

# XP + Modal



# Disclaimer



Esta apresentação contém declarações prospectivas, as quais envolvem riscos e incertezas substanciais. Todas as declarações além das declarações de fatos históricos podem ser consideradas prospectivas, incluindo riscos e incertezas relacionadas a condições gerais de mercado, políticas, econômicas, COVID-19 e comerciais.

Não nos comprometemos a atualizar quaisquer declarações prospectivas feitas nesta apresentação para refletir eventos, circunstâncias após a data desta apresentação, novas informações ou a ocorrência de eventos imprevistos, exceto conforme exigido por lei. A realização ou sucesso dos assuntos cobertos por tais declarações prospectivas envolve riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas e suposições. Se tais riscos ou incertezas se materializarem ou se qualquer uma das suposições se mostrar incorreta, nossos resultados podem diferir materialmente dos resultados expressos ou implícitos pelas declarações prospectivas que fazemos. Você não deve confiar em declarações prospectivas como previsões de eventos futuros.

As declarações prospectivas representam as crenças e suposições de nossa administração somente a partir da data em que tais declarações forem feitas. Mais informações sobre estes e outros fatores que poderiam afetar nossos resultados financeiros estão incluídas nos arquivos que fazemos junto à Comissão de Valores Mobiliários de tempos em tempos, incluindo a seção intitulada "Principais Fatores de Risco Relativos ao Banco" em nosso prospecto. Estes documentos estão disponíveis na seção Documentos CVM em nosso site de relações com investidores: [ri.modal.com.br](http://ri.modal.com.br)

# XP + Modal: Acelerando a Disrupção

Companhias compartilham o mesmo objetivo e visão estratégica de longo prazo



# XP + Modal: Combinação de Ecossistemas Complementares

Parceria e integração irão gerar ganhos na experiência do cliente, escala, oportunidades de mercado e mais ...



## INVESTIMENTOS

Incomparável oferta de produtos e serviços e experiência para clientes

## DISTRIBUIÇÃO

Expertise única no B2C e B2B



## SOLUÇÃO BANCÁRIA - TIME TO MARKET

Aceleração e aprimoramento dos serviços bancários, de crédito e de seguros

## EMPRESAS - B2B2C

Abordagem inovadora para atender necessidades específicas de diferentes nichos de clientes por meio de empresas de diferentes portes e setores

**Múltiplas Camadas de Criação de Valor**

# XP + Modal: Visão Geral da Transação

Principais termos e destaques



## Estrutura

- **Acordo vinculante com Modal Controle** para incorporação de até 100% das ações do Banco Modal
- **100% Troca de Ações:** ações Classe A da XP Inc. (ou BDRs correspondentes) por ações do Modal<sup>(1)</sup>
- **Modal Controle terá lock-up nas ações** de 60 meses (a partir da data do closing da transação)

## Relação de Troca

- **19,5 milhões de novas ações Classe A da XP Inc.** (ou BDRs correspondentes) **por 100% das ações do Banco Modal**
- Representa **prêmio de 35%** sobre o preço médio dos últimos 30 dias do Banco Modal

## Governança

- Operações do Banco Modal continuarão **independentes e segregadas**
- Cristiano Ayres continua na posição de **CEO do Modal** e vai se juntar ao **Comitê Executivo da XP**<sup>(2)</sup>

(1) Acionistas minoritários irão receber BDRs da XP Inc., negociados na B3

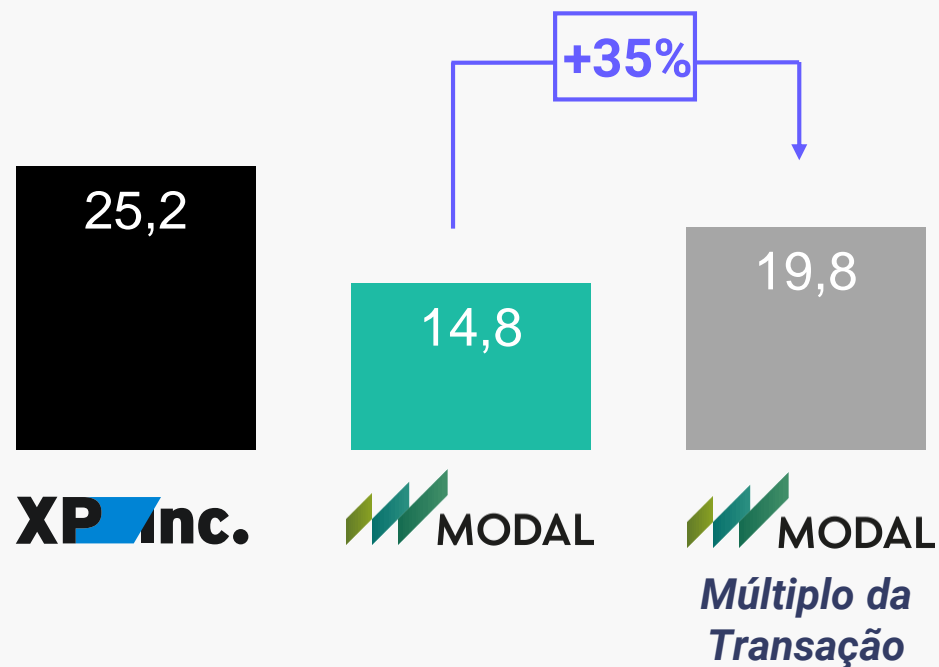
(2) Após closing da transação

# XP + Modal: Múltiplo Implícito

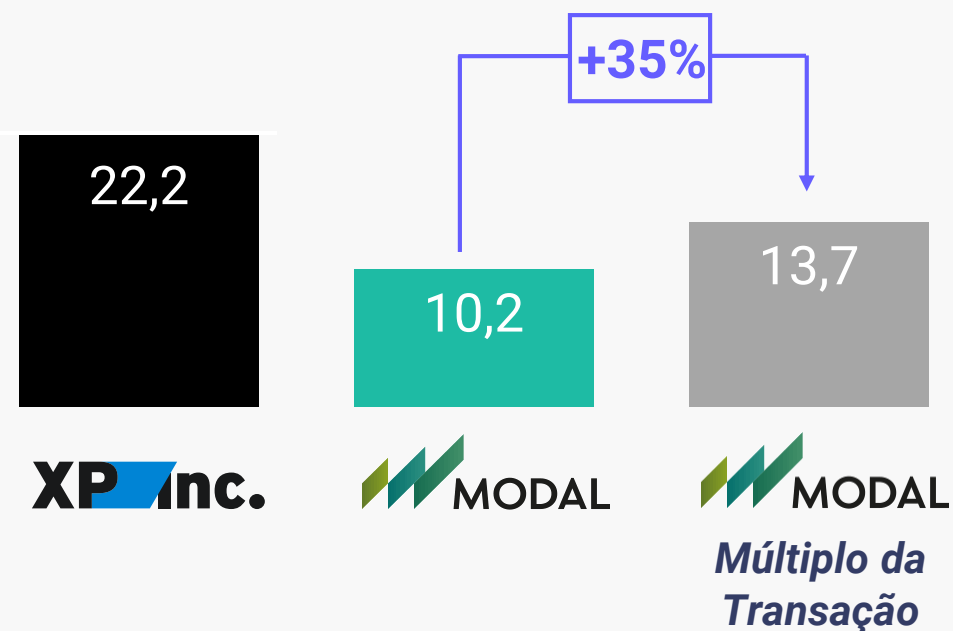
Alto valor agregado para acionistas de ambas as empresas



P<sup>(1)</sup>/E<sup>(2)</sup> 2021E



P<sup>(1)</sup>/E<sup>(2)</sup> 2022E



Relação de troca representa prêmio de 35%<sup>(1)</sup> sobre o market cap do Modal

Não considera significativas sinergias potenciais

(1) Considera preço médio de cotação dos últimos 30 dias

(2) Fonte: Consensus de mercado da Bloomberg

# XP + Modal: Estrutura da Transação

Transação a ser realizada por meio da Incorporação de Ações



**1**

O Modal migra para o segmento Novo Mercado  
(todas as ações preferenciais convertidas em ações ordinárias)

**2**

XP Inc. emite novas ações Classe A para serem usadas na transação

**3**

Ações ordinárias do Modal incorporadas pela XP Brasil, subsidiária da XP Inc., em troca de ações preferenciais da XP Brasil

**4**

Imediatamente na sequência, as ações preferenciais da XP Brasil serão resgatadas e trocadas pelas ações Classe A da XP Inc.<sup>(1)</sup>

(1) Acionistas minoritários irão receber BDRs da XP Inc., negociados na B3

# XP + Modal: Próximos Passos

Conclusão da transação esperada em até 15 meses



- Assinatura de Acordo Vinculante
- Preparação do Protocolo e Justificação de Incorporação de Ações e demais documentos definitivos, laudos de avaliação e demonstrações financeiros pro forma combinadas, em linha com a regulamentação da CVM, assim como dos protocolos perante autoridades governamentais
- Aprovação dos documentos finais e protocolo e justificação de incorporação de ações pelos Conselhos de Administração de ambas as companhias
- Assinatura do Protocolo e Justificação de Incorporação de Ações definitivo
- Declaração de registro da SEC do Form F-4 (XP Inc.) e aprovação em AGE (Banco Modal)
- Aprovação do BACEN e CADE
- Closing* - distribuição das ações e conclusão da incorporação
- Integração das Operações



# XP + Modal: Principais Destaques

A combinação dos disruptores de mercado



**Alinhamento de cultura, propósito e visão de longo prazo da indústria financeira brasileira**

**Melhor posicionamento para acelerar a disrupção e oportunidades de crescimento**

**Complementariedade, escalabilidade e ecossistema financeiro único suportando abordagem centrada no cliente**

**Combinação de talentos suportada por abordagem meritocrática, formada pelo modelo de *partnership***


# Q&A

---



 [ri.modal.com.br](http://ri.modal.com.br)

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

 (11) 2106-6885