\$ mi (exceto lucro por ação)	Nota	De 01/01/2025 a 31/03/2025	De 01/01/2024 a 31/03/2024
Receita líquida dos serviços prestados e mercadorias vendidas	32	4.104	3.072
Custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas	33	(3.494)	(2.564)
Lucro bruto		610	508
Despesas gerais e administrativas	33	(253)	(210)
Provisão para perda esperada dos serviços faturados e a faturar	33	(48)	(31)
Outras receitas operacionais	33	44	8
Outras despesas operacionais	33	(33)	(10)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras, resultado de equivalência patrimonial e impostos		319	264
Receitas financeiras	34	181	68
Despesas financeiras	34	(295)	(123)
Receitas (despesas) financeiras, líquidas		(114)	(55)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		206	209
Imposto de renda e contribuição social correntes	24 (c)	(70)	(66)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24 (c)	12	(3)
Lucro líquido do exercício		148	139
Lucro atribuído aos:			
Acionistas controladores		146	138
Acionistas não controladores		2	2
Resultado básico e diluído por ação atribuível a acionistas controladores detentores das ações ordinárias	35	0,22	0,20

		Consolidado	
Fluxo de Caixa - R\$ mi		De 01/01/2025 a 31/03/2025	De 01/01/2024 a 31/03/2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do período		148	139
Ajustes para:			
Resultado na alienação de bens do ativo imobilizado	33 (a)	(1)	(4)
(Reversão) constituição de provisão para perda esperada dos serviços faturados	33 (a)	12	5
Reversão de provisão para perda esperada dos serviços a faturar	33 (a)	36	27
Depreciação de imobilizado	16(c)	38	25
Amortização de intangível (Software e Franquias)	18(c)	2	0
Amortização do ativo de direito de uso	17(a)	19	16
Amortização de mais valia - carteira de clientes, marcas e acordo de não concorrência	18(c)	46	34
Amortização de mais valia - signing bonus	18(c)	1	-
Amortização de mais valia - ativos fixos	16(c)	2	10
Provisão para tributos sub judice	27(b)	1	1
Imposto de renda e contribuição social	24(c)	58	69
Constituição de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	27(a)	7	45
Reversão de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	27(a)	-	(43)
Atualização monetária do Sistema "S"	27(a)	17	1
Atualização monetária Perse	27(a)	9	-
Atualização (baixas) de ativos indenizatórios e passivos contingentes	33	(2)	(3)
Atualização de parcela contingente - dívida de aquisição	28(a)	(5)	2
Resultado de instrumentos financeiros derivativos	34	75	(1)
Atualização monetária indébito da Selic	11	(1)	(0)
Atualização monetária de depósitos judiciais	27(c)	(8)	(1)
Atualização monetária de empréstimos a receber - contratos de mútuo	13.3	(1)	(1)
Ajuste de saldo a receber de empréstimos - contratos de mútuo	13.3	1	-
Variação cambial, juros e encargos sobre empréstimos	20(b)	(42)	19
Juros e encargos sobre debêntures	21(c)	138	78
Encargos financeiros sobre parcelamentos	26	6	1
Encargos financeiros sobre arrendamento	22(c)	5	4
Atualização monetária sobre tributos sub judice	27(b)	11	9
Atualização monetária e variação cambial de aquisição de controladas	28(a)	(3)	2
Apropriação de custo incorrido com emissão de empréstimos e debêntures	21(c)	3	2
		574	437
Variações em:			
Estoques		(2)	-
Contas a receber		(88)	(142)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		(49)	(22)
Tributos a recuperar		(23)	(36)
Depósitos judiciais		(13)	4
Fornecedores		(74)	(14)
Salários e encargos sociais		44	67
Outras obrigações tributárias		28	11
Variações em outros ativos e passivos		(22)	(34)
Caixa (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais		374	270
Juros pagos sobre empréstimos	23(b)	(22)	(28)
Juros pagos sobre debêntures	21(c)	(131)	(86)
Juros pagos sobre parcelamentos	29	(1)	(2)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(14)	(25)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais		207	130
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aplicações financeiras		(56)	364
Recebimento de empréstimos - contratos de mútuo	13.3	6	5
Concessão de empréstimos - contratos de mútuo	13.3	-	(11)
Recebimento pela venda de imobilizado		1	4
Aquisição de imobilizado	16(b)	(51)	(46)
Aquisição de intangível	18(b)	(1)	(1)
Aquisição de controladas não consolidadas	15(ii)	(4)	-
Aquisição de controladas, líquido do caixa obtido na aquisição	3	-	(138)
Caixa líquido proveniente das atividades de investimento		(105)	178
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Integralização de capital por emissão de ações	30(b)	33	49
Pagamento de parcelamentos de tributos	26	(7)	(5)
Pagamento de arrendamentos	22(c)	(21)	(20)
Dividendos pagos (controladores e vendedores de adquiridas)	13.5	(4)	(0)
Instrumentos financeiros derivativos	31(c) (a)	(12)	(3)
Amortização de debêntures	21(c)	(63)	(63)
Amortização de empréstimos	20(b)	(23)	(183)
Exercício de opção de compra e parcela adicional de aquisição	28(a)	-	(0)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamento		(97)	(225)
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa		5	83
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro		1.468	990
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março		1.473	1.073

GRUPO **GPS**

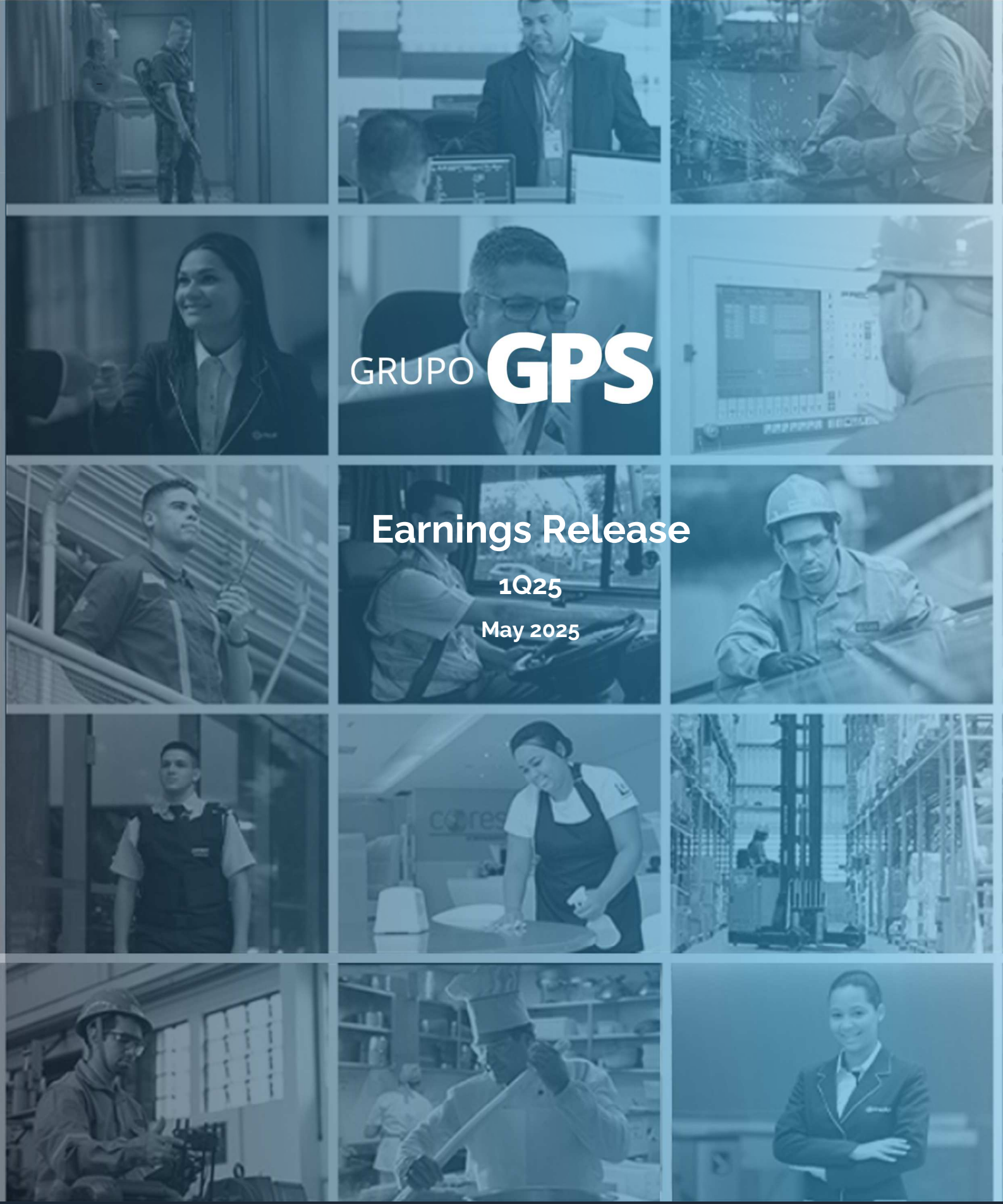
www.ri.grupogps.com.br

ri@gpssa.com.br

Maria Elsa Alba Bernhoeft
Diretora de RI

Felipe Itaborai
Gerente de RI





GRUPO **GPS**

Earnings Release

1Q25

May 2025

Results Check

Friday, May 9th
In Portuguese and English:
10h00 (BRT)
09h00 (NYT)

Presenters

Marcelo Hampshire – **Executive VP M&A, IT & Corporate**
Marita Bernhoeft – **Investor Relations Officer**

São Paulo, May 08, 2025 – GPS Participações e Empreendimentos S.A. ("Company"), together with its subsidiaries ("GPS Group"), announce their results for the first quarter of 2025.

About GPS Group

The GPS Group is a leader in outsourced services– facilities, security, indoor logistics, utility engineering, industrial services, food, temporary labor, field marketing, and infrastructure services.

We operate throughout Brazil with a comprehensive portfolio of solutions, serving 4,604 Customers and having more than 183 thousand direct employees.

With over 60 years of experience, we continue to undergo a constant and robust growth process, supported by an agile business model and solid business management principles.

Our growth strategy combines the organic vertical, focused on developing new Customers and expanding services and solutions within the current Customer base, with the inorganic vertical, through the acquisition and integration of companies that favor gains in scale and greater penetration into regions or services that converge with our business management model

1. 1Q25 Highlights



- R\$4,104 million in the quarter;
- 34% above 1Q24;
- 5% organic growth compared to 1Q24.



- R\$401 million in the quarter;
- 21% higher than 1Q24;
- 9.8% margin in 1Q25.



- R\$ 180 million in the quarter;
- 7% higher than 1Q24;
- 4.4% net margin in 1Q25.

The first quarter of the year was marked by the completion of GRSA's systems integration, with the stabilization of all administrative processes. Our priority for the second quarter will be the cultural integration of the GRSA team, aligned with GPS's management model.

The acquisition of GRSA represented the largest transaction among the 55 already carried out by GPS Group, and an important step for our growth in the food solutions segment.

In addition to the integration of GRSA's systems, the acquisitions of RHMed and Nutricar were made, still without impact in 1Q25, which add new services to our portfolio, creating new avenues of growth for the Company.

The pace of organic revenue expansion through the acquisition of new contracts and Customers was affected by the more competitive environment and pressure from Customers to reduce prices. In this context, our priority is to preserve the margin of each contract and maintain balanced prices, which resulted in slower organic growth in this period.

We continue with our commercial discipline to accelerate organic growth for the year, balancing profitability and the acquisition of new contracts and Customers.

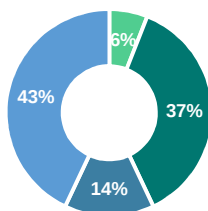
2. Operational Capacity, Customers and Services Portfolio

We have over 183,000 direct employees, serving 4,604 customers nationwide. Our team of 10 executive directors, 35 regional directors, and over 550 contract managers is focused on delivering services and improving relationships with our customers. We conduct an NPS (Net Promoter Score) survey every six months to check our Customers' satisfaction levels. In the second half of 2024, we achieved an NPS of 75%, excluding the 2024 cohort.

Our customer base remains highly diversified, with a low level of revenue concentration and relatively concentrated in the industrial sector.

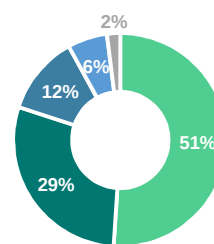
Net Revenue Concentration by # de Customers and Sector (1Q25)

Customers



■ Largest Client ■ 2 - 50 ■ 51 - 100 ■ Other Clients

Sector



■ Industrial ■ Services
■ Infra-structure ■ Retail
■ Government

We have increasingly evolved towards a “one stop shop” concept in services, aligned with our strategy of building lasting and consistent relationships with our Customers.

By offering our Customers various solutions, we deepen our commercial and operational relationship and create varied growth opportunities within our own Client portfolio.

Net Revenue Distribution by solution (1Q25)

INTEGRATED FACILITIES

24%

- Cleaning and conservation
- Firefighting and prevention
- Reception desk and administrative support

20%

SECURITY

- Property security
- Personal security
- Monitoring center operations
- Integrated security solution
- Access control
- Civil aviation security (APAC)

MAINTENANCE & INDUSTRIAL SERVICES

22%

- Industrial maintenance
- Building maintenance
- Industrial automation
- Infrastructure services
- Treatment of water, wastewater and reuse

6%

INDOOR LOGISTIC

- Warehouse management system (WMS)
- Manufacturing execution system
- Receiving and shipping support
- Process maintenance (telemetry, independent sensors)
- Passengers and cargo airport services

CATERING

21%

- Offshore services
- Catering

7%

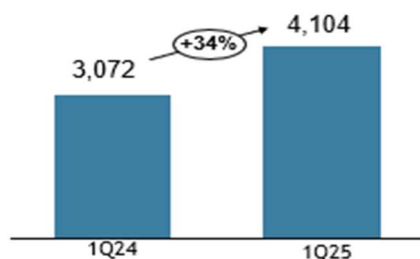
TEMPORARY LABOR SERVICES & FIELD MARKETING

- Field marketing
- Temporary labor services

3. Net Revenue

- Net revenue in 1Q25 of R\$4,104 million, 34% higher than in 1Q24;

The chart below shows the evolution of quarterly net revenue. The values are represented in millions of reais.



The table below shows the evolution of quarterly net revenue, broken down by organic and inorganic revenue. The values are represented in millions of reais.

Net Revenue R\$ mi	Companies	1Q25 (a)	1Q24 (b)	Δ (a) / (b) - 1
Orgânico*	Grupo GPS	3,080	2,932	5%
M&A (2024)	Control/Invictus/Lyon/Marfood/GRSA	1,025	140	632%
Total net revenue		4,104	3,072	34%

* Organic net revenue includes cohorts up to and including 2023, as detailed in N.E. 32 (c).

The more competitive environment and pressure from Customers for lower prices have had an impact on retention and contract acquisitions, with negative repercussions on the pace of organic growth during the period.

The challenge of organic growth is to maintain a balance between contract profitability and revenue expansion, so that margins remain consistent over time. In environments where prices are more pressured, the Company's priority has been to maintain profitability, since margins do not tend to recover over time of the contracts.

4. Acquisitions Program

In the first quarter of the year, we completed the acquisitions of RHMed and Nutricar, both of which will be included in the results as of 2Q25.

We list below the acquisitions that are part of the 2025 M&A program, which total R\$290 million in gross revenue recorded in the 12 months prior to the signing of the purchase and sale agreements.

Company	Date	Gross revenue LTM (R\$mi)	Status	Segment	M&A Program	
RH MED	Signing Closing Go live	20/02/25 10/04/24 TBD	138	System's integration	Occupational Safety and Primary Health Care	2025
NUTRICAR	Signing Closing Go live	28/02/25 23/04/25 TBD	152	System's integration	Autonomous Minimarkets	2025

5. EBITDA and adjusted EBITDA ex-IFRS16

The table below shows the composition of the EBITDA calculation, in accordance with CVM Resolution 156/2022 and the adjusted EBITDA ex-IFRS 16.

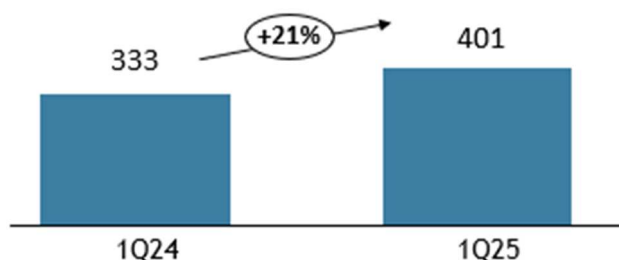
EBITDA R\$ mi	1Q25 (a)	1Q24 (b)	Δ (a) / (b) - 1
Net profit	148	139	6%
Income tax and social contribution	58	69	-17%
Net financial income (expenses)	114	55	105%
Depreciation of assets	60	42	44%
Amortization-customers, brands, property and equipment	49	44	11%
EBITDA (cf. iCVM 527)	428	350	22%
Provision for non-labor contingencies	7	3	122%
Expenses with the acquisition of subsidiaries	2	5	-55%
Update of indemnity assets and contingent liabilities	(2)	(3)	-25%
Earn out write-off / update	(5)	2	-319%
Revenues from acquisition of subsidiaries	(12)	-	-
Reconciliation of balances to be received	1	-	-
Reconciliation of acquired balances	(0)	(4)	-92%
Constitution of tax debts	3	-	-
Right of use in leases	(21)	(20)	7%
Adjusted EBITDA ex IFRS 16	401	333	21%
	9.8%	10.8%	-1.0pp

- Adjusted EBITDA ex-IFRS16 of R\$401 million in 1Q25, 21% higher than the result in 1Q24;
- Adjusted EBITDA margin ex-IFRS16 in 1Q25 of 9.8%, 1 p.p. below the margin in 1Q24;

The reduction in the adjusted EBITDA margin ex-IFRS16 was driven by the high volume of revenue recorded in recently integrated companies, especially GRSA, whose margin was impacted by the anticipation of expenses linked to the capture of synergies. Additionally, as occurs every

year, personnel costs are affected by the update of vacation and 13th salary provisions due to salary adjustments in collective agreements.

The chart below shows the evolution of the adjusted EBITDA ex-IFRS16 quarterly. The values are represented in millions of reais.



The Adjusted EBITDA ex-IFRS 16 considers only the following types of events:

- Events with non-operational characteristics, such as reversal of civil and tax contingencies from prior periods and provisions for tax risks;
- Events related to the acquisition of subsidiaries, including amounts spent on legal and financial due diligence and losses incurred that are subject to compensation by the sellers of the acquired companies and also any revenues arising from compensation or arbitration proceedings;
- Other revenues or expenses not related to the operation;
- Exclusion of the effect of IFRS 16, a practice that we started to adopt as of January 2024.

6. Net Income and Adjusted Net Income

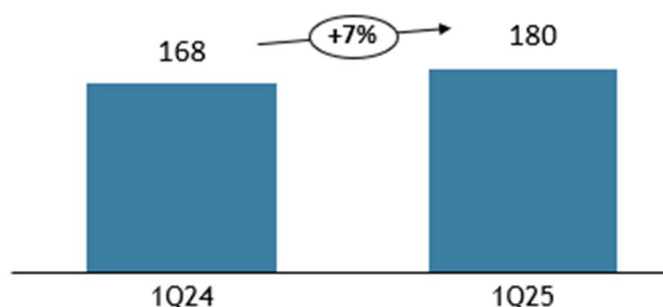
Adjusted net profit * R\$ mi	1Q25 (a)	1Q24 (b)	△ (a) / (b) - 1
Net profit	148	139	6%
Amortization-customer portfolio, brands and non-competition agreement**	32	29	11%
Adjusted net profit	180	168	7%
<i>Adjusted net profit / net revenue</i>	<i>4.4%</i>	<i>5.5%</i>	<i>-1.1pp</i>

* Adjusted Net Income is not a base for dividends distribution

** Considers IR of 34%

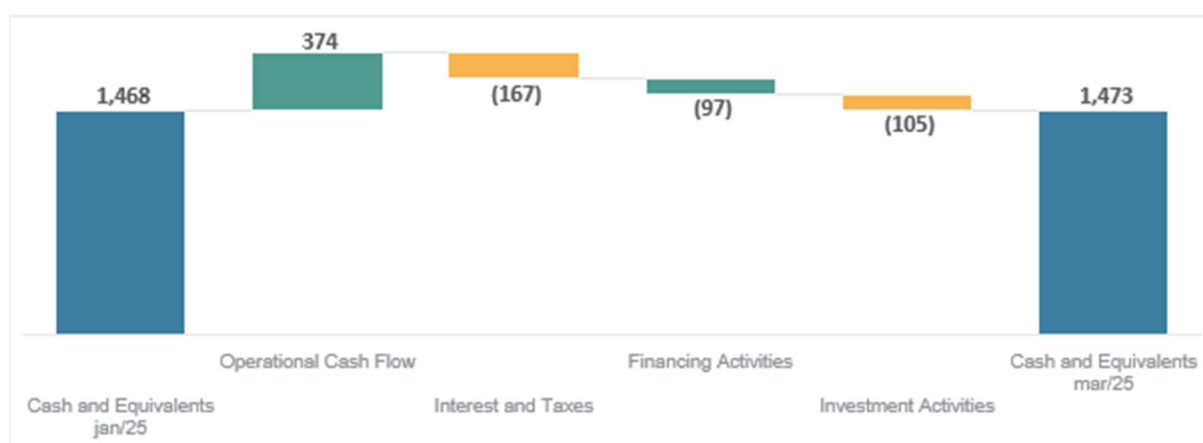
- Adjusted net income in 1Q25 of R\$180 million, 7% higher than the adjusted net income in 1Q24;
- Adjusted net margin in 1Q25 of 4.4%, 1.1p.p. lower than in 1Q24, affected by the increases described in item 5 (EBITDA and Adjusted EBITDA Ex-IFRS16) and by the rise in financial expenses;

The graph below shows the evolution of the quarterly adjusted net income. The values are represented in millions of reais.



7. Cash Flow

The graph below shows the accounting cash flow statement. The values are represented in millions of reais.



- Cash generation from operating activities in 1Q25 of R\$374 million, representing 93% of adjusted EBITDA, 12 p.p. above 1Q24;
- Payment of interest and income tax in the total amount of R\$167 million, 20% higher than the amount paid in 1Q24, mainly due to the increase in the debt stock and the interest rate;
- Net cash from financing activities negative by R\$97 million, essentially resulting from the amortization of loans and debentures of R\$86 million, payment of leases totaling R\$21 million, expense on derivative financial instruments of R\$12 million, payment of tax installments of R\$7 million, payment of dividends of R\$4 million and the inflow of R\$33 million related to the capitalization of the issuance of shares under the stock option program.

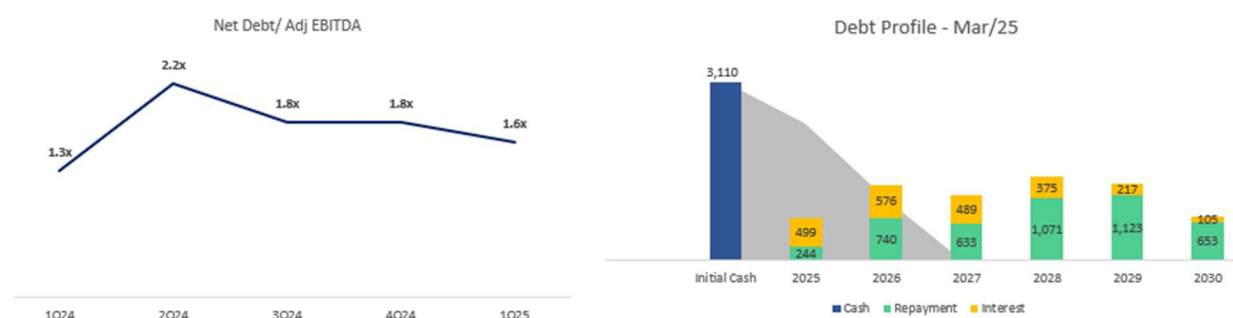
- Negative flow from investment activities of R\$105 million, resulting mainly from investment in financial investments of R\$56 million and net expenses with acquisition of fixed assets of R\$50 million, acquisition of intangible assets and unconsolidated subsidiaries in the amount of R\$5 million and receipt of loans in the amount of R\$6 million.

8. Leverage

Leverage R\$ mi	1Q25 (a)	4Q24 (b)	3Q24 (c)	2Q24 (d)	1Q24 (e)	△ (a) / (e) - 1
Cash	3,110	3,092	3,196	2,396	1,965	58%
Cash and cash equivalents	1,473	1,468	1,364	1,182	1,073	37%
Financial investments*	1,636	1,623	1,832	1,214	892	83%
Gross Debt	5,592	5,724	5,703	5,275	3,572	57%
Loans	1,005	1,092	1,007	557	390	157%
Debentures	4,062	4,115	4,174	4,194	2,526	61%
Acquisition of subsidiaries	449	442	441	434	588	-24%
Tax payable through installments	76	75	80	89	67	13%
Net debt	(2,483)	(2,632)	(2,507)	(2,879)	(1,607)	55%
Adjusted EBITDA LTM ex-IFRS16	1,564	1,496	1,420	1,311	1,269	23%
Net debt / adjusted EBITDA LTM ex-IFRS16	1.6	1.8	1.8	2.2	1.3	0.3

*Financial applications + Derivative financial instruments of assets – Derivative financial instruments of liabilities

- We ended 1Q25 with a leverage ratio of 1.6x adjusted EBITDA ex-IFRS16, 0.3x higher than 1Q24 due to the investment made in the acquisition program, especially the acquisition of GRSA;
- Below, we show the evolution of the leverage ratio and the debt profile of the GPS Group, with a total portfolio duration of 36 months as of 1Q25.



9. Final considerations

The results achieved in 1Q25 reinforce our conviction that the Company's management model, based on decentralization, planned delegation, focus on generating results and the exercise of meritocracy, is the most

relevant factor for the success of our growth strategy. It is through our ability to retain and engage 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 are working to improve our motivation and retention tools in the short, medium and long terms and provide our team with an increasingly efficient and productive business environment.

We believe that 2025 will be a challenging year, mainly due to the integration of GRSA's operations and the challenges related to delivering organic growth.

We remain prepared to continue on the path of growth, combining the efforts of the commercial teams with a balanced management of the risks involved in our business environment.

Legal Considerations

The financial information is presented in millions of Reais, unless otherwise indicated. The individual and consolidated interim financial information of the GPS Group was prepared in accordance with CPC 21(R1) - Interim Financial Statements and IAS 34 - Interim Financial Reporting, issued by the International Accounting Standard Board - IASB and presented in a manner consistent with the standards issued by the Brazilian Securities and Exchange Commission, applicable to the preparation of Quarterly Information - ITR.

This report may include statements about future events that are subject to risks and uncertainties. Such statements are based on the beliefs and assumptions of the GPS Group's Management, taken within the best knowledge and information currently available to the GPS Group. Forward-looking statements and information are not guarantees of performance. They involve risks, uncertainties and assumptions because they refer to future events, therefore depending on circumstances that may or may not occur.

This report may include non-accounting metrics, which will be indicated where relevant. These metrics are included because they are considered by Management to be relevant to understanding the business, but they did not necessarily undergo the same criteria for preparing the financial statements. Non-accounting data were not subject to audit by the independent auditors of the GPS Group.

10. Attachments

Balance Sheet

Balance Sheet		Consolidated	
Assets - R\$ million	Note	03/31/25	03/31/24
Current			
Cash and cash equivalents	7	1,473	1,468
Financial investments	8	1,614	1,558
Trade receivables	9	3,600	3,559
Dividends receivables	13.4	-	-
Loans receivables	13.3	5	5
Inventories	10	112	111
Recoverable income tax and social contribution	11	159	146
Recoverable taxes	12	483	508
Other assets	14	222	207
Total current assets		7,669	7,564
Non-current			
Long-term receivables			
Derivative financial instruments	31 (c)	87	120
Trade receivables	9	109	114
Loans receivables	13.3	23	28
Loans receivables from related parties	13.2	-	-
Judicial deposits	27 (c)	462	438
Recoverable income tax and social contribution	11	30	38
Recoverable taxes	12	55	21
Indemnity assets	27 (d)	399	398
Deferred income tax and social contribution	24 (a)	889	873
Total long-term assets		2,053	2,030
Investments	15	4	-
Property and equipment	16	758	738
Right-of-use assets	17	276	283
Intangible assets	18	3,723	3,756
Total non-current assets		6,813	6,807
Total assets		14,482	14,370
Consolidated			
Liabilities - R\$ million	Note	31/3/25	31/3/24
Current			
Trade payables	19	455	529
Loans	20	123	87
Debentures	21	440	339
Derivative financial instruments	31 (c)	65	55
Leases payable	22	73	76
Payroll and social charges	23	1,430	1,398
Income tax and social contribution payable	24	33	27
Tax obligations	25	177	170
Tax installments	26	29	25
Acquisition of subsidiaries	28	248	246
Loans payables from related parties	13.5	159	162
Dividends payable	29	45	49
Total current liabilities		3,279	3,162
Non-current			
Loans	20	882	1,006
Debentures	21	3,622	3,776
Leases payable	22	227	228
Tax installments	26	47	49
Acquisition of subsidiaries	28	201	195
Provision for contingencies and sub judice taxes	27 (a)/(b)	2,491	2,415
Other liabilities	29	48	48
Total non-current liabilities		7,518	7,718
Equity			
Share capital	30 (a)	1,961	1,928
Earnings reserve	30 (d)	1,674	1,529
Additional dividends proposed	30 (c)	63	63
Other comprehensive income		1	(17)
Equity valuation adjustments	30 (f)	(28)	(25)
Equity attributable to the controlling shareholders		3,670	3,477
Non-controlling interest		15	13
Total equity		3,685	3,490
Total liabilities and equity		14,482	14,370

Consolidated			
Statements of profit or loss - <i>In thousands of Reals - except earnings per share</i>	Note	From 01/01/2025 to 31/03/2025	From 01/01/2024 to 31/03/2024
Net revenue from services rendered and goods sold	32	4,104	3,072
Costs of services rendered and goods sold	33	(3,494)	(2,564)
Gross profit		610	508
General and administrative expenses	33	(253)	(210)
Provision for expected losses on services billed and to be billed	33	(48)	(31)
Other operating revenues	33	44	8
Other operating expenses	33	(33)	(10)
Income before net income (expenses) financial, equity-accounted investees and taxes		319	264
Financial revenues	34	181	68
Financial expenses	34	(295)	(123)
Net financial income (expenses)		(114)	(55)
Profit before income tax and social contribution		206	209
Current income tax and social contribution	24 (c)	(70)	(66)
Deferred income tax and social contribution	24 (c)	12	(3)
Net profit for the period		148	139
Profit attributable to:			
Controlling shareholders		146	138
Non-controlling shareholders		2	2
Basic and diluted earnings per share attributable to controlling shareholders that hold ordinary shares	35	0.22	0.20

		Consolidated	
Cash Flows - R\$ million	Note	1Q25	1Q24
Cash flows from operating activities			
Net profit for the fiscal year		148	139
Adjustments for:			
Result from the sale of fixed assets	33 (a)	(1)	(4)
(Reversal) constitution of a provision for expected loss of services billed	33 (a)	12	5
Reversal of provision for expected loss of services to be billed	33 (a)	36	27
Depreciation of fixed assets	16(c)	38	25
Amortization of intangible assets	18(c)	2	0
Amortization of right-of-use assets	17(a)	19	16
Amortization of surplus value - customer portfolio, brands and non-competition agreement	18(c)	46	34
Amortization of surplus value - signing bonus	18(c)	1	-
Amortization of surplus value - fixed assets	16(c)	2	10
Provision for sub judice taxes	27(b)	1	1
Income tax and social contribution	24(c)	58	69
Constitution of provision for tax, civil and labor risks	27(a)	7	45
Reversal of provision for tax, civil and labor risks	27(a)	-	(43)
Monetary update of System "S"	27(a)	17	1
Perse monetary update	27(a)	9	-
Update (write-offs) of compensatory assets and contingent liabilities	33	(2)	(3)
Update of contingent portion - acquisition debt	28(a)	(5)	2
Result of derivative financial instruments	34	75	(1)
Undue monetary adjustment of Selic	11	(1)	(0)
Monetary adjustment of judicial deposits	27(c)	(8)	(1)
Monetary adjustment of loans receivable - loan agreements	13.3	(1)	(1)
Adjustment of balance receivable from loans - loan agreements	13.3	1	-
Exchange rate variation, interest and charges on loans	20(b)	(42)	19
Interest and charges on debentures	21(c)	138	78
Financial charges on installments	26	6	1
Financial charges on leases	22(c)	5	4
Monetary adjustment on sub judice taxes	27(b)	11	9
Monetary adjustment and exchange rate variation on acquisition of subsidiaries	28(a)	(3)	2
Appropriation of costs incurred with the issuance of loans and debentures	21(c)	3	2
		574	437
Variations in:			
Inventories		(2)	-
Trade receivables		(88)	(142)
Recoverable income tax and social contribution		(49)	(22)
Recoverable taxes		(23)	(36)
Judicial deposits		(13)	4
Trade payables		(74)	(14)
Payroll and social charges		44	67
Other tax obligations		28	11
Changes in other assets and liabilities		(22)	(34)
Cash (used in) from operating activities		374	270
Interest paid on loans	23(b)	(22)	(28)
Interest paid on debentures	21(c)	(131)	(86)
Interes paid on installments	29	(1)	(2)
Income tax and social contribution paid		(14)	(25)
Net cash (used in) generated by operating activities		207	130
Cash flows from investment activities			
Financial investments		(56)	364
Receipt of loans - loan agreements	13.3	6	5
Granting of loans - loan agreements	13.3	-	(11)
Receipt from sale of fixed assets		1	4
Acquisition of fixed assets	16(b)	(51)	(46)
Acquisition of intangible assets	18(b)	(1)	(1)
Acquisition of unconsolidated subsidiaries	15(ii)	(4)	-
Acquisition of subsidiaries, net of cash obtained on acquisition	3	-	(138)
Net cash provided by investing activities		(105)	178
Cash flows from financing activities			
Capitalization through issuance of shares	30(b)	33	49
Payment of tax installments	26	(7)	(5)
Payment of leases	22(c)	(21)	(20)
Dividends paid (controlling and selling parties of acquired companies)	13.5	(4)	(0)
Resources from the settlement of derivatives	31(c) (a)	(12)	(3)
Debenture amortization	21(c)	(63)	(63)
Loan Aamortization	20(b)	(23)	(183)
Exercise of purchase option and additional acquisition installment	28(a)	-	(0)
Net cash provided by (used in) financing activities		(97)	(225)
Net increase in cash and cash equivalents		5	83
Cash and cash equivalents as of January 1		1,468	990
Cash and cash equivalents as of December 31		1,473	1,073

GRUPO **GPS**

www.ri.grupogps.com.br

ri@gpssa.com.br

Maria Elsa Alba Bernhoeft

Diretora de RI

Felipe Itaborai

Gerente de RI

