



Apresentação de Resultados 1T21

13 de maio de 2021



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: <https://ri.modal.com.br/>

1



**Mensagem da
Administração**

Principais Destaques



EBT
R\$37,2
milhões
+14,5X YoY



Lucro Líquido¹
R\$ 24,0
milhões
+7,6X YoY

Margem EBT
29,9%

+26,2 pp YoY

Margem Líquida¹
19,3%

+14,7 pp YoY



AuC Total
R\$19,6 bilhões
+82,3% YoY



AuC Retail
R\$11,1 bilhões
+127,8% YoY



Clientes Cadastrados
~1,3 milhão
+45,8% YoY



Clientes Ativos
~400 mil
+40,0% YoY



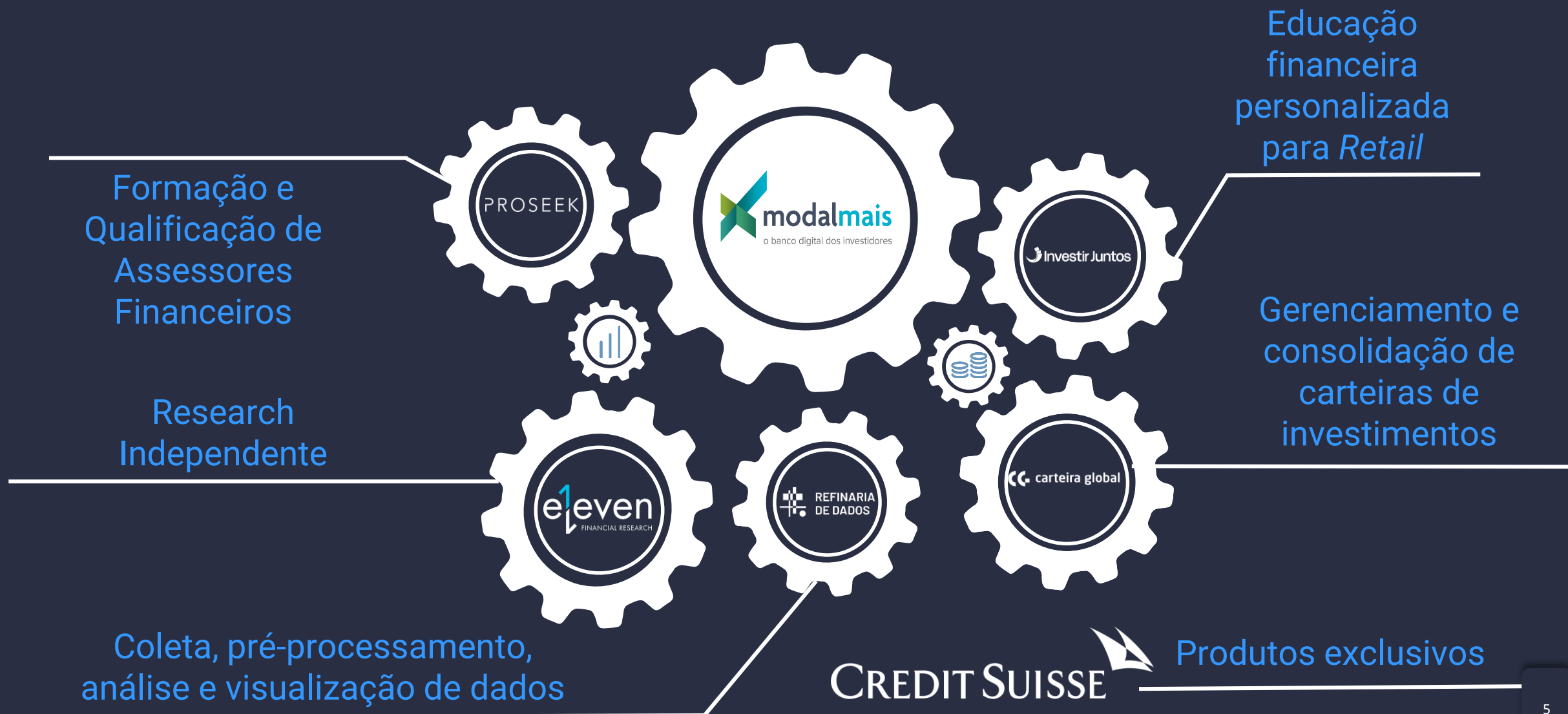
Receita Líquida
R\$124,5 milhões
+79,8% YoY



ROAE Anualizado
16,0%
+12,2 pp YoY

Transformando a experiência dos investidores

Através do melhor ecossistema de serviços de assessoria financeira



A disrupção apenas começou

Em um enorme mercado endereçável com importantes alavancas de crescimento

Concentração de mercado



81%
Ativos sob
Custódia

76%⁽²⁾
Depósitos

74%⁽²⁾
Cartões de
Crédito

77%^(2, 3)
Crédito

Sem foco no cliente



Mercado Endereçável (PF + PJ)

~R\$9 trilhões⁽¹⁾

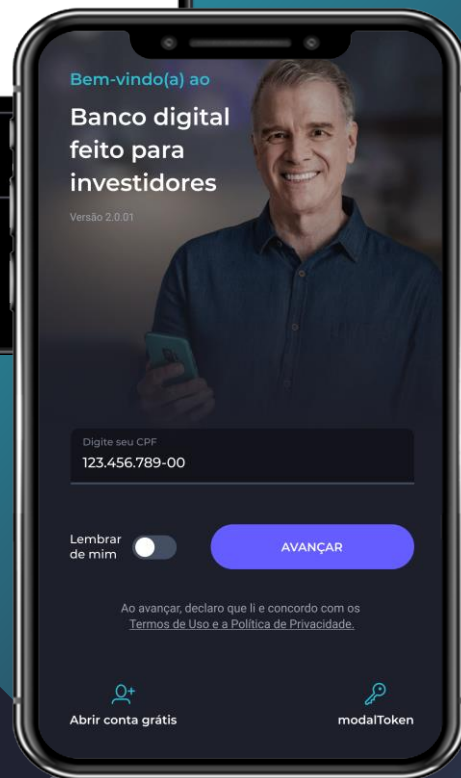
Mercado Endereçável (PF)

~R\$4 trilhões⁽¹⁾

Poupança

R\$1 trilhão⁽¹⁾

Em cadernetas de poupança detidas por mais de 80% de investidores



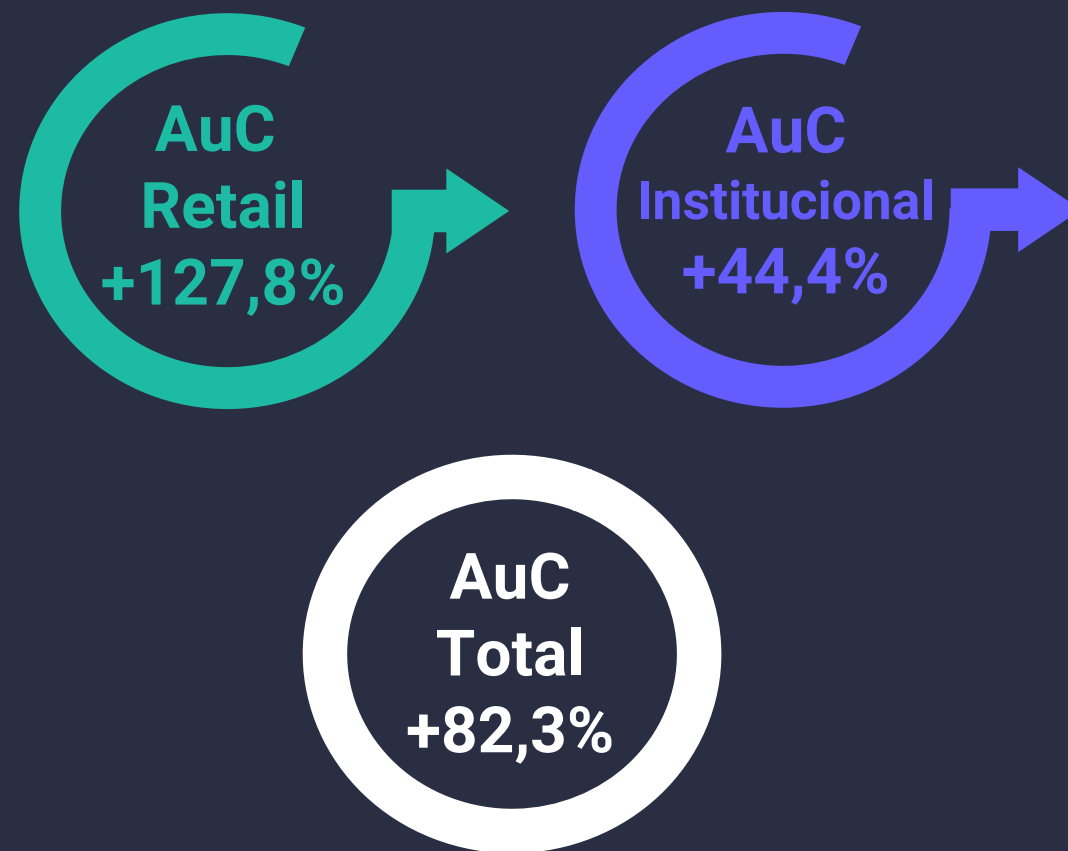
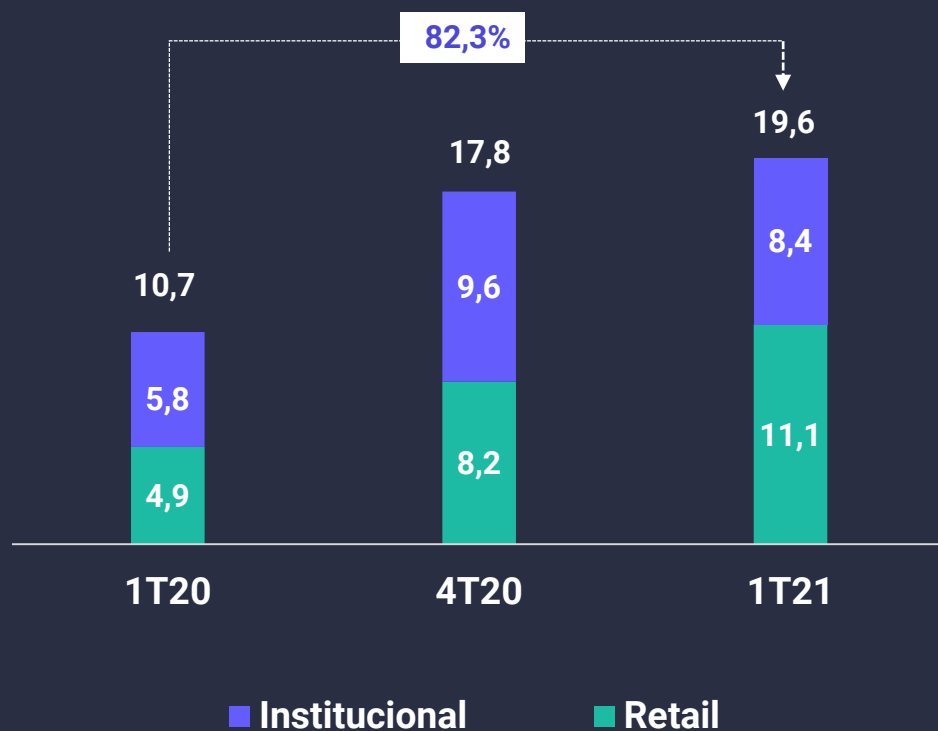
Desempenho Operacional

Ativos sob Custódia

Acelerado crescimento do AuC sobretudo por conta do Retail

Ativos sob Custódia (AuC)

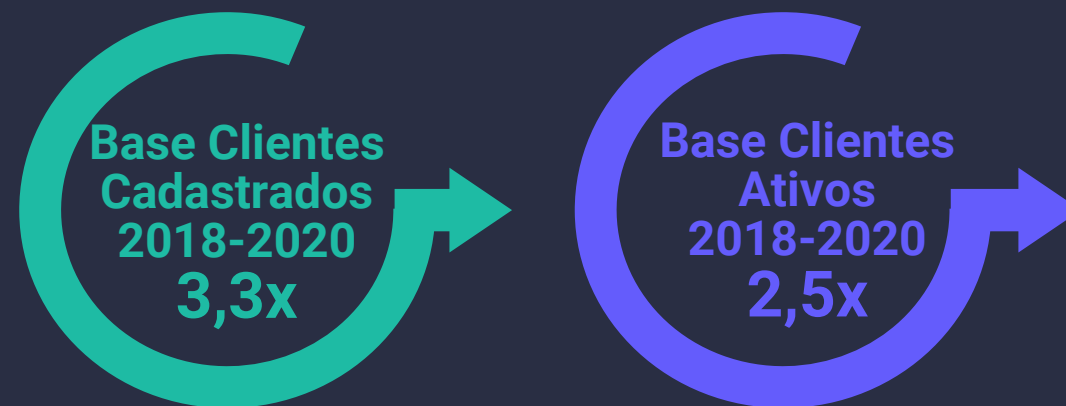
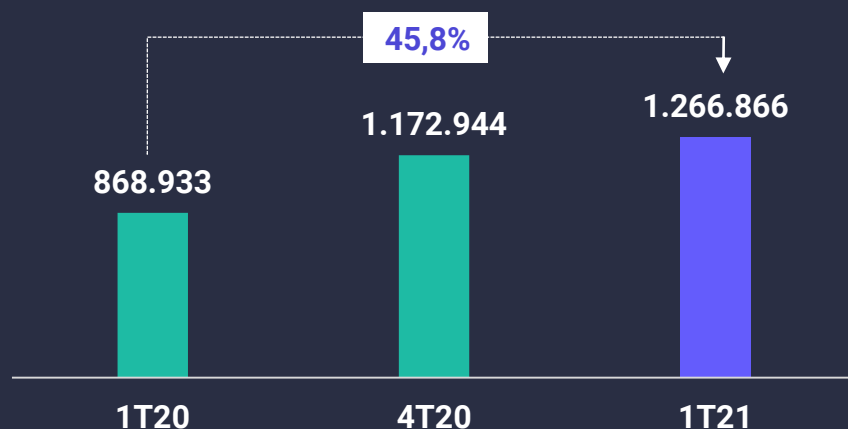
R\$ bilhões



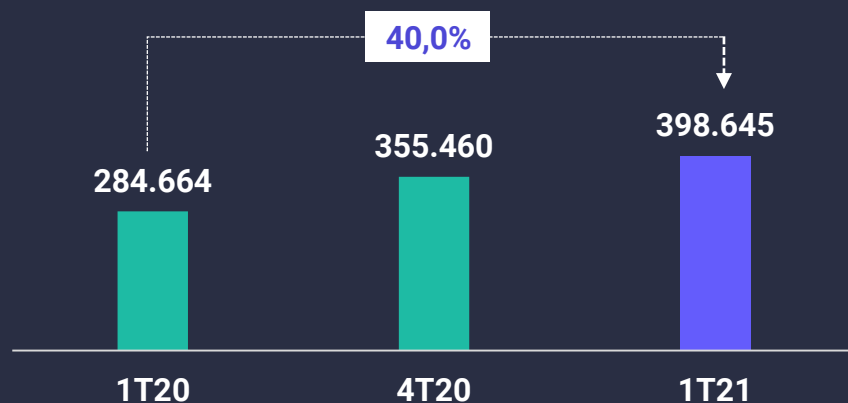
Base de Clientes

Crescimento de base de clientes reflete estratégia contínua de atração e aquisição de clientes

Clientes cadastrados



Clientes ativos



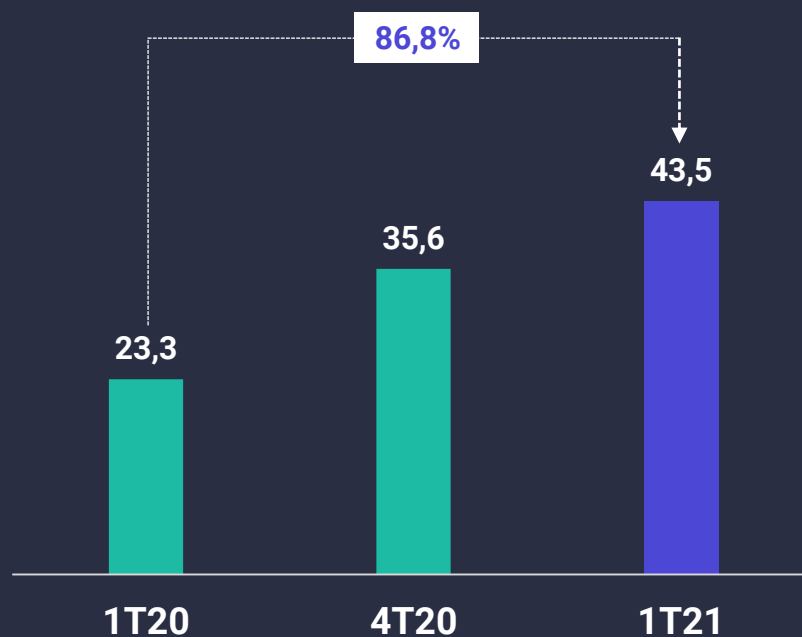


AuC Retail Médio por Safra (Cohort)

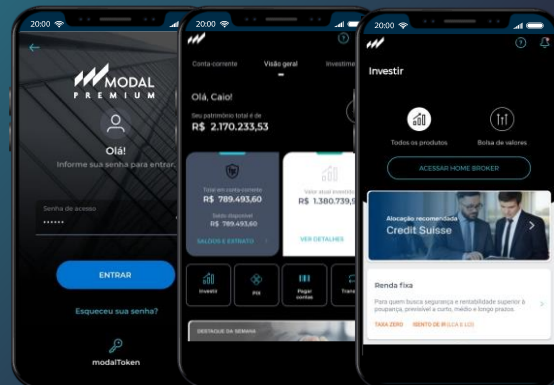
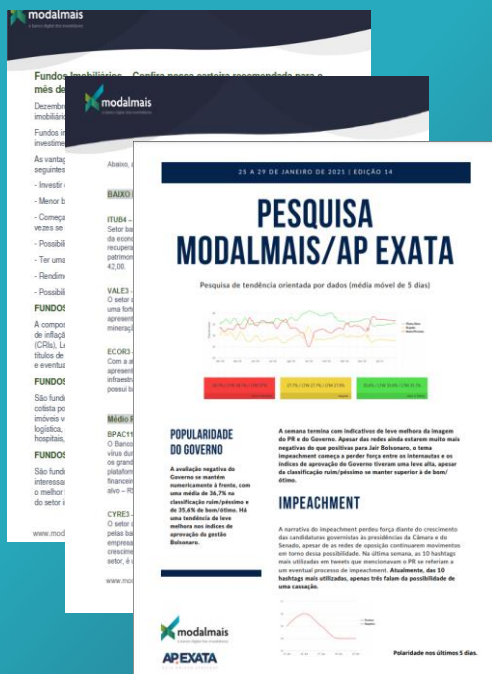
Assessoria financeira, aliada ao nosso ecossistema, impactando positivamente as novas safras

AuC Retail Médio por Safra (Cohort)

R\$ mil



Crescimento se deve sobretudo por conta de: (i) assessoria financeira; (ii) serviços diferenciados; (iii) completude de produtos



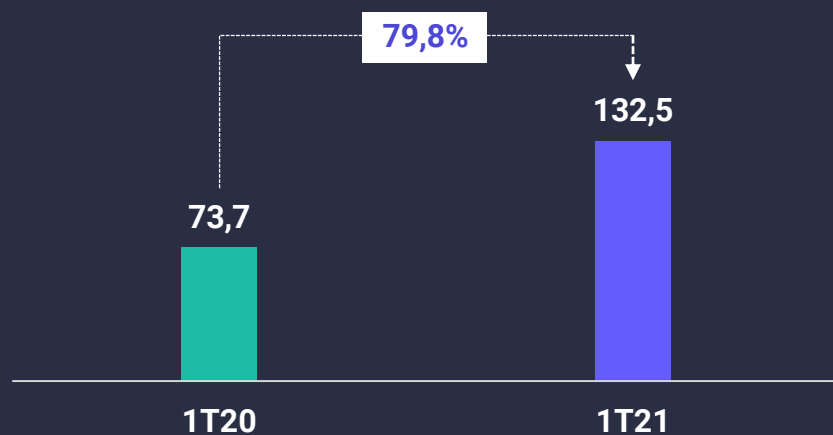
Desempenho Financeiro

Receita Bruta e Composição da Receita

Crescimento elevado em conjunto com diversificação da base de receitas

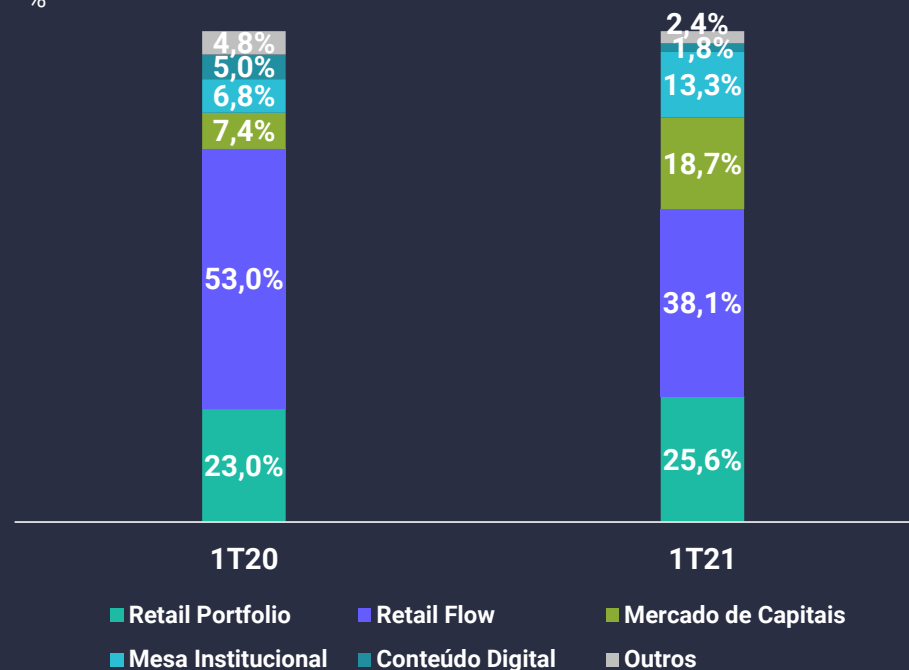
Receita Bruta

R\$ milhões



Composição da Receita

%



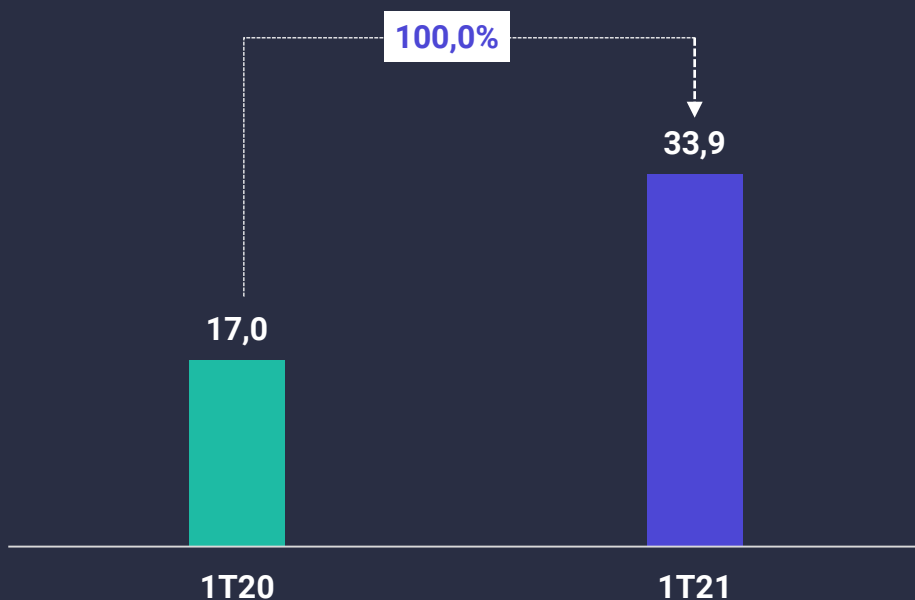
- ✂ Receita Bruta de Retail Flow, que representava mais de 50% do Total no 1T20, agora representa menos de 40%, mesmo sobre uma base consideravelmente maior de Receita Bruta
- ✂ Diversificação da base de receitas e contribuição relevante de todas as principais unidades de negócios

Retail Portfolio e Revenue Yield

Resiliência e consistência da receita de Retail Portfolio, mesmo diante do expressivo crescimento do AuC Retail

Receita Retail Portfolio

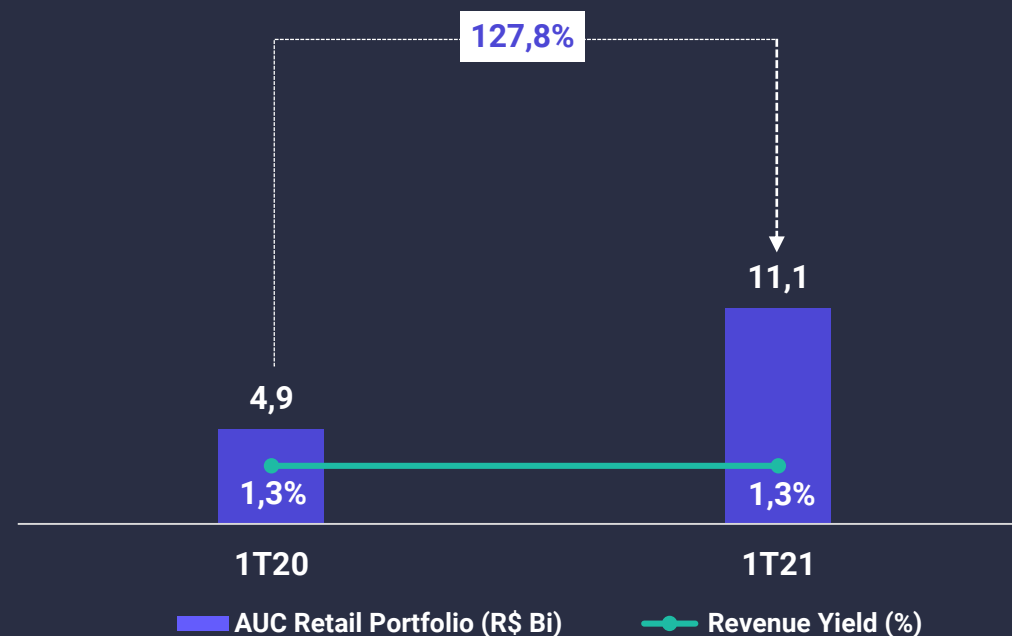
R\$ milhões



Aumento de receitas com renda fixa, taxas de administração sobre fundos de investimentos e produtos estruturados

Revenue Yield

R\$ bilhões e %



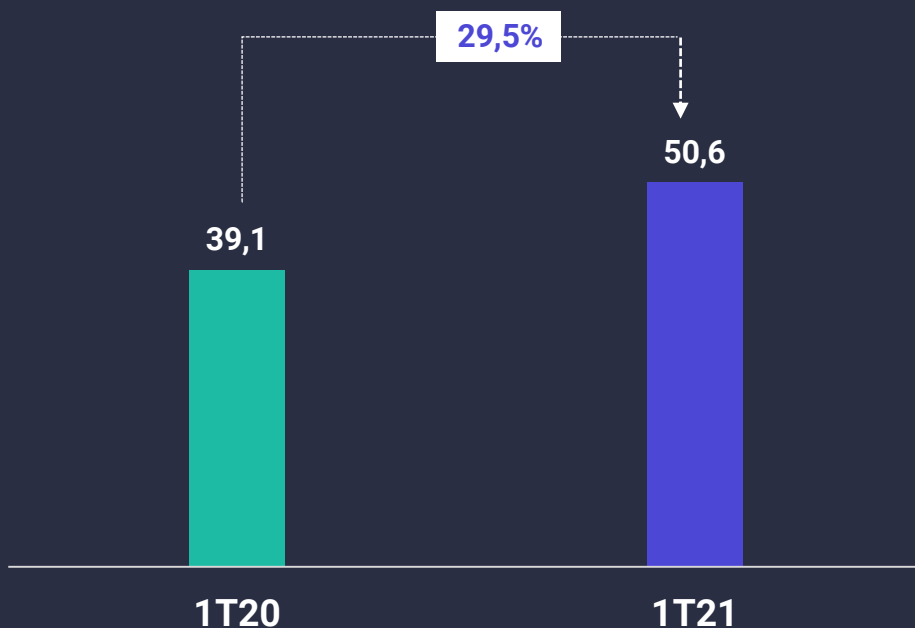
Revenue Yield de 1,3%, em linha com o apresentado no 1T20, comprovando resiliência e consistência

Retail Flow

Entre os líderes em negociações no mercado de futuros

Receita Retail Flow

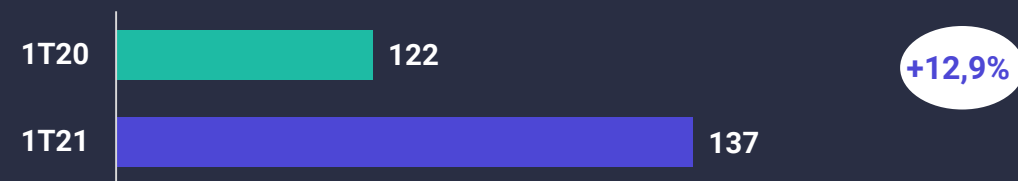
R\$ milhões



✂ Crescimento impulsionado pelo volume recorde de transações no mercado futuro de Mini-Índice (WIN) e Mini-Dólar (WDO)

✂ Importantes diferenciais competitivos, principalmente tecnologia e custo-benefício continuam nos posicionando como um dos líderes deste mercado

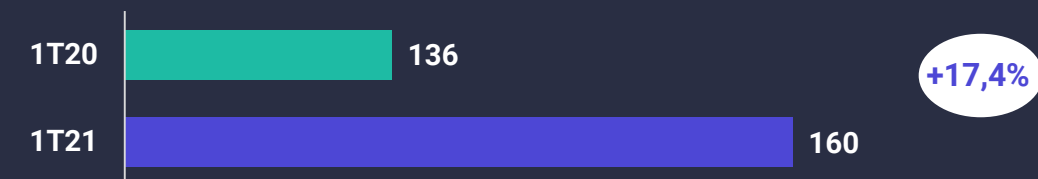
Contratos WIN Negociados⁽¹⁾ (milhões)



Contratos WDO Negociados⁽¹⁾ (milhões)



Contratos Futuros Negociados⁽¹⁾ (milhões)



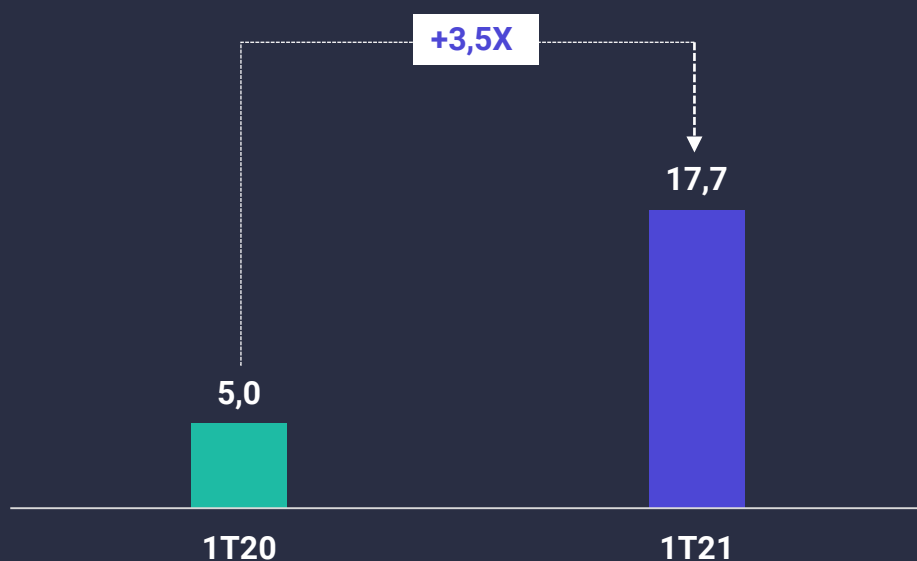
✂ Por meio de nossas plataformas, nossos clientes negociaram 137 milhões de contratos WIN e 23 milhões de contratos WDO

Mercado de Capitais e Mesa Institucional

Expansão da carteira de clientes institucionais e diversificação das receitas

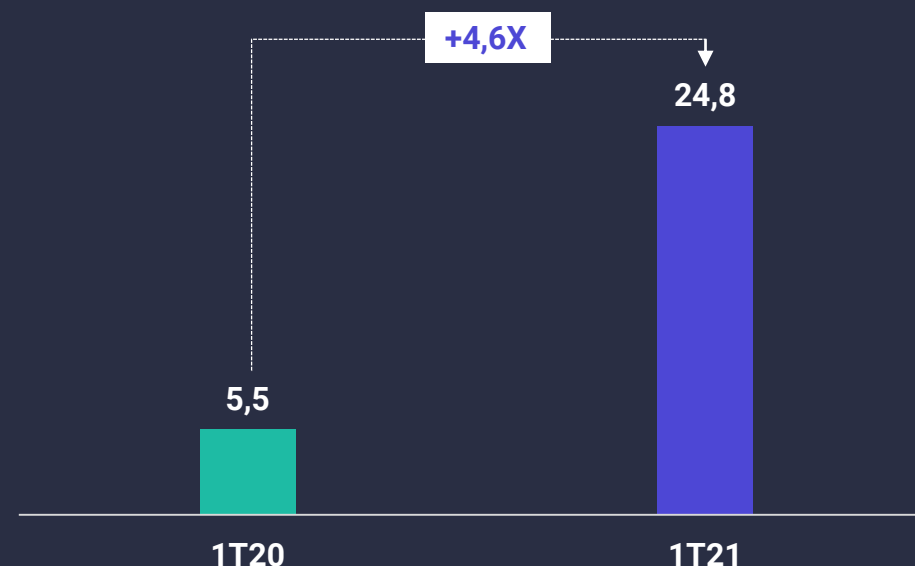
Receita Mercado de Capitais

R\$ milhões



Receita Mesa Institucional

R\$ milhões



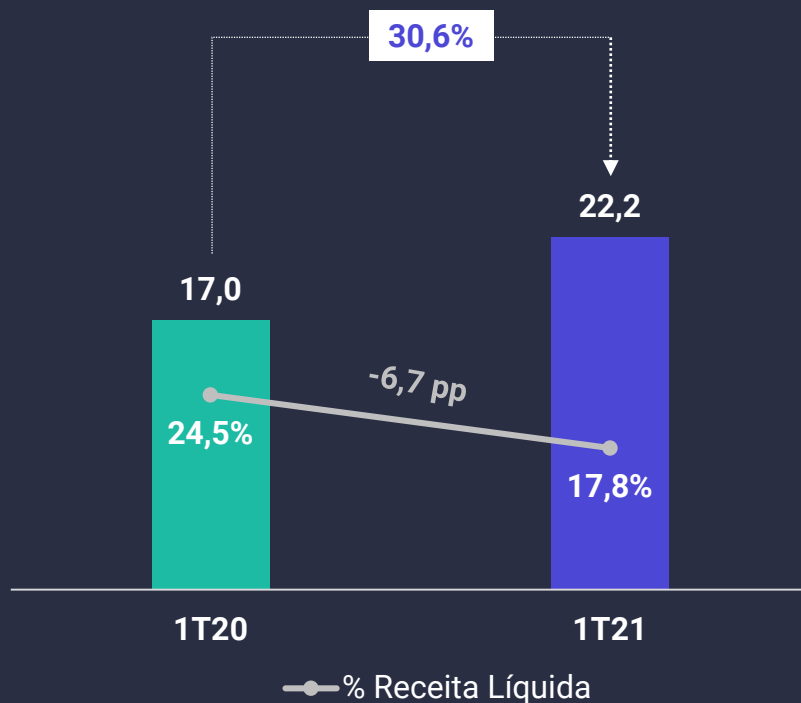
- ✂ Receitas aceleradas pelos reforços nas equipes das duas unidades de negócios, principalmente a partir do 2S20
- ✂ Base de clientes e parcerias, particularmente com o Credit Suisse, criaram relevantes oportunidades de cross-selling
- ✂ Apesar do anúncio da aquisição ter ocorrido em meados do 1T21, Eleven já contribuiu de forma material e integrada com Mercado de Capitais e Mesa Institucional, tendo como destaques o primeiro mandato como bookrunner para um IPO (setor de agronegócios) e aceleração da captura de fluxo no modelo *research broker*

COGS e Lucro Bruto

Crescimento do COGS diretamente associado à expansão dos negócios

COGS

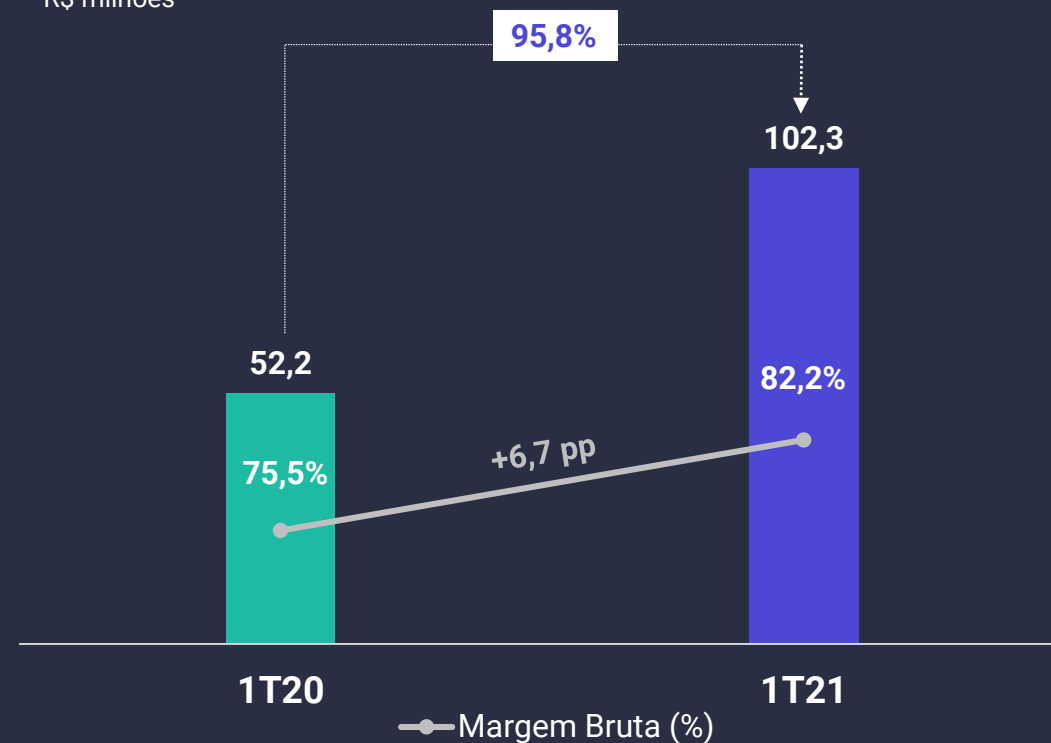
R\$ milhões



✂ Custos principalmente associados à custódia, transação e corretagens com B3, além de comissões de AAls

Lucro Bruto

R\$ milhões



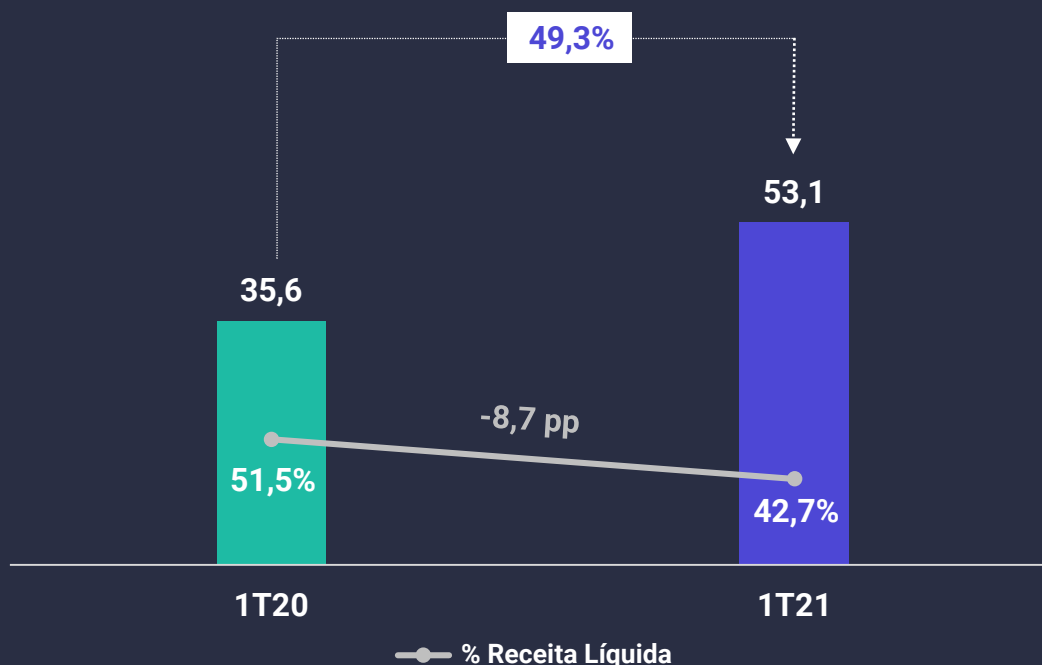
✂ Com a Receita Líquida evoluindo em patamar superior ao COGS, o Lucro Bruto expandiu quase 96% YoY

Despesas VG&A

Contínua alavancagem operacional, com receita crescendo de forma mais acelerada que custos e despesas operacionais

Despesas VG&A

R\$ milhões



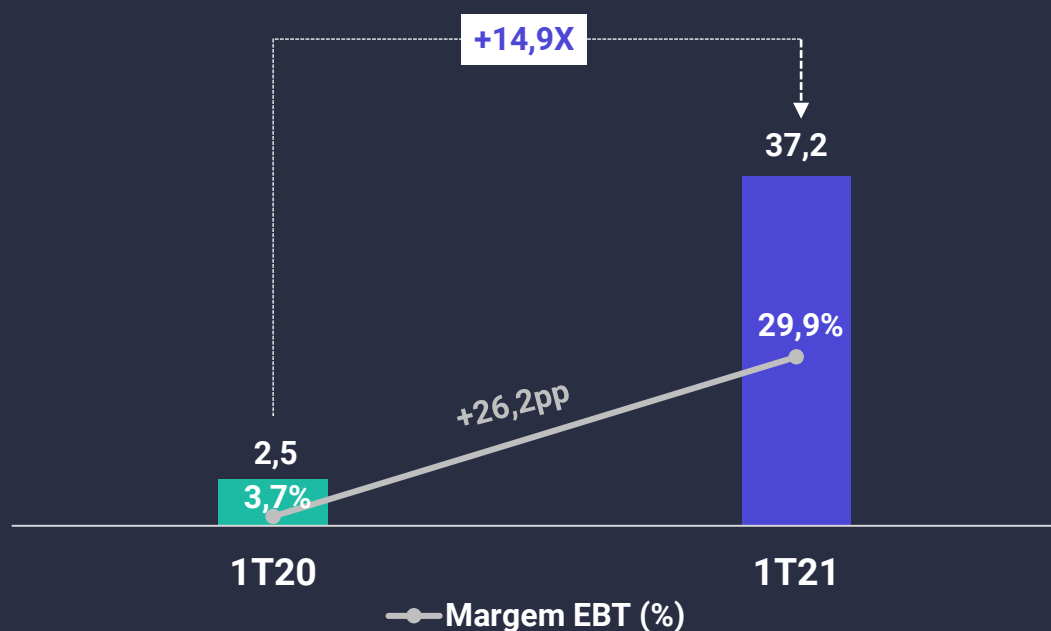
- ✂ Despesas com Pessoal, que representam ~50% das Despesas VG&A, subiram 40,2%YoY, em linha com o aumento de +42.6% no número de funcionários, com a contratação de 229 associados entre o 1T20 e 1T21
- ✂ Despesas de Marketing de R\$9,0 milhões, +60.9% YoY, diretamente relacionado aos maiores investimentos no reconhecimento da marca e aquisição de clientes no período, que tem se mostrado positivo para atração e ativação de clientes

Rentabilidade

Excelência na execução e alavancagem operacional impactando positivamente a rentabilidade

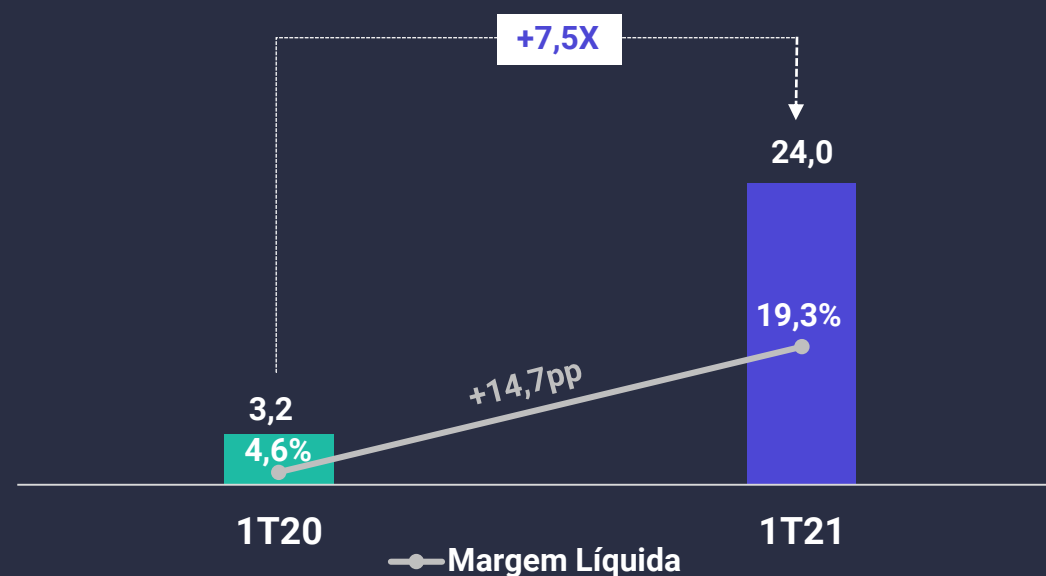
EBT

R\$ milhões



Lucro Líquido¹

R\$ milhões



✂ **Expressivo crescimento da receita** em todas as nossas principais linhas de negócios e **forte alavancagem operacional** com relação aos custos e despesas operacionais

✂ Rentabilidade sustentável, apoiada em um modelo *asset light*, impulsionado ainda mais pelos recursos do IPO

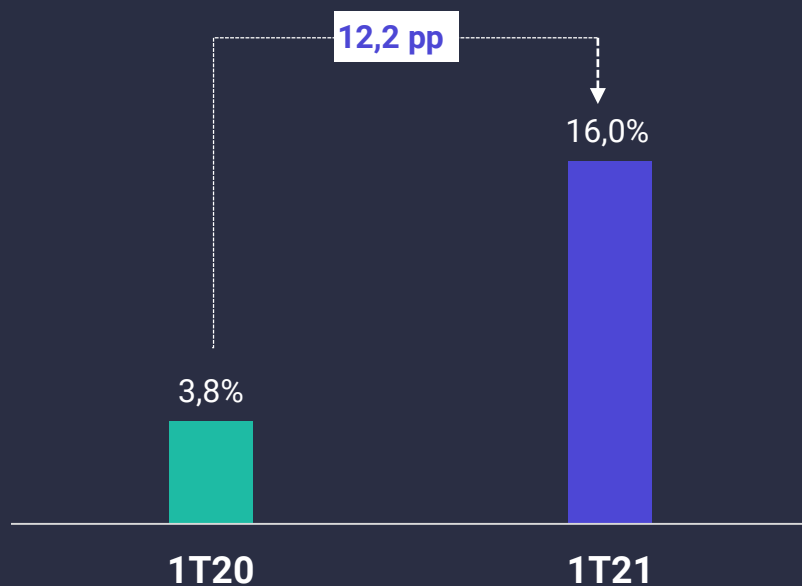
(1) Lucro Líquido das Operações Continuadas, ajustado às despesas com o plano de Phantom Stock Option

ROAE e Índice de Basiléia

Indicadores em níveis comparáveis aos das maiores instituições financeiras do Brasil

ROAE Anualizado

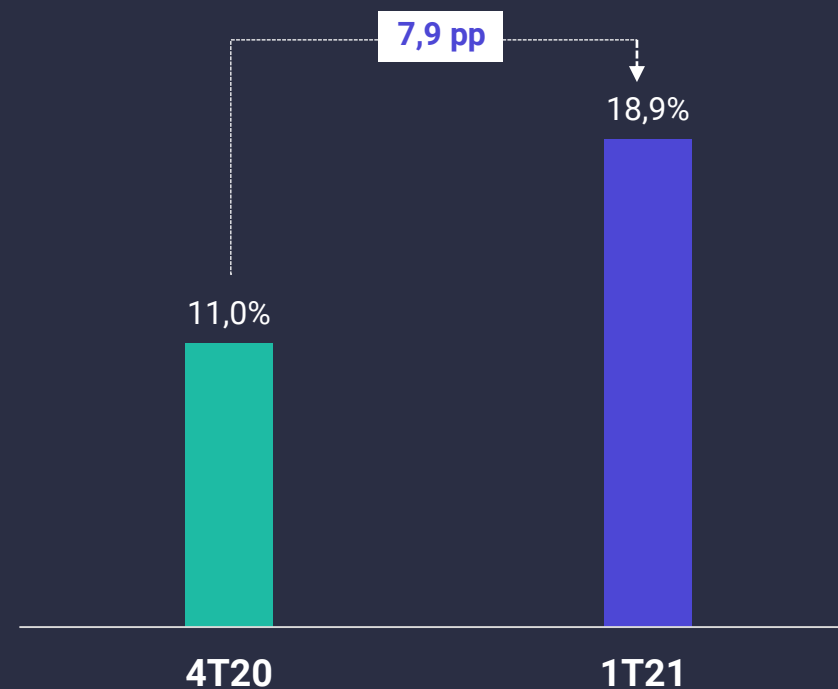
%



✂ Ganhos de **rentabilidade** ao longo do período, por conta do elevado grau de **alavancagem operacional**

Índice de Basiléia

%



✂ Robusto **Índice de Basiléia**, mesmo antes do IPO, de **18,9%**, significativamente **acima do mínimo de 8%** recomendado pelo Bacen

E é só o começo...

Open finance é uma larga avenida de oportunidades



Ampliação do B2B: atração de novos escritórios de AAI e MFOs, incluindo a recente parceria assinada com a **G5 Partners**



modal premium: novo app combinará tecnologia e UX modalmais com inteligência de *asset allocation* e produtos do **Credit Suisse** adicionados de forma exclusiva a nossa plataforma completa de investimentos



Vaivoo, empresa de capacitação e formação de desenvolvedores, nossa própria máquina de garantia de inovação e vanguarda dentro de casa



Integração entre research e execução, fortalecendo nossos diferenciais tecnológicos e de educação financeira na jornada do investidor (research + last mile)



Partnership e cultura de dono suportando o crescimento e mitigando risco de execução



modalmais

o banco digital dos investidores



ri.modal.com.br



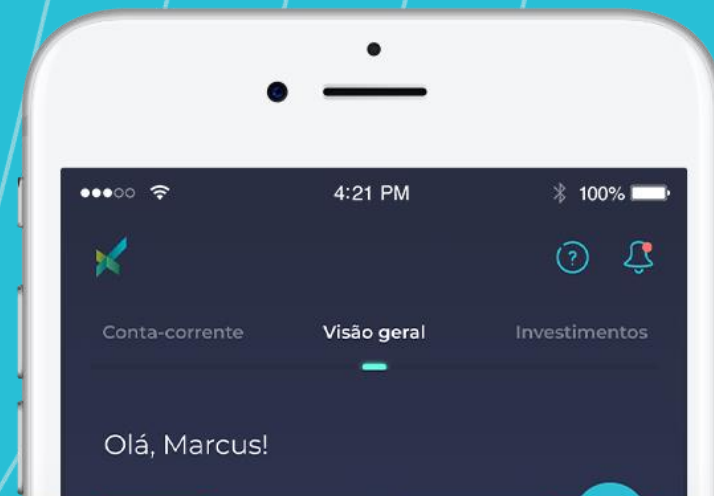
ri@modal.com.br



+55 (11) 2106-1282



modalmais



Conta-corrente

9,5%

[SALDOS E EXTRATO >](#)



Investimentos

90,5%

[VER DETALHES >](#)

O QUE VOCÊ QUER FAZER?



Transferir



Pagar
contas



Investir

Quer aprender
a surfar na Bolsa?

Guia básico para

