



# 4T 2024

## Apresentação de Resultados

20 de fevereiro de 2025



# Bem-vindos



**Jörg Friedemann**

Diretor de Relações com Investidores



**David Vélez**

Fundador, CEO e  
Presidente do  
Conselho



**Youssef Lahrech**

Presidente e COO



**Guilherme Lago**

CFO



**Jag Duggal**

CPO

# Aviso Legal

Esta apresentação refere-se à data aqui indicada, e a Companhia não tem qualquer obrigação de atualizar ou manter atualizadas as informações contidas neste documento. As informações contidas aqui estão sujeitas a mudança sem aviso prévio. Os dados de mercado e de terceiros constantes neste documento foram obtidos pela Companhia de fontes externas. Embora a Companhia tenha compilado e extraído dados de mercado, ela não garante a exatidão e integridade dessas informações e não se responsabiliza por esses dados.

Esta apresentação contém declarações prospectivas. Todas as declarações contidas neste documento que não se refiram a fatos históricos podem ser declarações prospectivas e incluem, mas não se limitam a declarações relacionadas às intenções, crenças ou expectativas atuais da Companhia. Essas declarações prospectivas estão sujeitas a riscos e incertezas e podem incluir, entre outros, projeções e estimativas financeiras baseadas em premissas ou declarações relacionadas aos planos, objetivos e expectativas da Companhia. Embora a Companhia acredite que essas estimativas e declarações prospectivas estejam baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a vários riscos e incertezas e são feitas com base em informações disponíveis atualmente, e os resultados reais podem diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos nas declarações prospectivas devido a vários fatores, incluindo os riscos e incertezas incluídos nos capítulos “Fatores de Risco” e “Discussão e Análise da Administração da Condição Financeira e Resultados das Operações” do prospecto da Companhia datado de 8 de dezembro de 2021 arquivado na Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos (Securities and Exchange Commission — SEC) de acordo com a Regra 424(b) sob a Lei de Valores Mobiliários (Securities Act) de 1933, conforme alterada, no Relatório Anual no Formulário 20-F da Companhia referente ao ano encerrado em 31 de dezembro de 2023, que foi arquivado na SEC em 19 de abril de 2024. A Companhia, seus consultores e cada um de seus conselheiros, diretores e funcionários renunciam a qualquer obrigação de atualizar a visão da Companhia sobre esses riscos e incertezas ou anunciar publicamente o resultado de qualquer revisão das declarações prospectivas feitas aqui, exceto quando exigido pela legislação aplicável. As declarações prospectivas podem ser identificadas, em certos casos, pelo uso de palavras como “acredita”, “pode”, “poderia”, “destina-se a”, “irá”, “visa”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera”, “prevê”, “planeja”, “projeta”, “potencial”, “aspiração”, “deverá”, “propósito”, “crença” e similares, ou variações dessas palavras, ou a forma negativa dessas palavras e expressões.

As informações financeiras contidas neste documento incluem previsões, projeções e outras declarações preditivas que representam as premissas e expectativas da Companhia à luz das informações atualmente disponíveis. Essas previsões, projeções e outras declarações preditivas são baseadas nas expectativas da Companhia e estão sujeitas a variáveis e incertezas. Os resultados reais de desempenho da Companhia podem diferir. Consequentemente, nenhuma garantia é apresentada ou implícita quanto à precisão de previsões, projeções ou declarações preditivas específicas contidas neste documento, e não se deve depositar confiança indevida nas declarações prospectivas contidas nesta apresentação, que são inerentemente incertas.

Além de informações financeiras em IFRS, esta apresentação inclui certas informações financeiras resumidas, não auditadas ou não IFRS. Essas medidas financeiras resumidas, não auditadas ou não IFRS são apresentadas como um complemento, e não substituem ou são superiores às medidas de desempenho financeiro preparadas de acordo com o IFRS. As referências a “R\$” nesta apresentação referem-se ao real, a moeda oficial do Brasil.



# Crescimento contínuo de uma das maiores plataformas bancárias digitais do mundo

## Principais destaques do 4T24

**114,2M** Clientes

+20,4M YoY de 93,9M

58% da População Adulta do Brasil

**94,9M** Clientes Ativos

+22% YoY de 78,0M

83% Taxa de Atividade Mensal

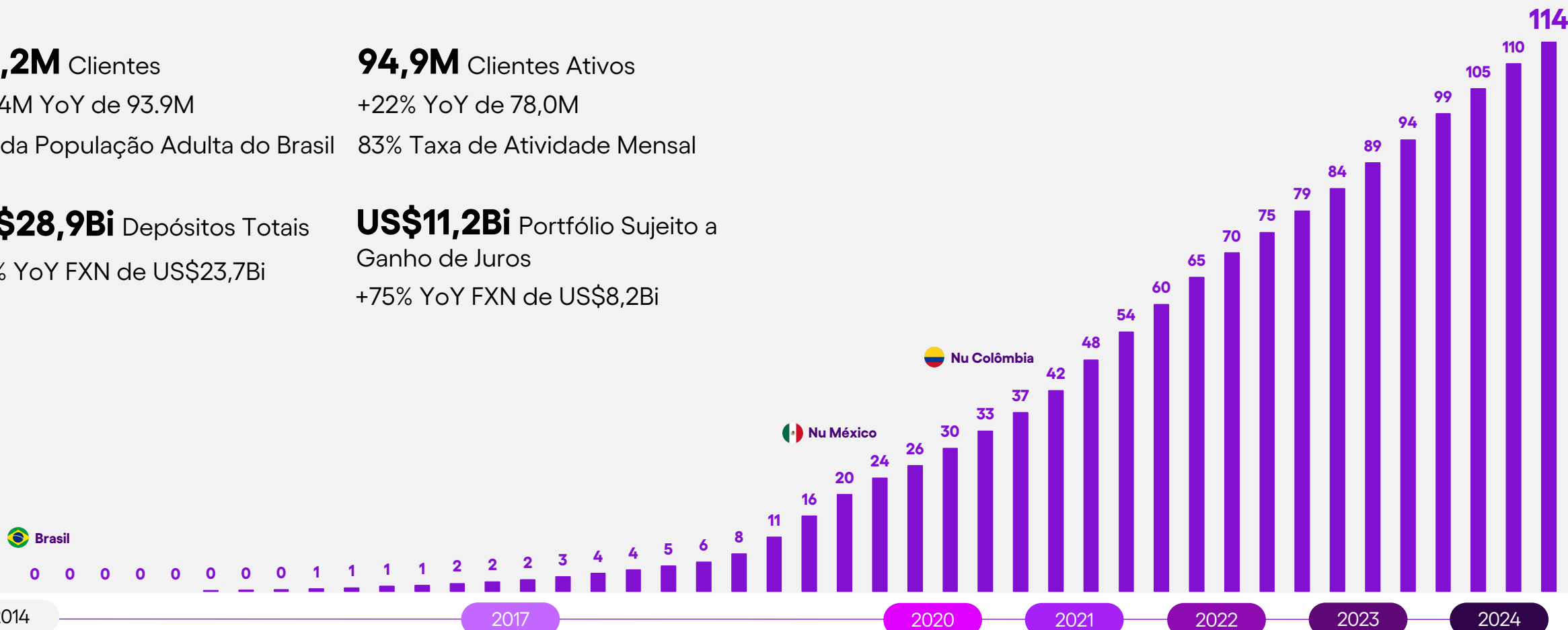
**US\$28,9Bi** Depósitos Totais

+55% YoY FXN de US\$23,7Bi

**US\$11,2Bi** Portfólio Sujeito a Ganho de Juros

+75% YoY FXN de US\$8,2Bi

■ Clientes (M)



**Nota 1:** Market share da população adulta é calculado dividindo o número de clientes adultos do Nu no Brasil pela população adulta do país, estimativa obtida pelo IBGE. **Nota 2:** A população adulta é definida como pessoas acima de 18 anos para o Brasil. **Nota 3:** 'Taxa de Atividade' é definida como o número de clientes ativos mensais dividido pelo total de clientes em uma determinada data. **Nota 4:** Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 5:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** IBGE, Nu.

# O *momentum* de rentabilidade continua: o ROE da Nu Holdings para o ano de 2024 foi de 28%, apesar do significativo excesso de capital

Performance Financeira (US\$M)

Métricas	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	2023	2024
<b>Receitas</b> <i>YoY FXN</i>	<b>2.405</b> 57%	<b>2.736</b> 64%	<b>2.849</b> 65%	<b>2.943</b> 56%	<b>2.989</b> 50%	<b>8.029</b> 62%	<b>11.517</b> 58%
<b>Lucro Bruto</b> <i>Margem</i>	<b>1.143</b> 48%	<b>1.182</b> 43%	<b>1.359</b> 48%	<b>1.349</b> 46%	<b>1.363</b> 46%	<b>3.491</b> 43%	<b>5.253</b> 46%
<b>Lucro Líquido (Prejuízo)</b> <i>ROE Anualizado</i>	<b>361</b> 23%	<b>379</b> 23%	<b>487</b> 28%	<b>553</b> 30%	<b>553</b> 29%	<b>1.031</b> 18%	<b>1.972</b> 28%
<b>Lucro Líquido Ajustado (Prejuízo)</b> <i>ROE Anualizado</i>	<b>396</b> 26%	<b>443</b> 27%	<b>563</b> 33%	<b>592</b> 33%	<b>610</b> 32%	<b>1.197</b> 21%	<b>2.208</b> 31%

**Nota 1:** 'ROE' significa Retorno Sobre Patrimônio Líquido, na sigla em inglês. É anualizado e é um indicador não-GAAP. Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 2:** Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 3:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.

# Nosso desempenho em 2024 em relação às prioridades da Companhia

Ganhar no México	Escalar Empréstimos com Garantia no Brasil	Progredir em Alta Renda & SuperCore no Brasil	'Money Platform' se tornando uma realidade
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>10M</b> de clientes em 2024, +91% YoY (~12% da população adulta)</li><li>• <b>US\$4,5Bi</b> de depósitos em 2024, +438% YoY FXN</li><li>• <b>5,6M</b> clientes com cartão de crédito, +70% YoY (48% não possuíam cartão de crédito antes do Nu)</li><li>• ~<b>50%</b> de melhora na inadimplência do primeiro pagamento (FPD), com taxas de aprovação 10% mais altas</li><li>• <b>+30 mil</b> pontos físicos para saque e depósito<sup>1</sup></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>US\$1,4Bi</b> carteira, +615% YoY FXN (23% da carteira total de empréstimos)</li><li>• <b>+9</b> novos contratos assinados, aumentando o Mercado Total Endereçável (TAM) para 70%</li><li>• <b>12,0M</b> Clientes elegíveis ao empréstimo consignado</li><li>• <b>&gt;30%</b> de market share em originação de empréstimos com garantia FGTS no 4T24</li><li>• <b>16%</b> das originações de empréstimo consignado INSS através de portabilidade</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>688 mil</b> clientes Ultravioleta (UV), +132% YoY</li><li>• <b>US\$1,8Bi</b> em Volume de Compra no Cartão de Crédito Ultravioleta no 4T24, +106% YoY (10% do volume de compra de cartões de crédito no Brasil)</li><li>• <b>84</b> NPS, o melhor dentre os clientes de alta renda no Brasil</li><li>• <b>16%</b> de aumento em Consideração de Marca (Brand Consideration)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Mais de <b>1,0M</b> clientes ativamente realizando compras através do nosso <b>Marketplace</b></li><li>• <b>Lançamento do NuViagens</b>, planejamento fácil de viagens diretamente no aplicativo, com o melhor preço garantido e uma conta Multi-Moedas</li><li>• <b>Lançamento do NuCel</b>, MVNO em parceria com a Claro</li></ul>

**Nota 1:** Considera a parceria assinada com OXXO em janeiro de 2025. **Nota 2:** Market share da população adulta é calculado dividindo o número de clientes adultos do Nu no México pela população adulta no país, obtida pelos dados do INEGI e estimada pelo IMF. **Nota 3:** A população adulta é definida como pessoas acima de 18 anos para o México. **Nota 4:** 'FPD' é a abreviação de First Payment Default em inglês, se referindo a clientes que atrasam mais de 10 dias no pagamento do primeiro pagamento agendado. **Nota 5:** 'TAM' é a abreviação de Total Addressable Market em inglês. **Nota 6:** 'FGTS' se refere ao Saque-Aniversário do FGTS, antecipação do saque de seguro-desemprego do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço brasileiro. **Nota 7:** 'INSS' se refere ao Instituto Nacional do Seguro Social. **Nota 8:** 'NPS' é a abreviação de Net Promoter Score em inglês. **Nota 9:** 'Brand Consideration' se refere ao sentimento de identificação dos clientes com a marca. **Nota 10:** 'Clientes do NuMarketplace' se refere aos clientes que realizaram pelo menos uma compra nos últimos 12 meses na plataforma. **Nota 11:** 'MVNO' é a abreviação de Mobile Virtual Network Operator em inglês. **Fuente:** Brasil: INEGI, IMF, Nu.

# Resultados 4T24



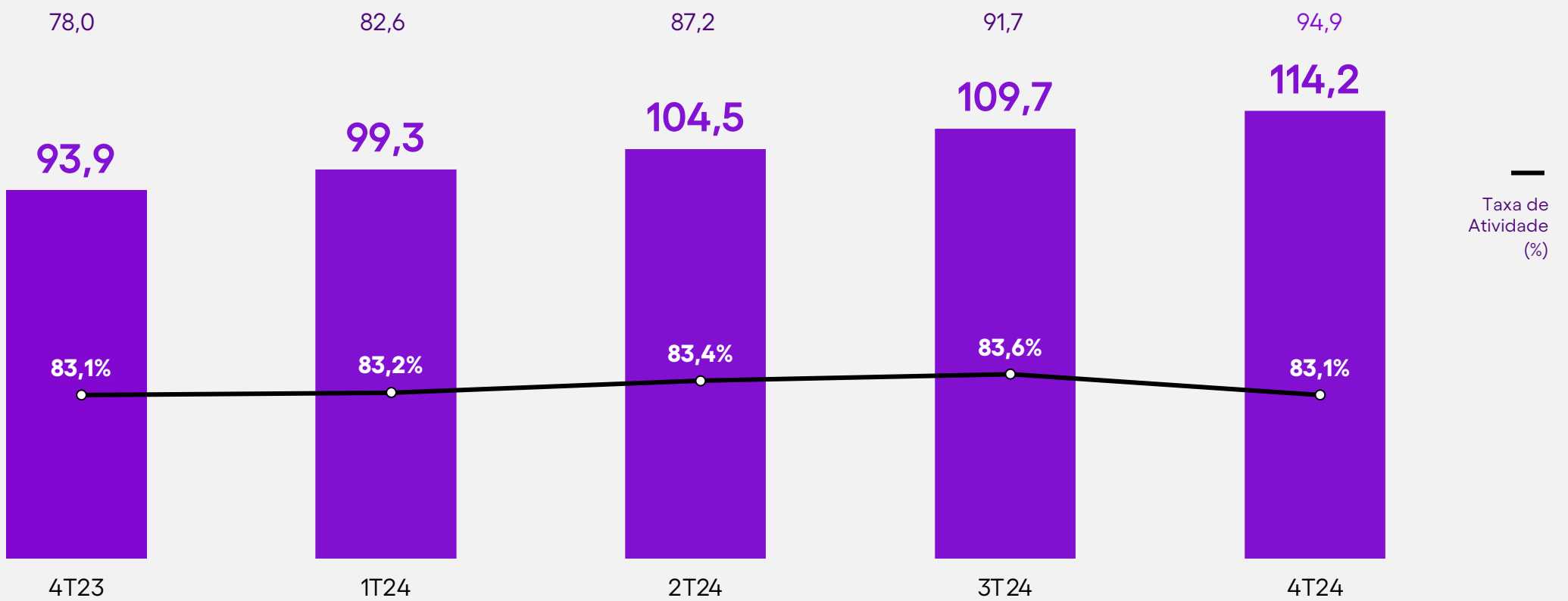


# Forte ritmo de aquisição de clients e sólida taxa de atividade

## Cientes (M)

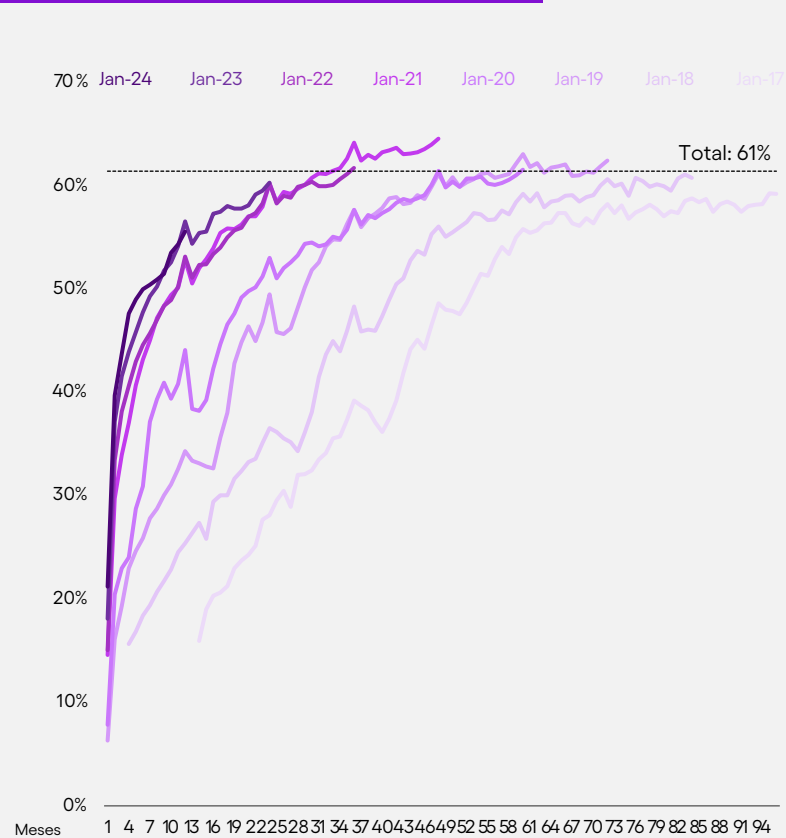
Cientes YoY: +22%  
Clientes Ativos YoY: +22%

Cientes Ativos (M)

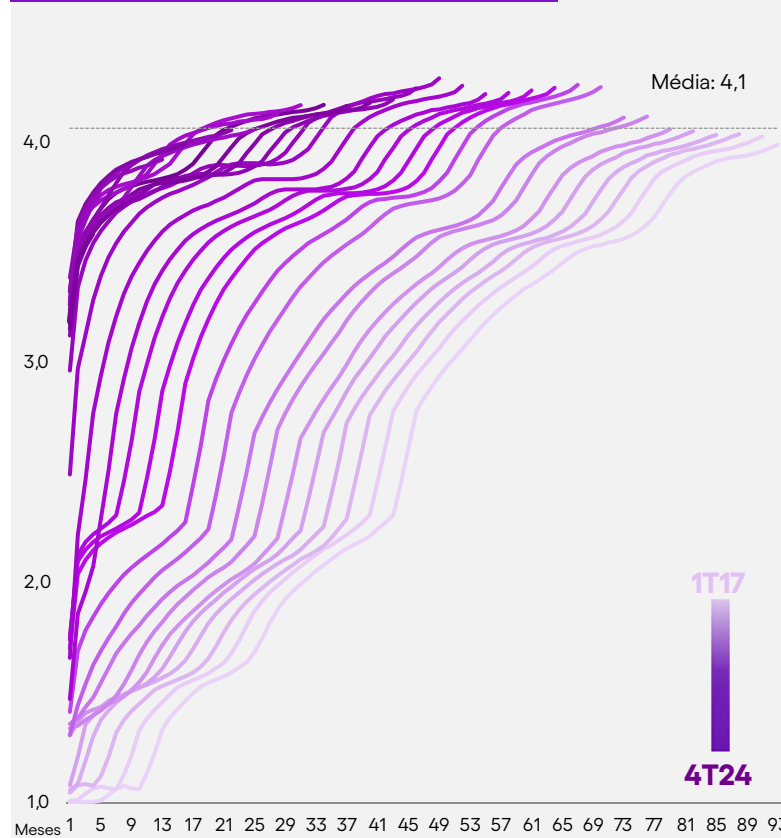


# Efeito composto do aumento do engajamento e maior *cross-sell* gerando expansão contínua da ARPAC

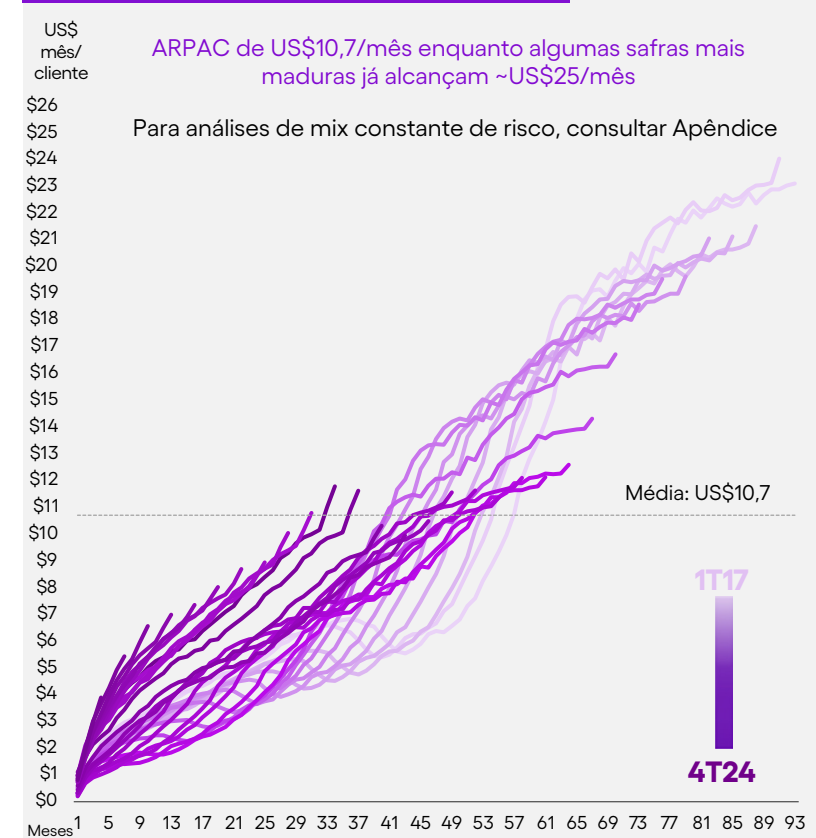
Clientes Ativos Usando a NuConta Como Conta Bancária Principal (%)



Número de Produtos por Cliente Ativo



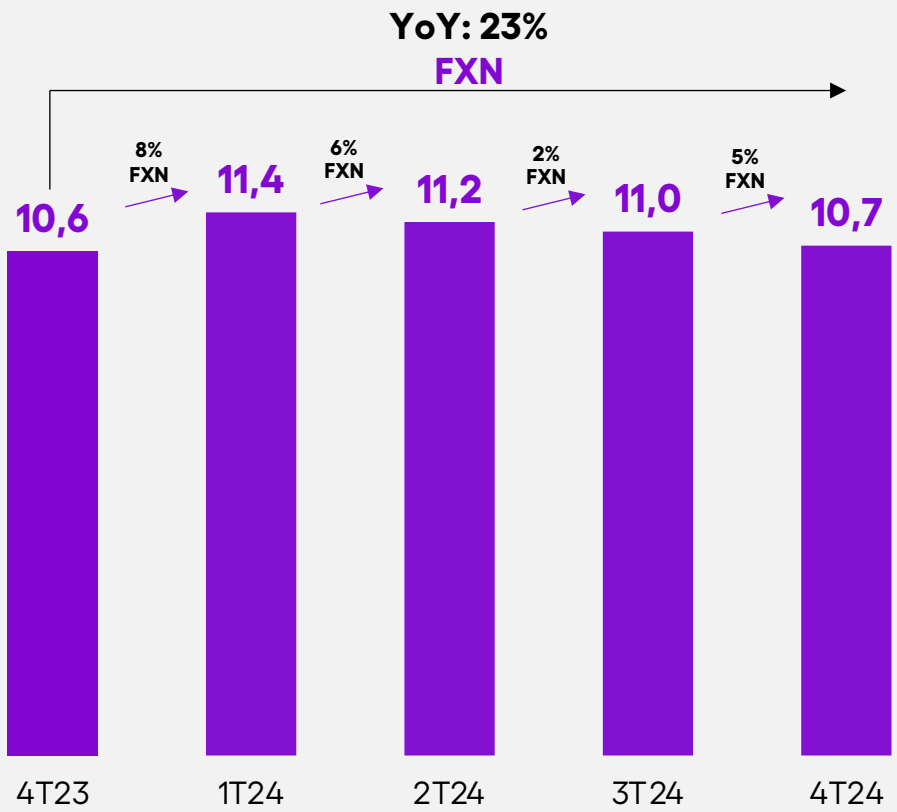
ARPAC Mensal por Safra Trimestral (US\$ | FXN)



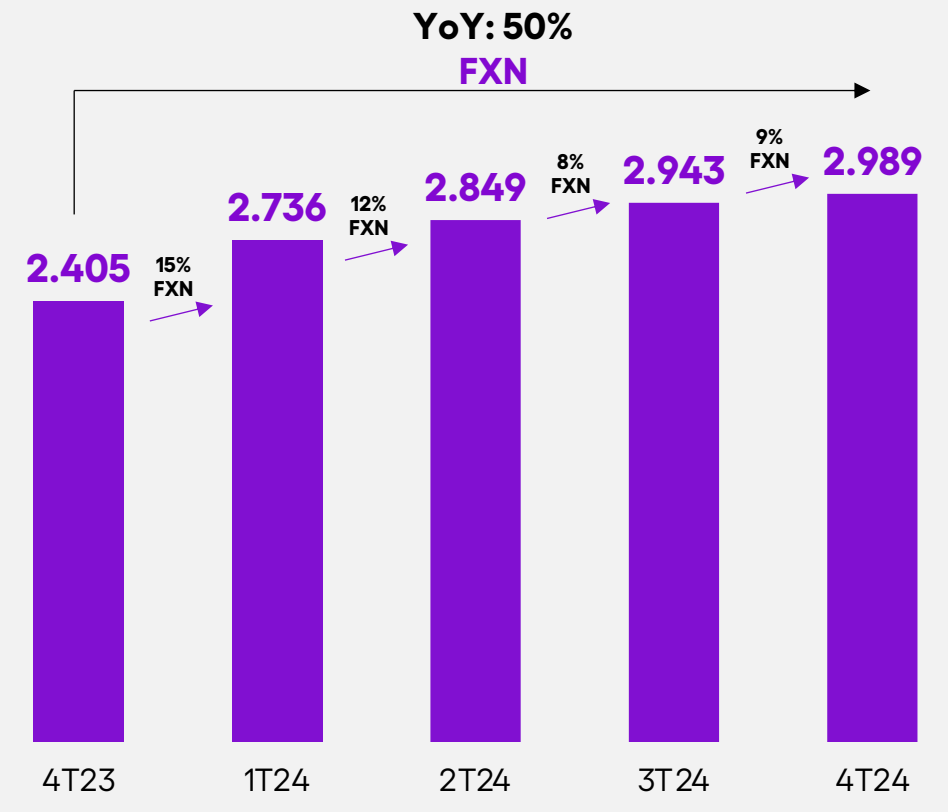
**Nota 1:** 'Conta Bancária Principal' refere-se ao nosso relacionamento com os nossos clientes que transferiram ao menos 50% de sua renda mensal líquida de impostos da sua NuConta em qualquer mês, excluindo transferências para si mesmo. Calculamos a porcentagem de clientes com relacionamento bancário principal como a porcentagem de clientes ativos com relacionamento bancário principal em relação ao total de clientes ativos que estão com o Nu há mais de 12 meses. **Nota 2:** 'Número de Produtos por Cliente Ativo' refere-se ao número de produtos utilizados por cliente ativo. **Nota 3:** 'ARPAC', na sigla em inglês, significa Receita Média por Cliente Ativo. 'ARPAC Mensal' é calculada como a receita média mensal (receita total dividida pelo número de meses no período) dividida pela média do número de clientes pessoa física ativos durante o período (a média do número de clientes pessoa física ativos é definida como a média do número de clientes ativos mensais no início e no final do período). **Nota 4:** As médias são calculadas para toda a base de usuários para cada métrica específica. **Nota 5:** 'Clientes Ativos Usando a NuConta Como Conta Bancária Principal' e 'Número de Produtos por Cliente Ativo' são apenas para o Brasil. **Fonte:** Nu.

# Crescimento sustentável da receita impulsionado pela aquisição de clientes e expansão da ARPAC

## ARPAC Mensal (us\$)



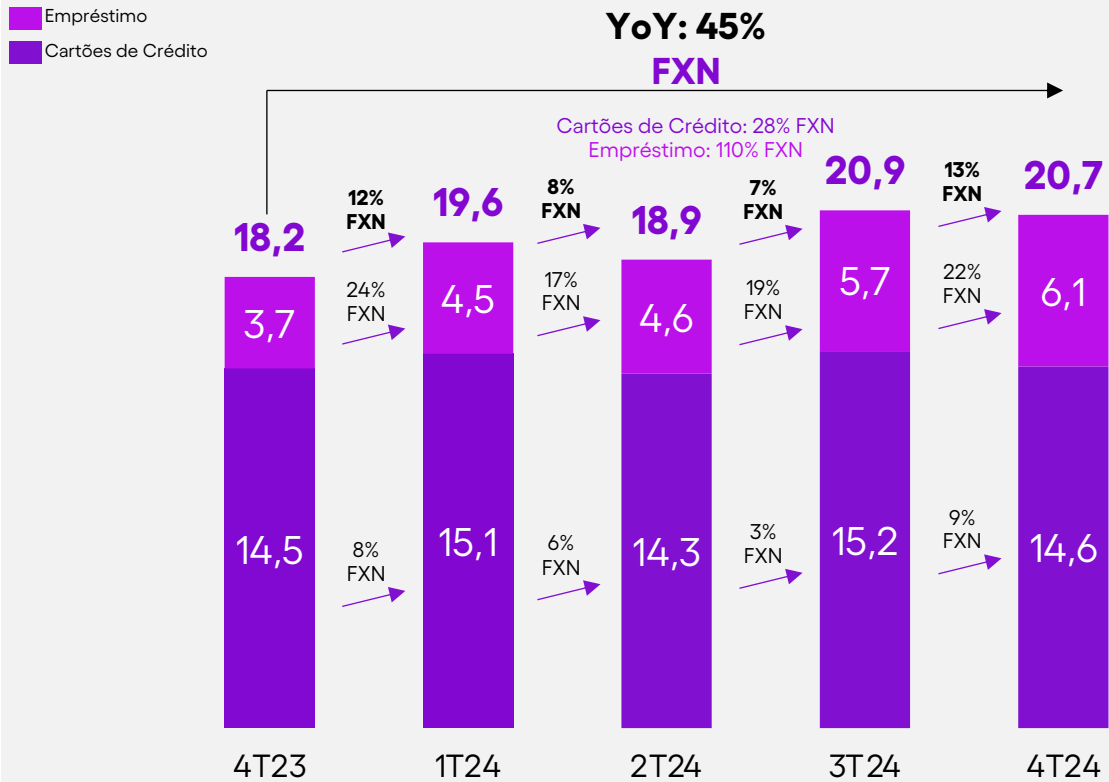
## Receitas (us\$M)



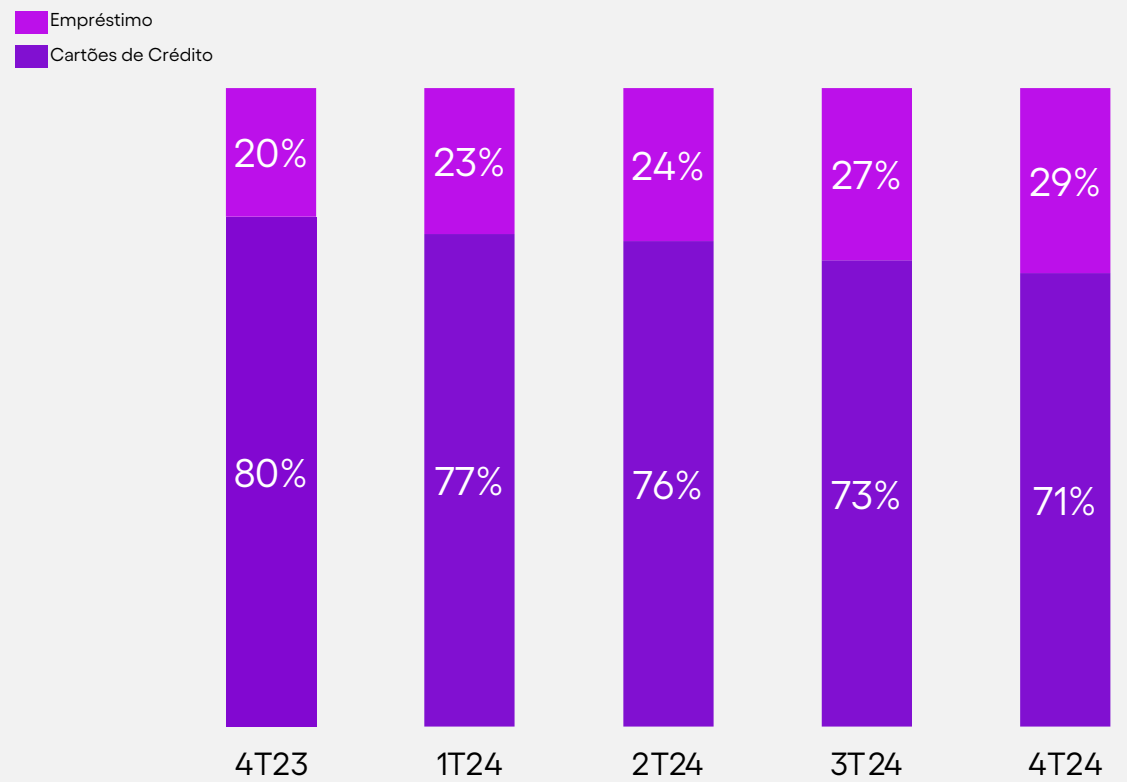
**Nota 1:** Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 2:** 'Receita Média por Cliente Ativo', ou 'ARPAC', na sigla em inglês, é definida como a receita média mensal (receita total dividida pelo número de meses no período) dividida pela média do número de clientes pessoa física ativos durante o período (a média do número de clientes pessoa física ativos é definida como a média do número de clientes ativos mensais no início e no final do período). **Nota 3:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.

# Forte performance da carteira de crédito total, com empréstimo ganhando mais relevância ao longo do tempo

## Carteira Total (US\$Bi)



## Carteira Total (%)

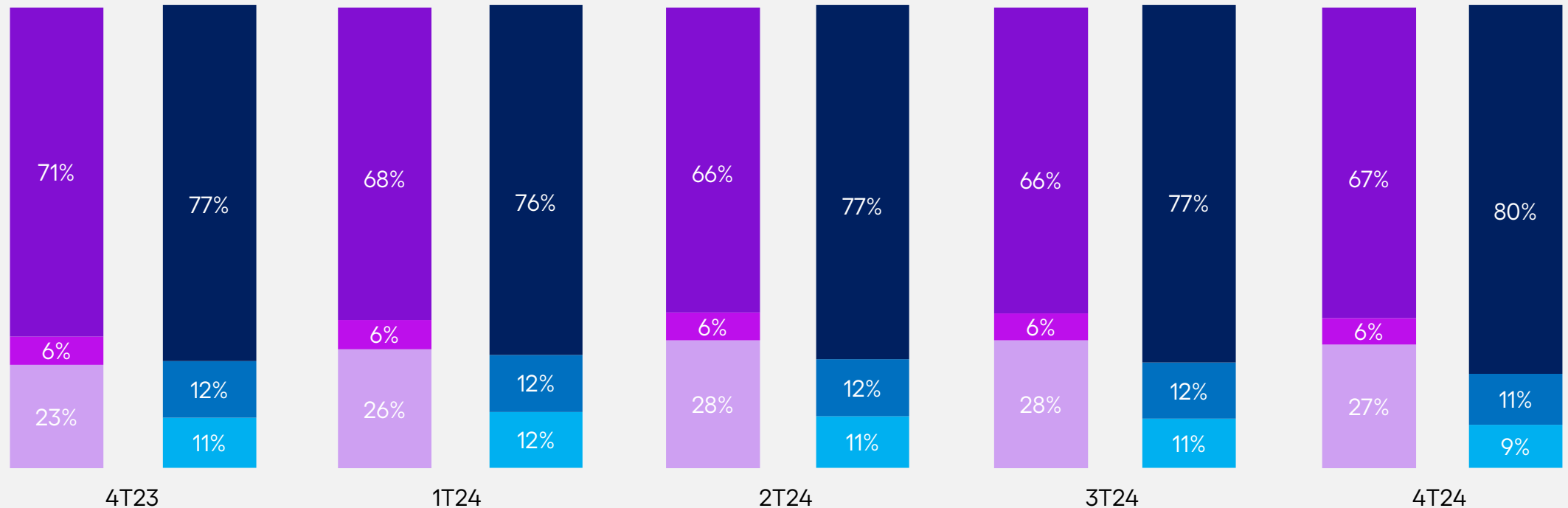


**Nota 1:** Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 2:** Todos os valores são apresentados brutos de provisões. **Nota 3:** A Carteira Total inclui US\$104,9M relativos à compra da carteira de empréstimos com garantia de terceiros. **Nota 4:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.

O portfólio sujeito a ganho de juros sobre a carteira total supera consistentemente o desempenho do mercado à medida que o Nu expande seus produtos e funcionalidades

## Evolução do IEP de Cartões de Crédito (% do Total de Recebíveis – Apenas para o Brasil)

- Saldo de Parcelas do IEP de CC do Nu
- Saldo de Rotativo do IEP de CC do Nu
- Saldo Referente à Carteira Sem Juros do Nu
- Saldo de Parcelas do IEP de CC do Mercado
- Saldo de Rotativo do IEP de CC do Mercado
- Saldo Referente à Carteira Sem Juros do Mercado



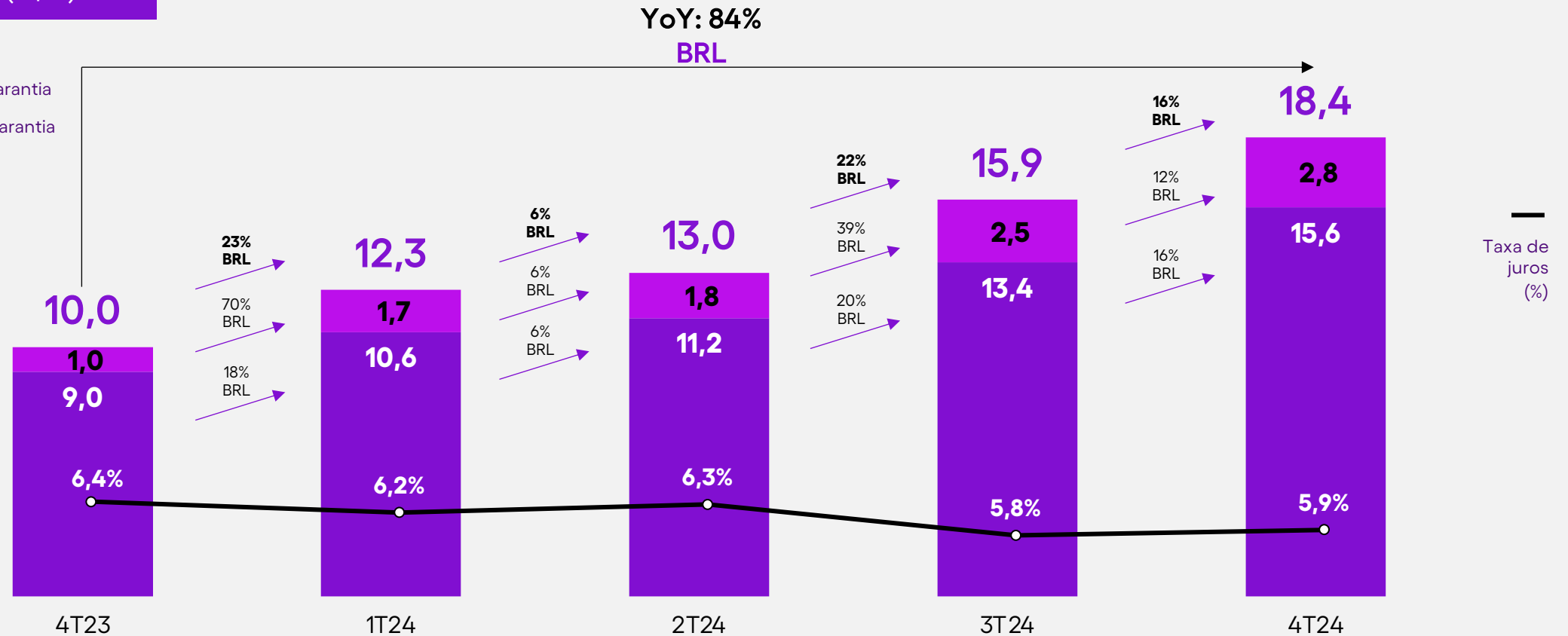
**Nota 1:** 'IEP' é a sigla em inglês para Portfólio Sujeito a Ganho de Juros e refere-se a todos os saldos sujeitos a ganho de juros, incluindo saldos em atraso. **Nota 2:** Todas as informações referem-se somente ao Brasil. **Nota 3:** Saldo de Parcelas do IEP de CC do Nu inclui 'Pagamento de boletos': possibilita que os clientes usem seu cartão de crédito para pagar contas em parcelas; 'Parcelamento de compras': possibilita que os clientes parcelem compras no CC diretamente no aplicativo; 'PIX Financiada': possibilita que os clientes realizem transações de PIX utilizando o seu limite de cartão de crédito, e seus respectivos saldos em atraso; 'cash-in': permite que os clientes convertam o limite de seu cartão de crédito em saldo na sua conta. **Nota 4:** Rotativo inclui todos os saldos de rotativo (ex: cliente realiza o pagamento mínimo da fatura mensal do cartão) e os saldos em atraso (excluindo os mencionados na nota 3). **Nota 5:** Saldos do mercado excluem o Nu. **Fonte:** Nu, Banco Central do Brasil.

# Crescimento sequencial da originação de empréstimos com e sem garantia

## Originação (R\$Bi)

Somente Brasil

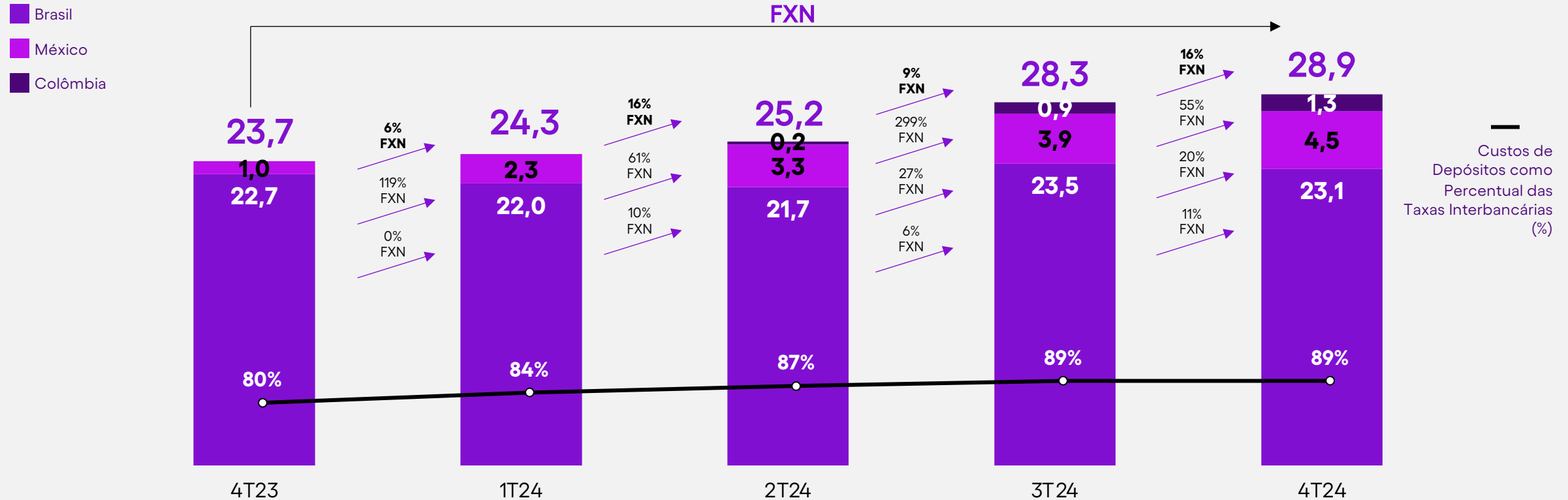
- Empréstimo Sem Garantia
- Empréstimo Com Garantia



**Nota 1:** Os valores são apresentados em Reais. **Nota 2:** As taxas de juros apresentadas referem-se à taxa média de originações para o último mês de cada trimestre. **Nota 3:** Empréstimo com garantia inclui crédito consignado, empréstimo com garantia FGTS e empréstimo com garantia INSS. **Nota 4:** Empréstimo sem garantia inclui tanto para pessoas físicas quanto Pequenas e Médias Empresas (PMEs). **Nota 5:** As originações de empréstimos apresentadas neste slide são 100% orgânicas, geradas exclusivamente através de nossa plataforma, com nossa própria base de clientes e não incluem aquisições de portfólio de terceiros. **Nota 6:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.

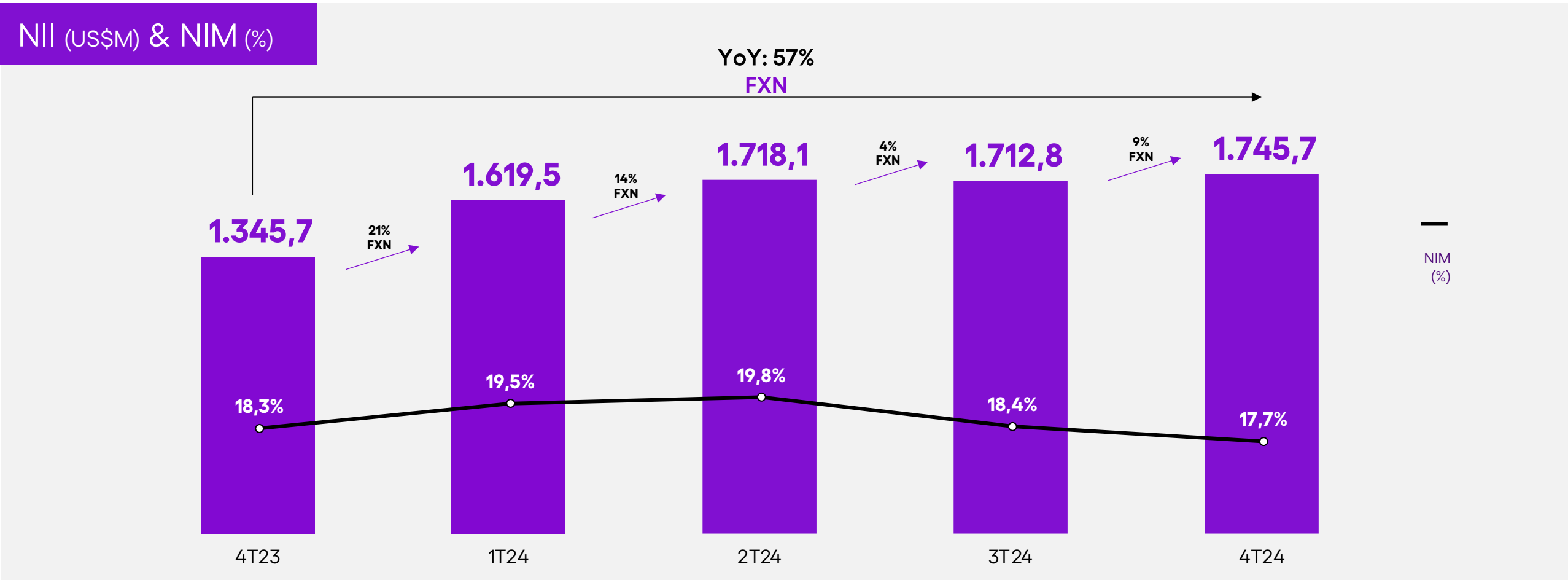
# Franquia robusta de depósitos impulsionada pelo crescimento do volume e custo dos depósitos alinhado com a estratégia do Nu em novas geografias

## Depósitos (US\$Bi)



**Nota 1:** Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 2:** As taxas apresentadas são calculadas como a razão entre as despesas de juros pagos a clientes no período e as receitas de juros dos mesmos depósitos rendendo 100% das respectivas taxas interbancárias; México ("TIIE"), Colômbia ("IBR") e Brasil ("CDI"). **Nota 3:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** Nu, Banco Central do Brasil, Banxico, Banrep.

# Expansão da receita financeira líquida de juros impulsionada pelo crescimento do portfólio sujeito a ganho de juros

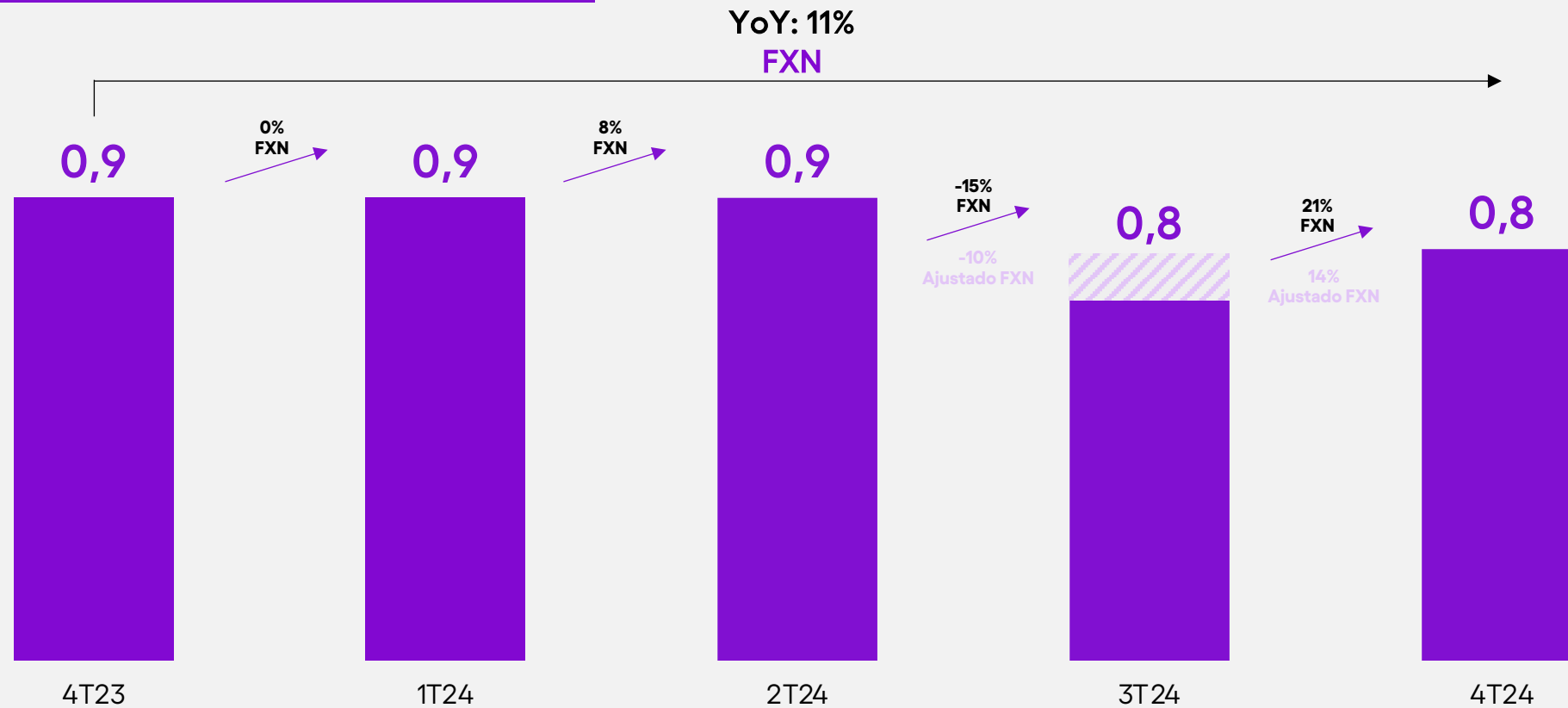


**Nota 1:** 'NII' (Receita Financeira Líquida de Juros na sigla em inglês) é calculada como a receita de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros menos juros e outras despesas financeiras. **Nota 2:** 'NIM' é a sigla em inglês para Margem Financeira Líquida, é uma métrica anualizada representada pela relação entre a NII no numerador e um denominador composto pelas seguintes métricas médias do balanço: i) Caixa e equivalentes de caixa, ii) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, iii) Ativos financeiros a valor justo através de outros resultados abrangentes, iv) Depósitos compulsórios em bancos centrais, v) Portfólio de cartões de crédito sujeito a ganho de juros, vi) Crédito a clientes (bruto), vii) Operações interbancárias, viii) Outros recebíveis, ix) Outros ativos financeiros ao custo amortizado e x) Títulos e valores mobiliários. **Nota 3:** Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 4:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.



# Baixo custo de servir ressalta o potencial da alavancagem operacional

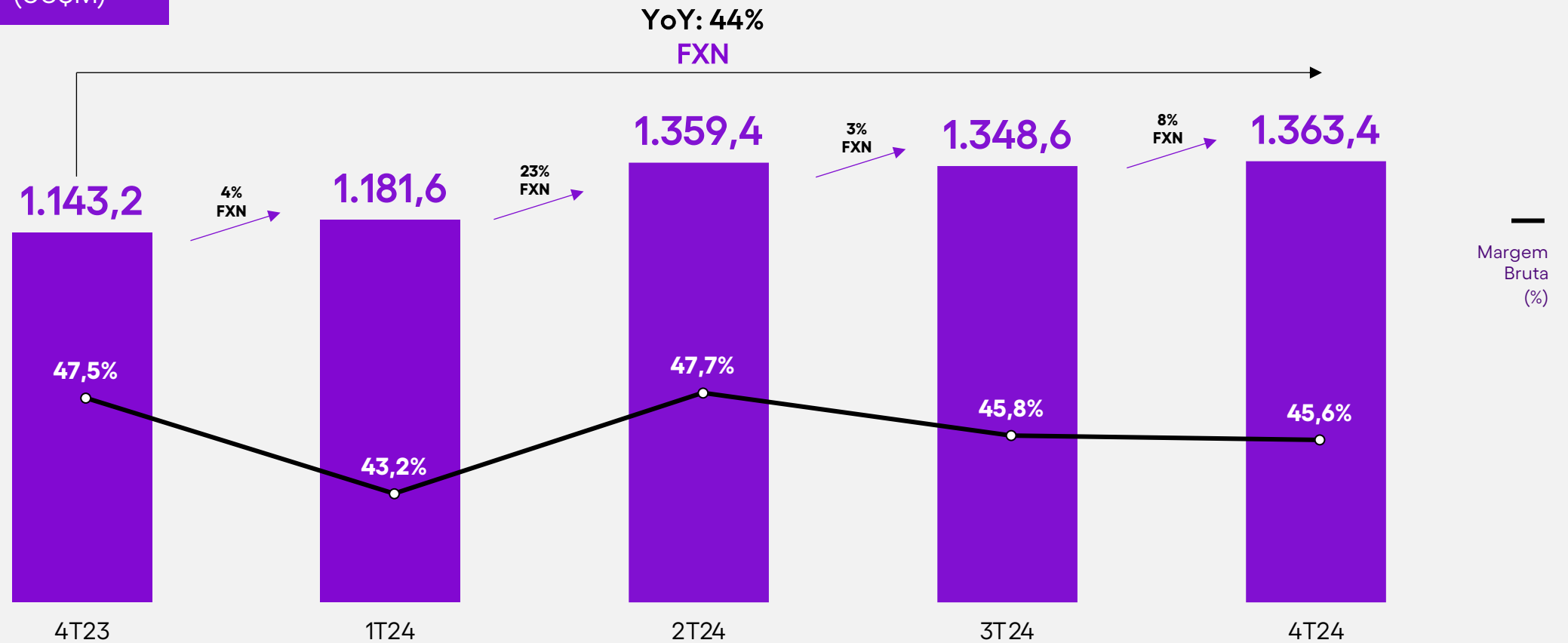
## Custo de Servir por Cliente Ativo (us\$)



**Nota 1:** Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 2:** 'Custo de Servir' é definido como a média mensal da soma de despesas com transações, despesas de suporte ao cliente e despesas com operações (soma dessas despesas no período dividida pelo número de meses do período) dividida pela média do número de clientes pessoa física ativos durante o período (a média do número de clientes pessoa física ativos é definida como a média do número de clientes ativos mensais no início e no final do período). **Nota 3:** O efeito não recorrente do 3T24 foi relacionado à correção da variação cambial retroativa de um provedor de serviços em nuvem realocado de Atendimento ao Cliente para Despesas Gerais e Administrativas. **Nota 4:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.

# Crescimento contínuo do lucro bruto, apesar dos impactos cambiais

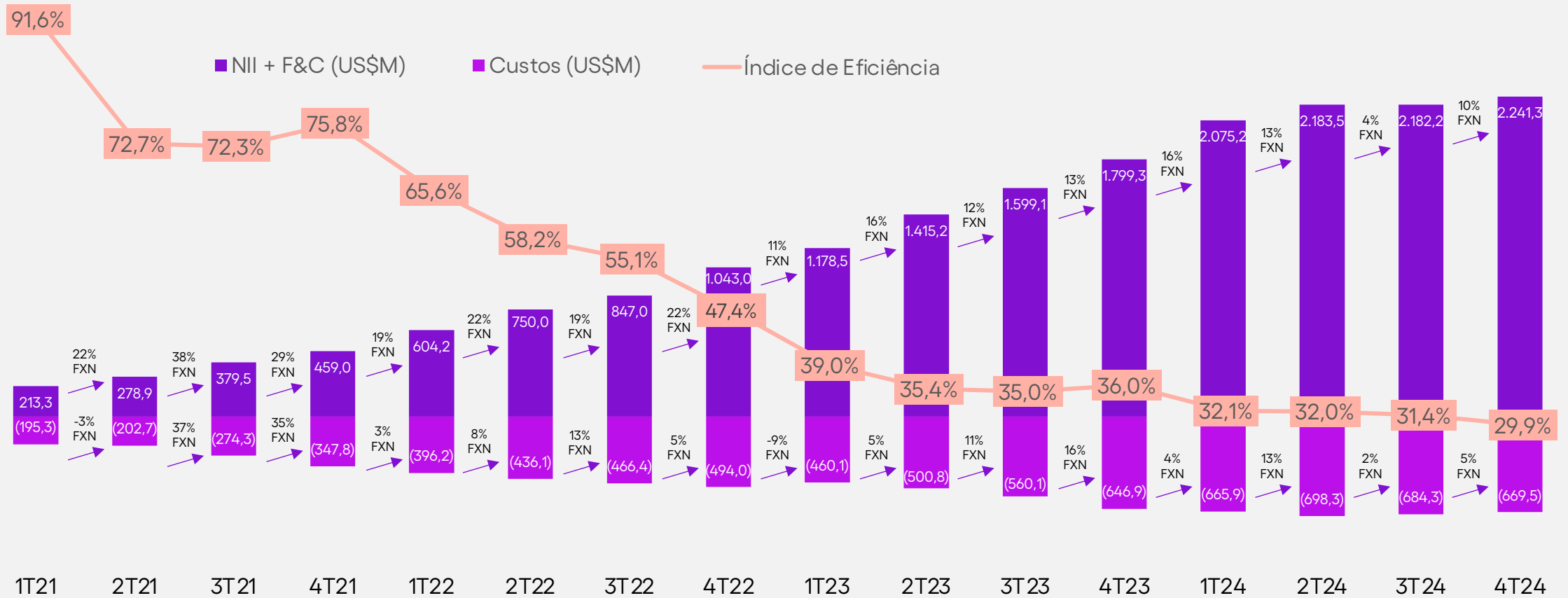
## Lucro Bruto (US\$M)



Nota 1: Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. Nota 2: 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. Fonte: Nu.

# Histórico consistente de melhora da alavancagem operacional conforme o negócio escala

## Eficiência



**Nota 1:** 'NII' (Receita Financeira Líquida de Juros na sigla em inglês) é calculada como a receita de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros menos juros e outras despesas financeiras. **Nota 2:** 'F&C' é uma sigla em inglês para Receita de Tarifas e Comissões. **Nota 3:** Custos incluem custos com transações e despesas operacionais. **Nota 4:** 'Índice de eficiência' é definido como as despesas operacionais totais mais despesas com transações divididas pela NII e receita de tarifas e comissões. **Nota 5:** Índice de eficiência e custos do 4T22 exclui o efeito não recorrente e não-caixa da rescisão do CSA de 2021. O índice de eficiência não ajustado foi 81%, e custos não ajustados foram US\$849,6 milhões. Para mais detalhes do cálculo, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Fonte:** Nu.

# Crescimento sustentável do lucro líquido e do lucro líquido ajustado

## Lucro Líquido (US\$M)

Lucro Líquido Ajustado YoY:  
+87% FXN

Lucro Líquido Ajustado (M) 395,8  
Margem Líquida Ajustada (%) 17%

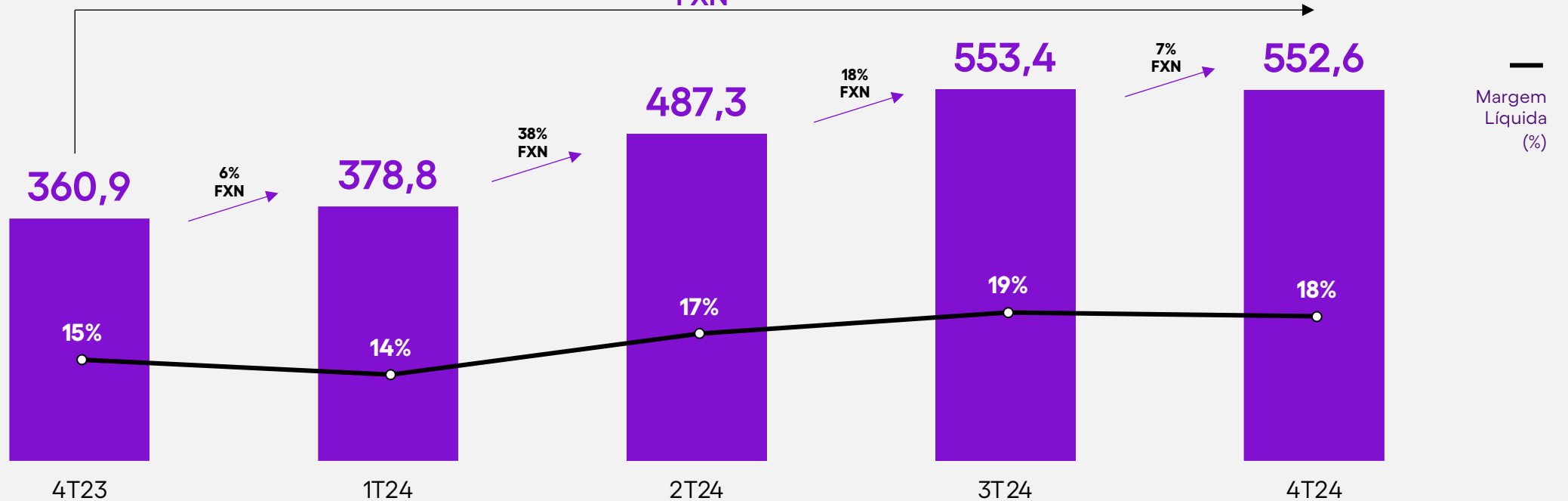
442,7  
16%

562,5  
20%

592,2  
20%

610,1  
20%

YoY: 85%  
FXN



Margem Líquida (%)

4T24

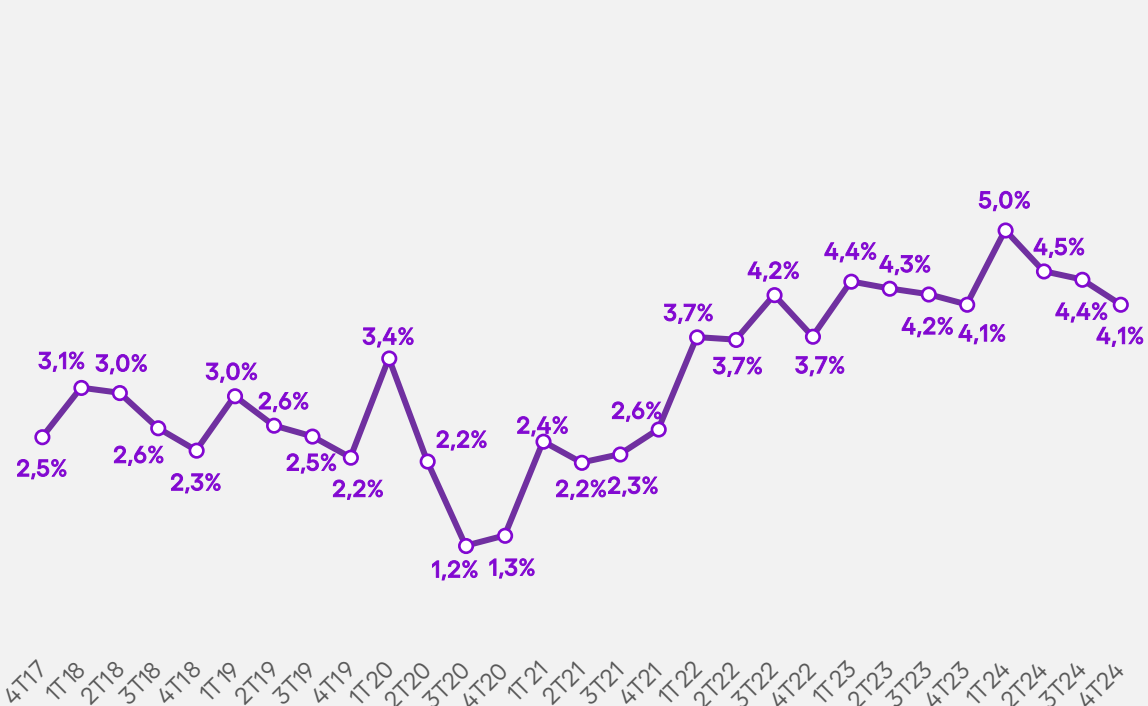
Concessão de Crédito



# Índices de inadimplência em linha com as expectativas

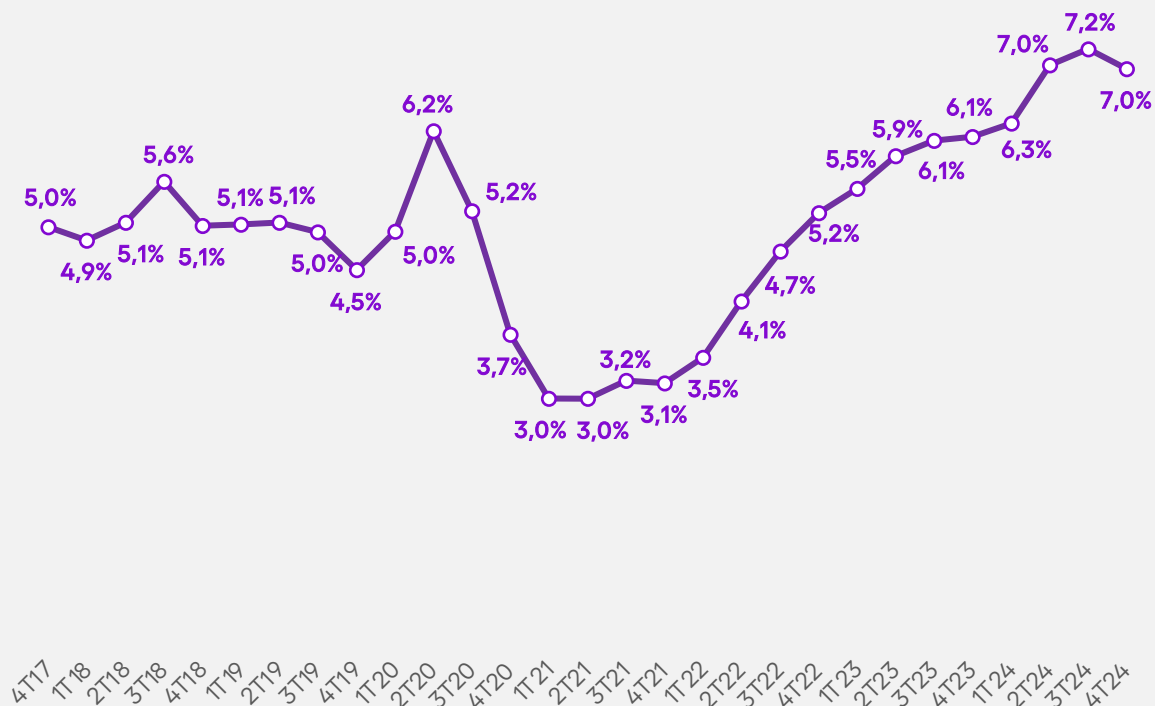
## Inadimplência de 15 a 90 dias

Portfólio de Crédito ao Consumidor no Brasil



## Inadimplência de +90 dias

Portfólio de Crédito ao Consumidor no Brasil

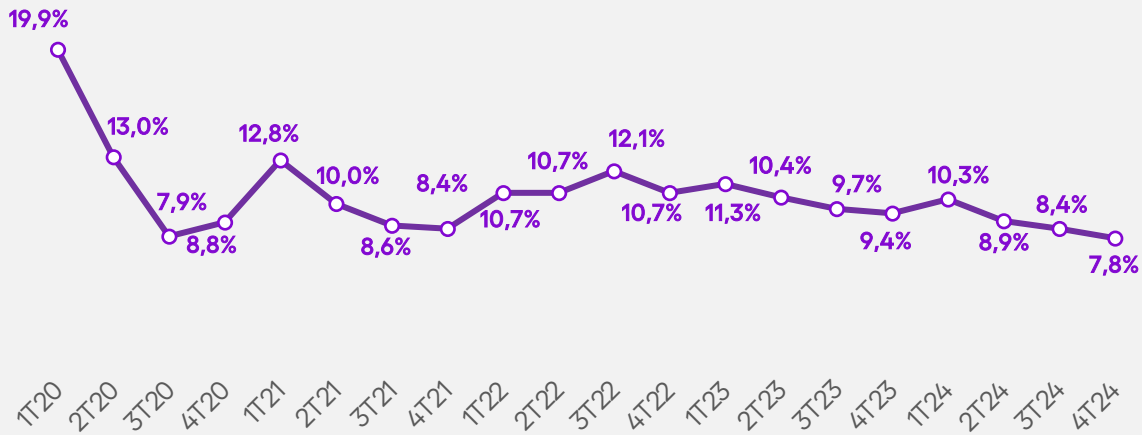


**Nota 1:** O portfólio de crédito inclui tanto cartões de crédito quanto empréstimos, excluindo PME's (Pequenas e Médias Empresas). **Nota 2:** 'NPL' refere-se aos créditos em atraso, na sigla em inglês. **Nota 3:** No 2T22, revisamos e alteramos a metodologia de baixa para a recuperação dos fluxos de caixa contratuais de empréstimos sem garantia em atraso de +360 dias para +120 dias. Nossa metodologia de baixa de cartões de crédito permanece inalterada em +360 dias. **Nota 4:** As informações apresentadas são apenas para o Brasil. **Fonte:** Nu, Banco Central do Brasil.

# Os índices de inadimplência sobre o saldo do IEP indicam um risco de crédito estável ao longo do ciclo do produto

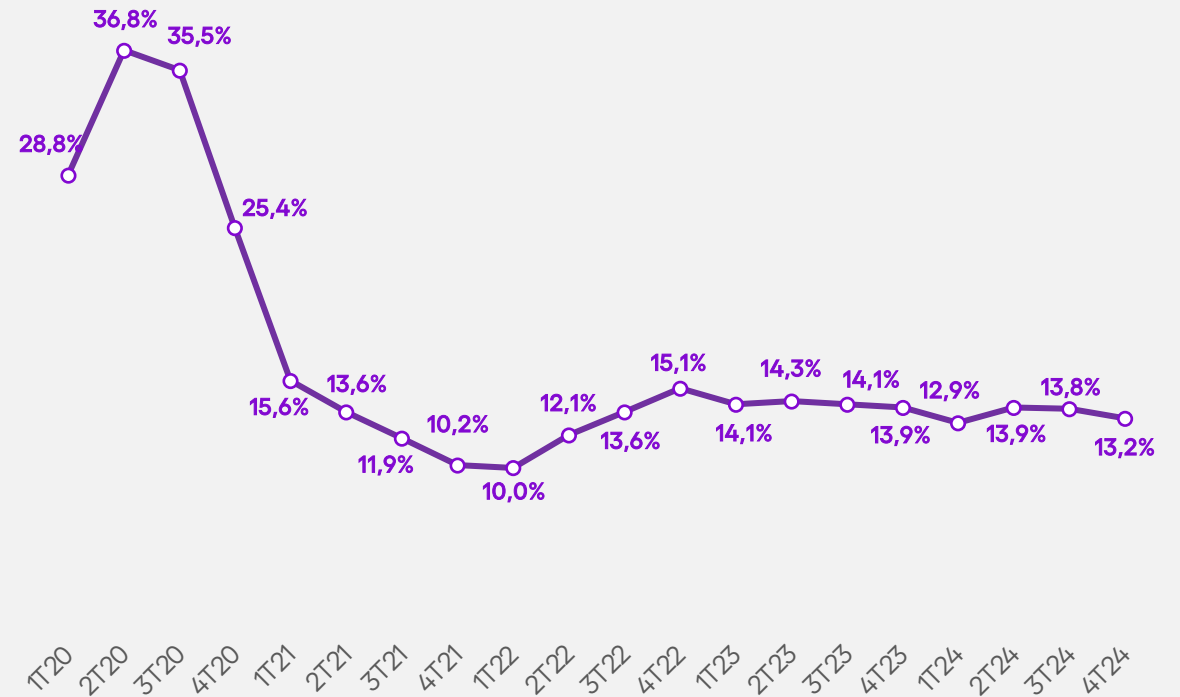
## NPL 15 a 90 dias sobre o saldo de IEP

IEP de Consumo do Brasil



## NPL de +90 dias sobre o saldo de IEP

IEP de Consumo do Brasil



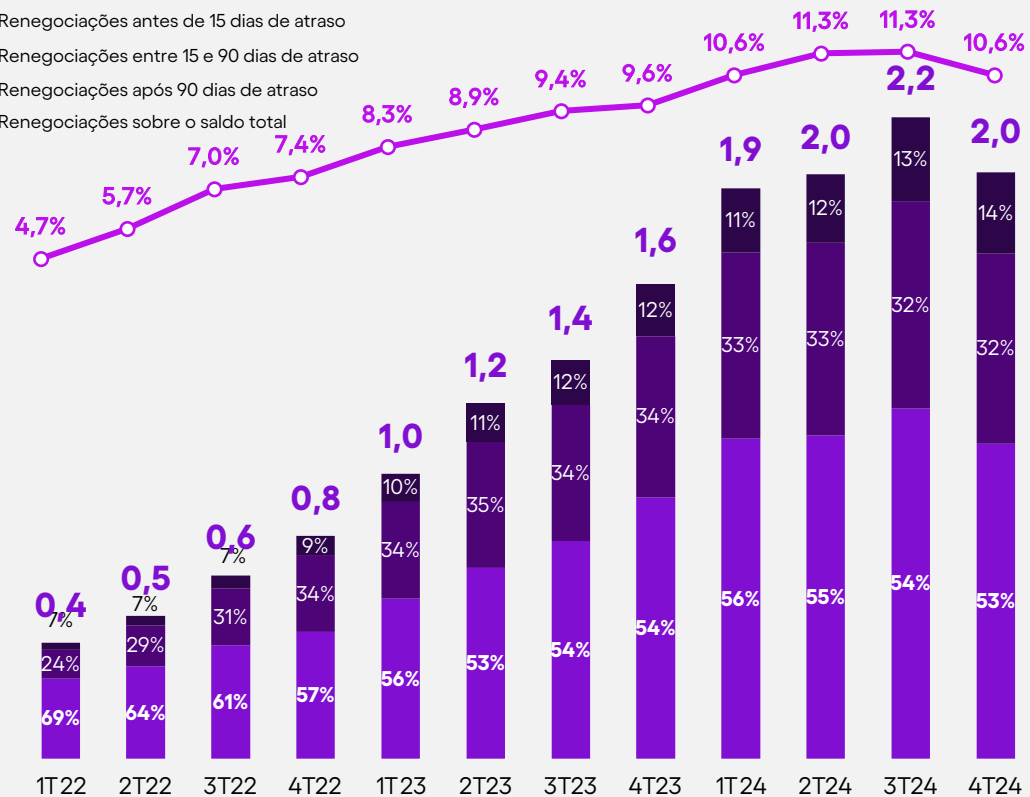
**Nota 1:** Inclui cartão de crédito rotativo, financiamento de cartão de crédito, empréstimos sem garantia e empréstimos com garantia, excluindo PMEs (Pequenas e Médias Empresas). **Nota 2:** 'IEP' é a sigla em inglês para Portfólio Sujeito a Ganho de Juros e refere-se a todos os saldos sujeitos a ganho de juros, incluindo saldos em atraso. **Nota 3:** 'NPL' refere-se aos créditos em atraso, na sigla em inglês. **Nota 4:** No 2T22, revisamos e alteramos a metodologia de baixa para a recuperação dos fluxos de caixa contratuais de empréstimos sem garantia em atraso de +360 dias para +120 dias. Os números consideram essa alteração. Nossa metodologia de baixa de cartões de crédito permanece inalterada em +360 dias. **Nota 5:** As informações apresentadas são apenas para o Brasil. **Fonte:** Nu.

# A experiência de renegociação simplificada ajuda a limitar o impacto sobre o risco

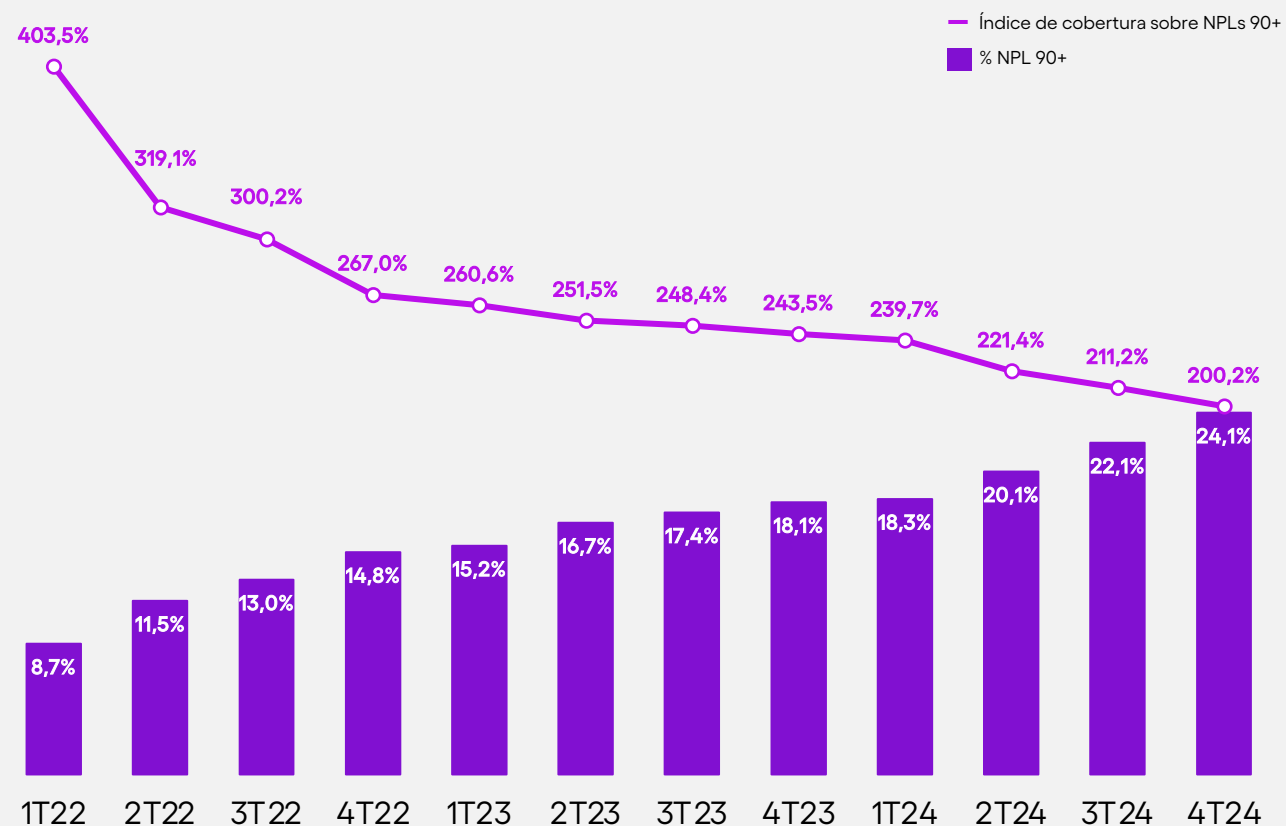
## Saldo renegociado (US\$Bi)

Portfólio de crédito no Brasil

- % Renegociações antes de 15 dias de atraso
- % Renegociações entre 15 e 90 dias de atraso
- % Renegociações após 90 dias de atraso
- % Renegociações sobre o saldo total



## Índice de cobertura e NPLs do saldo renegociado (%)

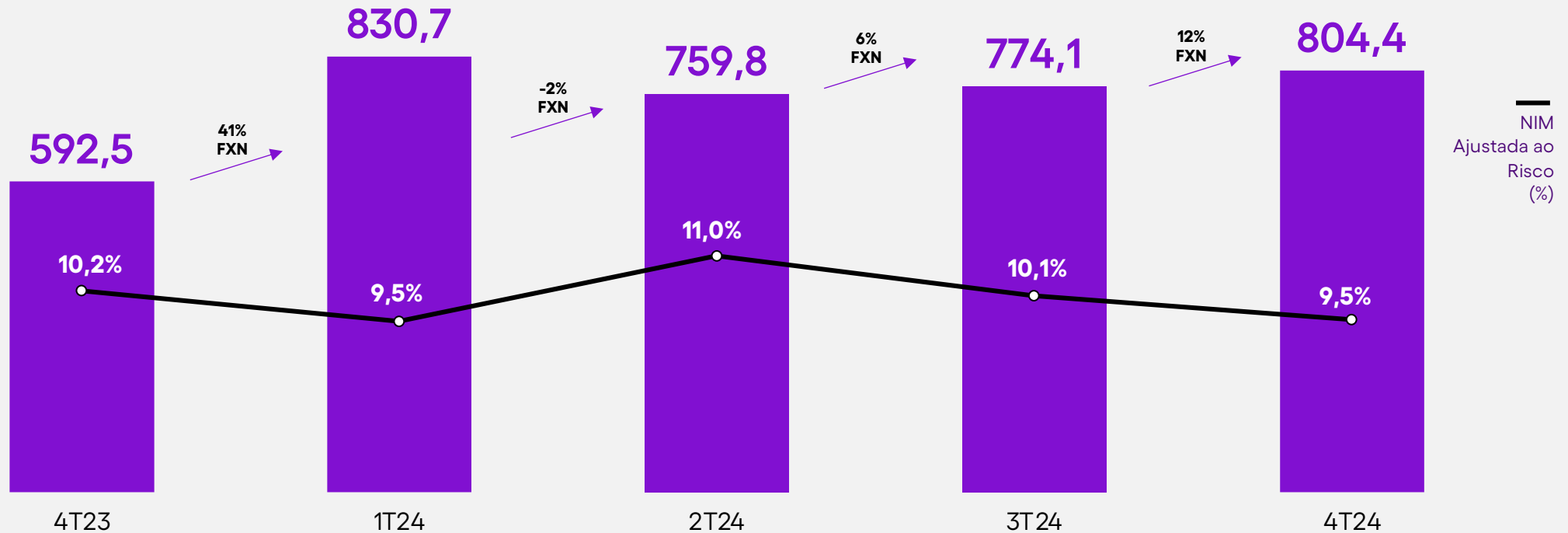


**Nota 1:** O portfólio de crédito inclui tanto cartões de crédito quanto empréstimos pessoais. **Nota 2:** As informações apresentadas são apenas para o Brasil. **Nota 3:** No 2T22, revisamos e alteramos nossa metodologia de baixa para recuperação dos fluxos de caixa contratuais de empréstimos pessoais sem garantia em atraso de +360 dias para +120 dias. Os números consideram essa mudança. Nossa metodologia de baixa de cartões de crédito permanece inalterada em +360 dias. **Nota 4:** "NPL" refere-se aos créditos em atraso, na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.



# Performance da NIM ajustada ao risco reflete o crescimento do portfolio e a redução do custo do risco

## Provisão para Perdas de Crédito (CLA) & NIM Ajustada ao Risco



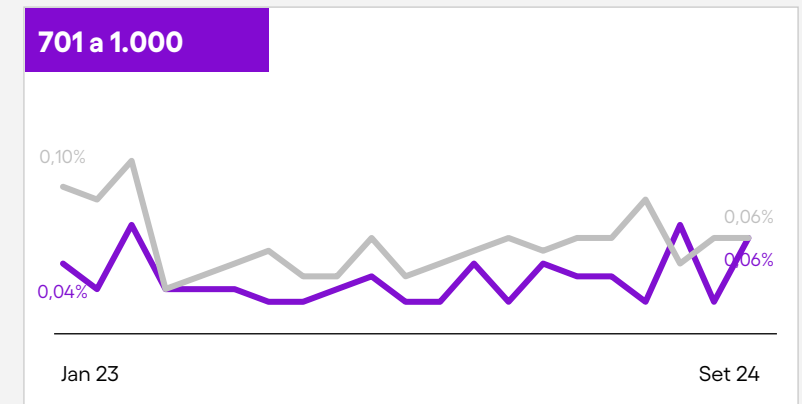
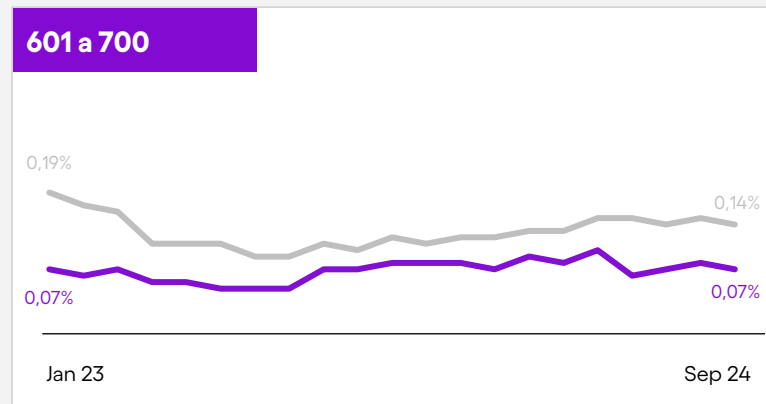
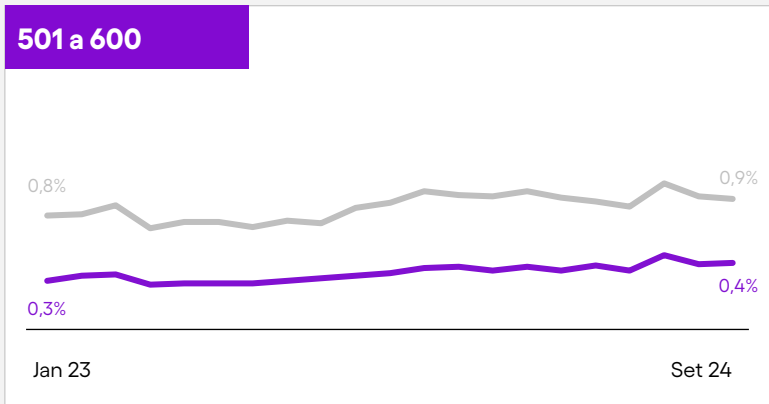
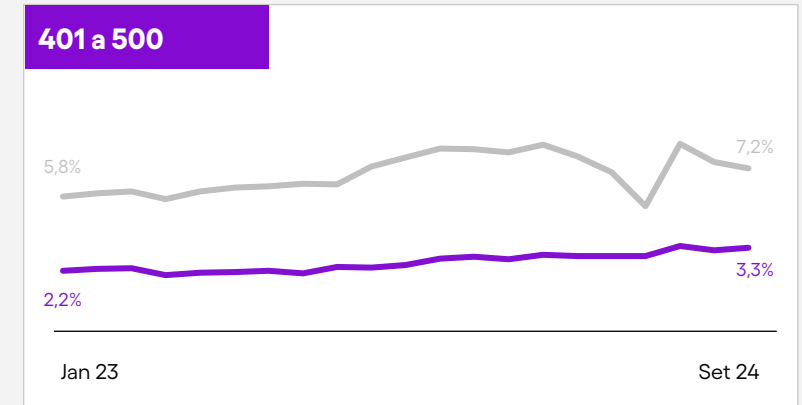
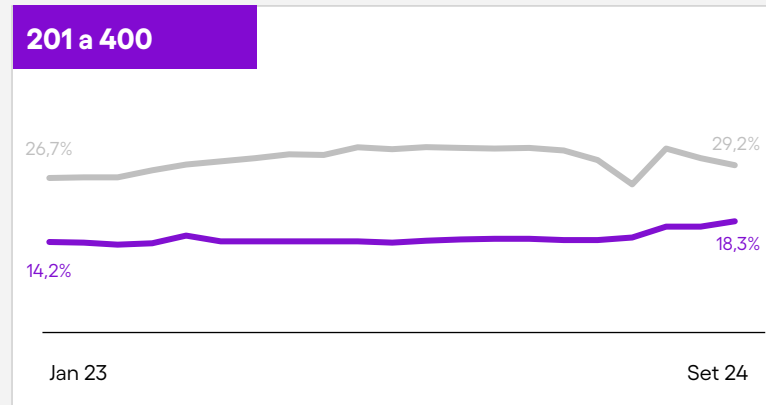
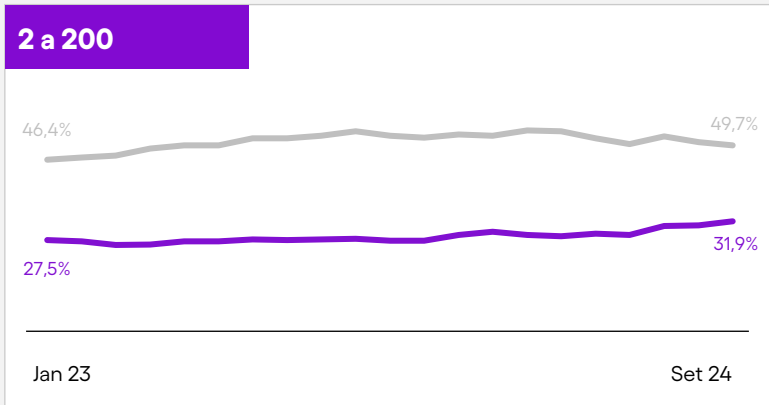
**Nota 1:** 'CLA' é a sigla em inglês para as Despesas com Provisão para Perdas de Crédito. **Nota 2:** 'NIM Ajustada ao Risco' se refere à Margem de Juros Líquida Ajustada ao Risco, uma razão anualizada representada pela relação entre a NII (Receita Financeira Líquida de Juros) líquida de Provisão ECL no numerador e um denominador composto pelo Portfólio Sujeito a Ganhos de Juros, definido pelas seguintes métricas médias do balanço: i) Caixa e equivalentes de caixa, ii) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, iii) Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes, iv) Depósitos compulsórios em bancos centrais, v) Portfólio de cartões de crédito sujeito a ganho de juros, vi) Crédito a clientes (bruto), vii) Operações interbancárias, viii) Outros recebíveis, ix) Outros ativos financeiros ao custo amortizado e x) Títulos e valores mobiliários. **Nota 3:** O valor do CLA está relacionado à provisão para perdas de crédito líquida de recuperações. **Fonte:** Nu.

# O Nu demonstrou uma concessão de crédito superior em diferentes scores de risco para cartões de crédito

## Inadimplência de + 90 dias por bandas de risco

Definidas por score de risco

— Nu  
— Mercado



Concluindo



# Olhando para frente

## Estratégia em Três Atos

Ato I: Construção do maior e mais amado banco de varejo da América Latina

Ato II: Expansão para além dos serviços financeiros

Ato III: Um modelo global de banco digital impulsionado por Inteligência Artificial



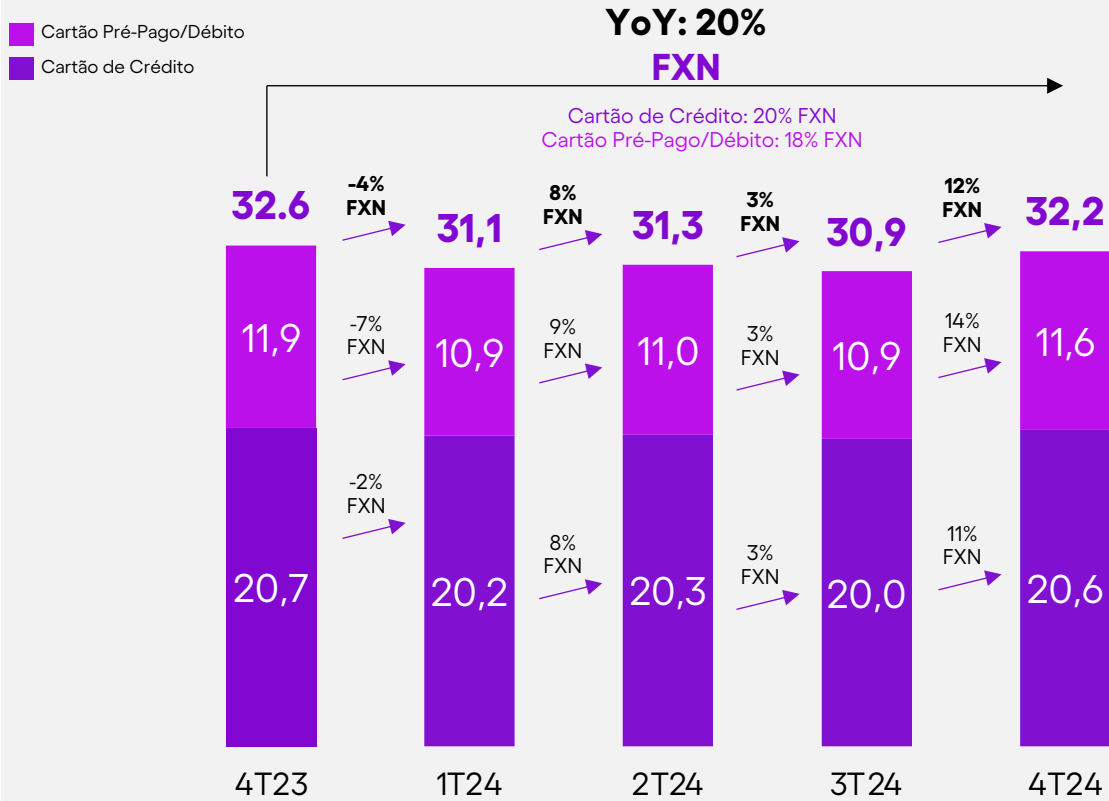
# Perguntas e Respostas



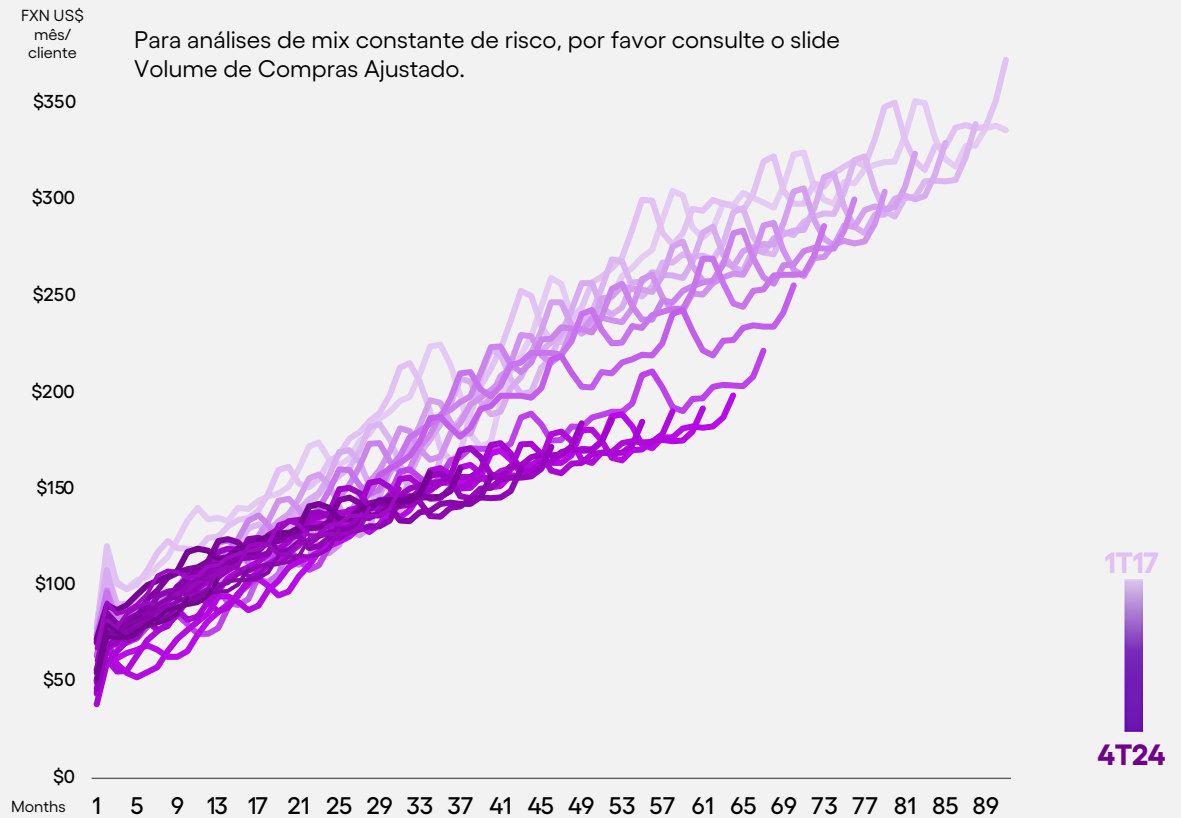


# O crescimento do volume de compra continua forte na comparação anual

## Volume de Compra (US\$Bi)



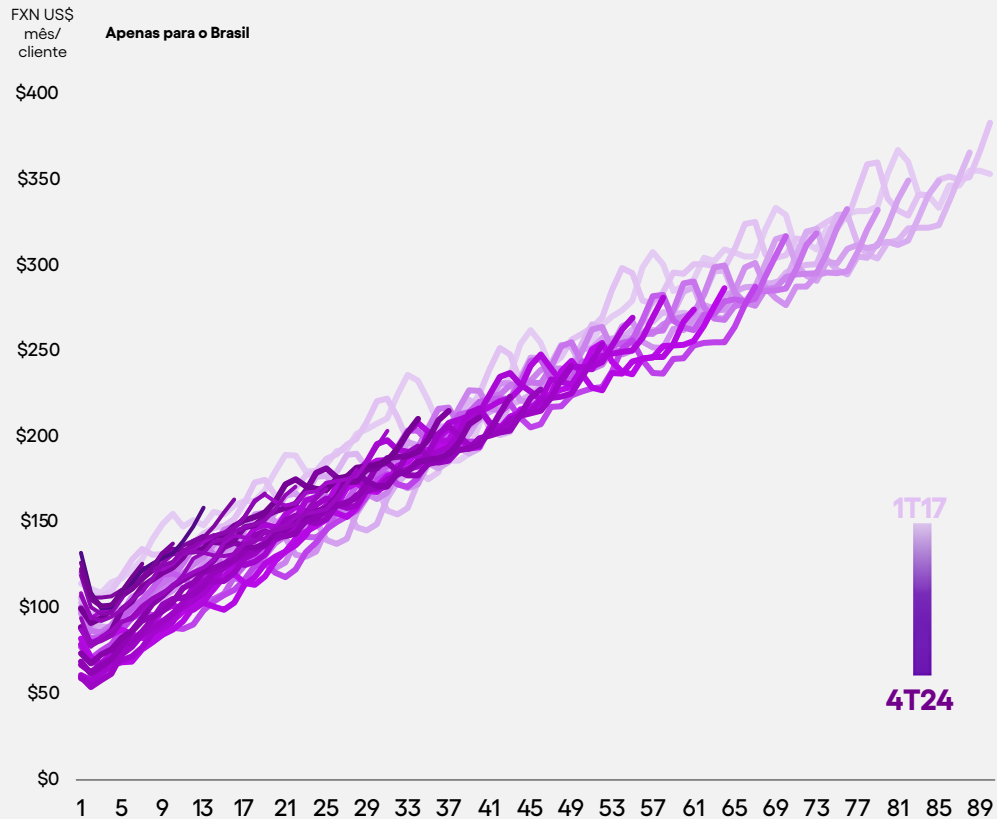
## Volume de Compra por Cliente (US\$)



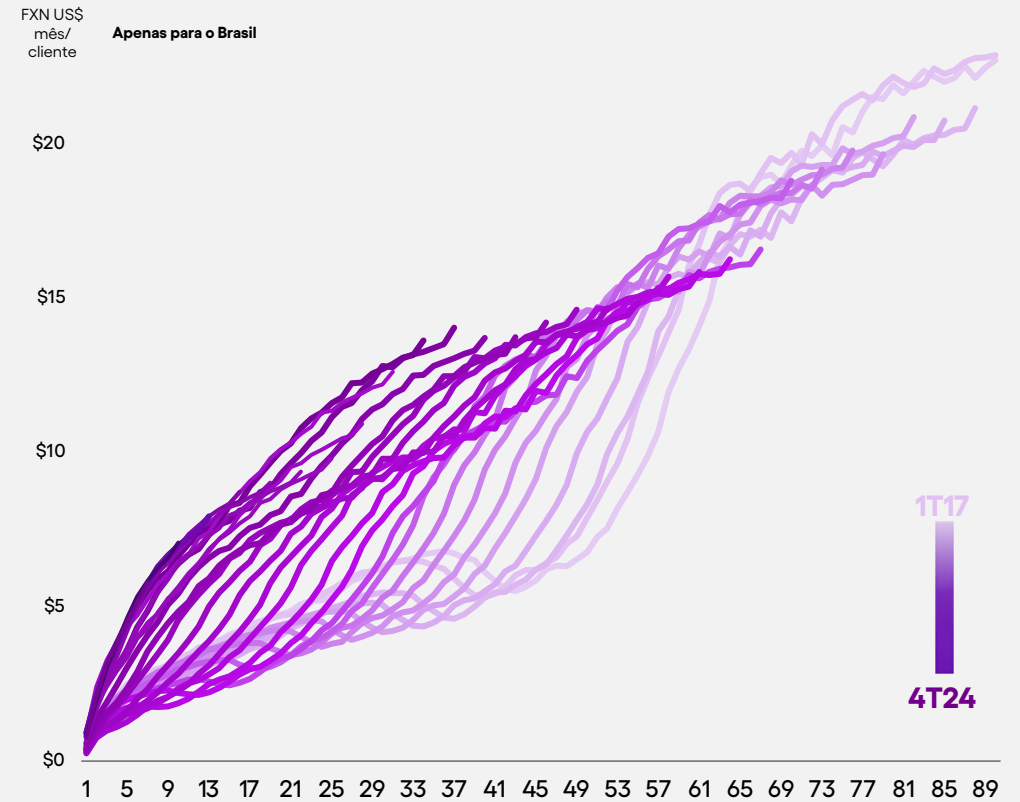
**Nota 1:** Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento e Volume de Compra por Cliente estão neutros de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 2:** A média representa a média mensal do volume de compra por cliente definida como o volume de compra total do período dividido pelo número de meses no período e dividida pela média do número de clientes pessoa física durante o período (a média do número de clientes pessoa física é definida como a média do número de clientes mensais no início e no final do período). **Nota 3:** O volume de compras é definido como o valor total das transações que são autorizadas apenas por meio de nossos cartões de crédito, débito e pré-pago; não inclui outros métodos de pagamento que oferecemos, como o PIX, um sistema de pagamento que permite pagamentos e transferências em tempo real lançado pelo Banco Central do Brasil, ou pagamentos por WhatsApp. **Nota 4:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.

# Crescimento consistente e aceleração da ARPAC em todas as safras ajustadas por um mix constante de risco

## Volume de Compra Ajustado (US\$) por Cliente



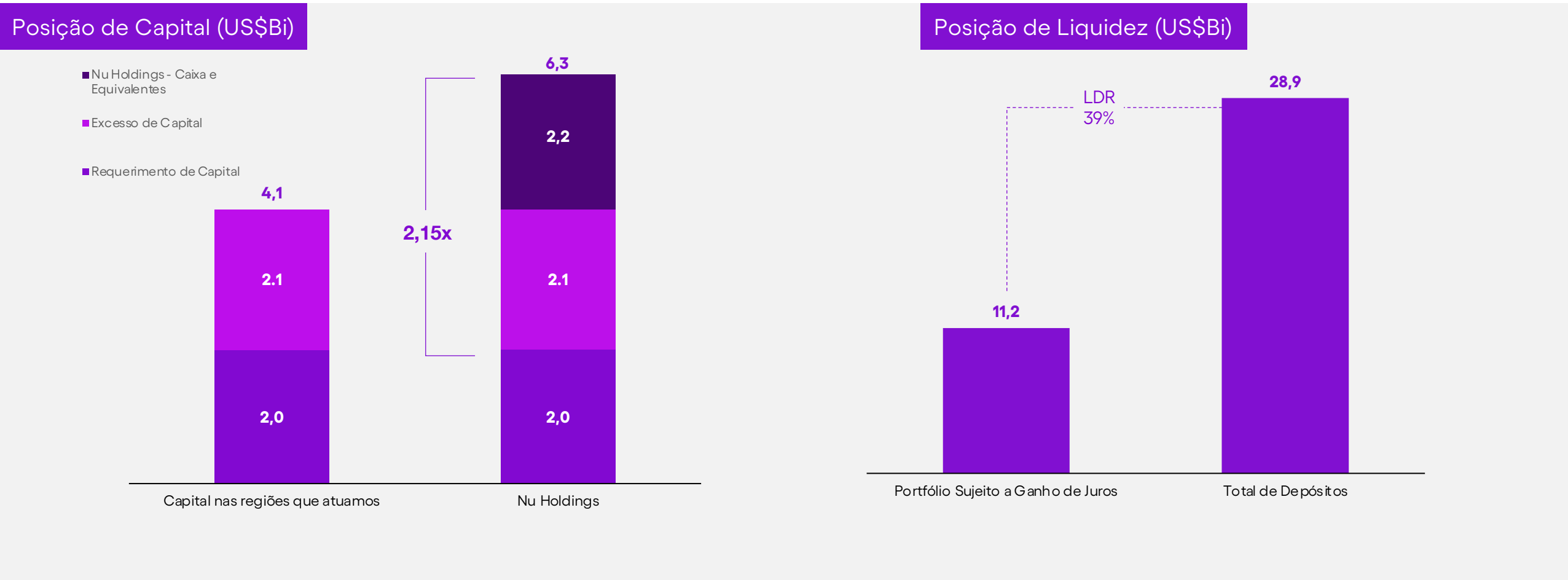
## ARPAC Ajustada (US\$)



**Nota 1:** Valores apresentados neutros de efeitos cambiais. Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 2:** Todos os dados apresentados são apenas para o Brasil. **Nota 3:** O mix de risco constante é definido como a ponderação das classes de risco iniciais constantes em todas as safras, utilizando o 1T17 como base. **Fonte:** Nu.



# Posições confortáveis de capital e liquidez

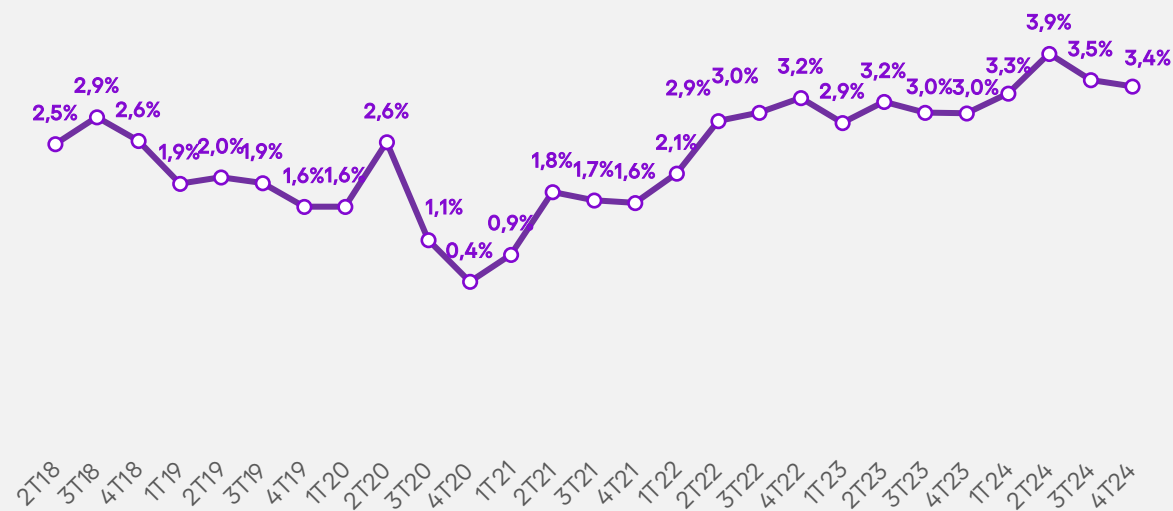


**Nota 1:** Os números do Brasil consideram uma Taxa de Adequação de Capital (CAR na sigla em inglês) de 8,75%, aplicável ao conglomerado liderado pela Nu Pagamentos S.A. em dezembro de 2024, conforme Resolução BCB nº 200/22. Os números do México consideram o NICAP requerido para uma SOFIPO tipo 4, equivalente a uma Taxa de Adequação de Capital mínimo de 10,5%; os números da Colômbia consideram um Índice de Adequação de Capital mínimo de 10,5%, aplicável à Nu Financiera, como uma entidade regulada. **Nota 2:** 'LDR' significa Relação Empréstimos/Depósitos na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.

# Formação da inadimplência em linha com as expectativas

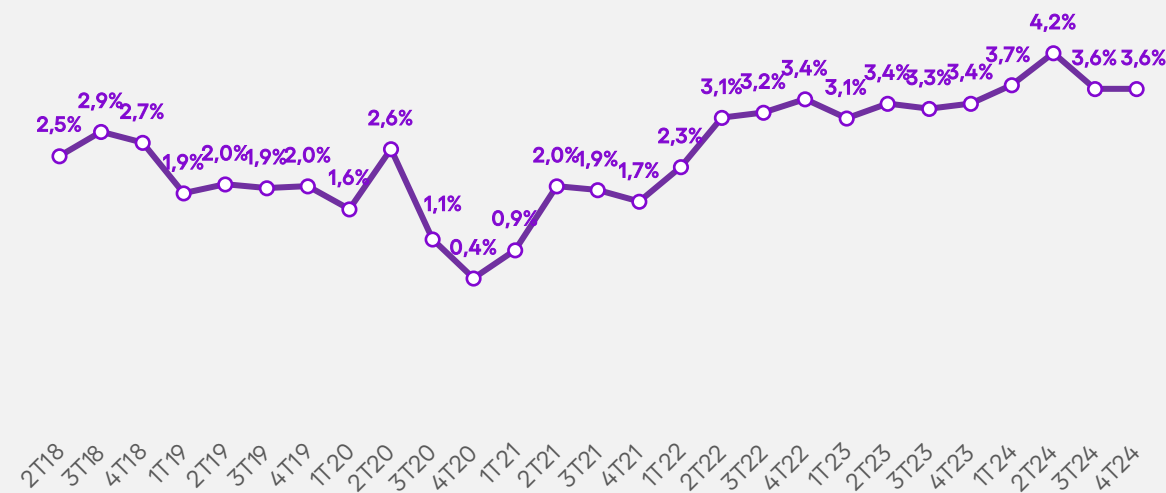
## Formação de Inadimplência (NPL)

Portfólio de Crédito ao Consumidor do Brasil



## Formação do Estágio 3

Portfólio de Crédito ao Consumidor do Brasil

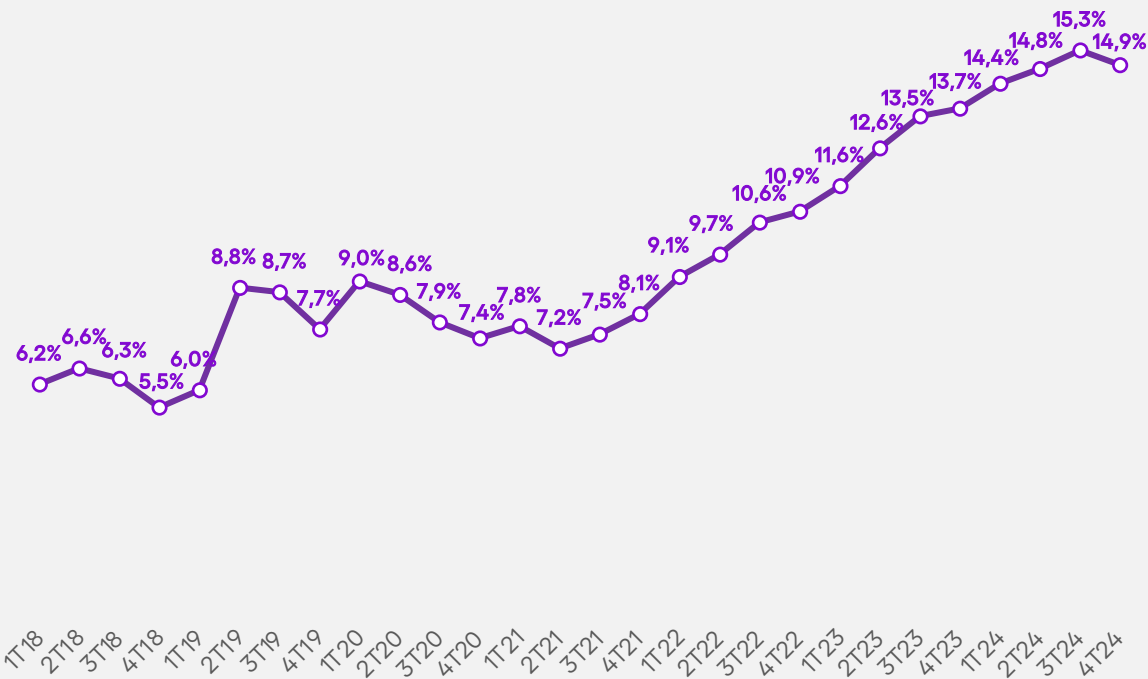


**Nota 1:** O portfólio de crédito inclui tanto cartões de crédito quanto empréstimos, excluindo PMEs (Pequenas e Médias Empresas). **Nota 2:** 'NPL' refere-se aos créditos em atraso, na sigla em inglês. **Nota 3:** No 2T22, revisamos e alteramos a metodologia de baixa para a recuperação dos fluxos de caixa contratuais de empréstimos sem garantia em atraso de +360 dias para +120 dias. Nossa metodologia de baixa de cartões de crédito permanece inalterada em +360 dias. **Nota 4:** As informações apresentadas são apenas para o Brasil. **Nota 5:** A normalização utilizada nesse cálculo segue princípios semelhantes aos adotados nessa apresentação para NPL e RAM, com os ajustes adicionais nesse caso de baixa, que variam em metodologia para cartões de crédito (360 dias) e empréstimos (120 dias) de acordo com nossos princípios contábeis IFRS. **Fonte:** Nu.

# Índices de cobertura refletem a dinâmica do NPL

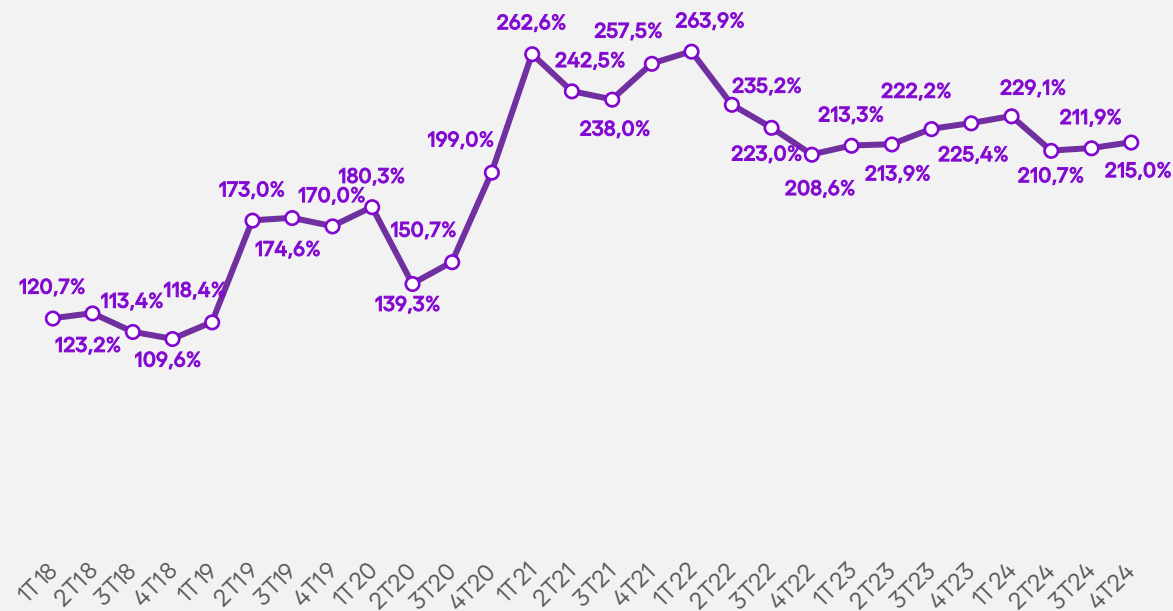
## Índice de Cobertura sobre o Saldo Total

Portfólio de Crédito ao Consumidor do Brasil



## Índice de Cobertura sobre NPL 90+

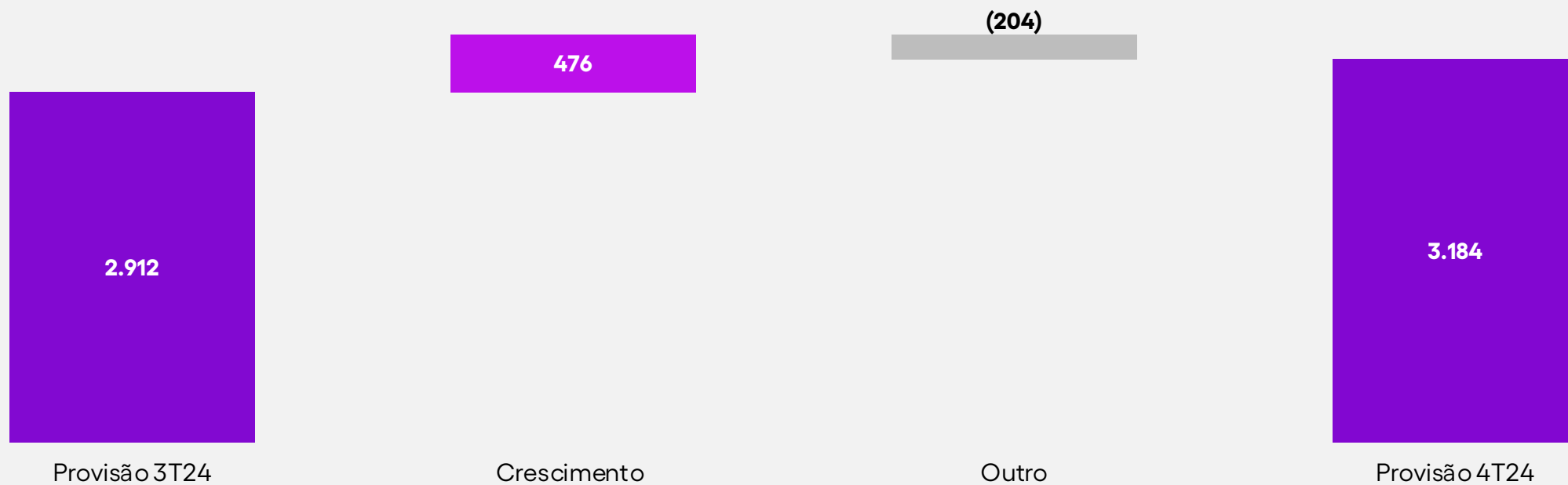
Portfólio de Crédito ao Consumidor do Brasil



**Nota 1:** O portfólio de crédito inclui tanto cartões de crédito quanto empréstimo, excluindo PMEs (Pequenas e Médias Empresas). **Nota 2:** As informações apresentadas são apenas para o Brasil. **Nota 3:** No 2T22, revisamos e alteramos a metodologia de baixa para a recuperação dos fluxos de caixa contratuais de empréstimos sem garantia em atraso de +360 dias para +120 dias. Nossa metodologia de baixa de cartões de crédito permanece inalterada em +360 dias. **Nota 4:** 'NPL' refere-se aos créditos em atraso, na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.

# O crescimento da carteira continua sendo o principal fator de aumento do saldo de provisões

## Bridge do Saldo de Provisões (US\$M, FXN)

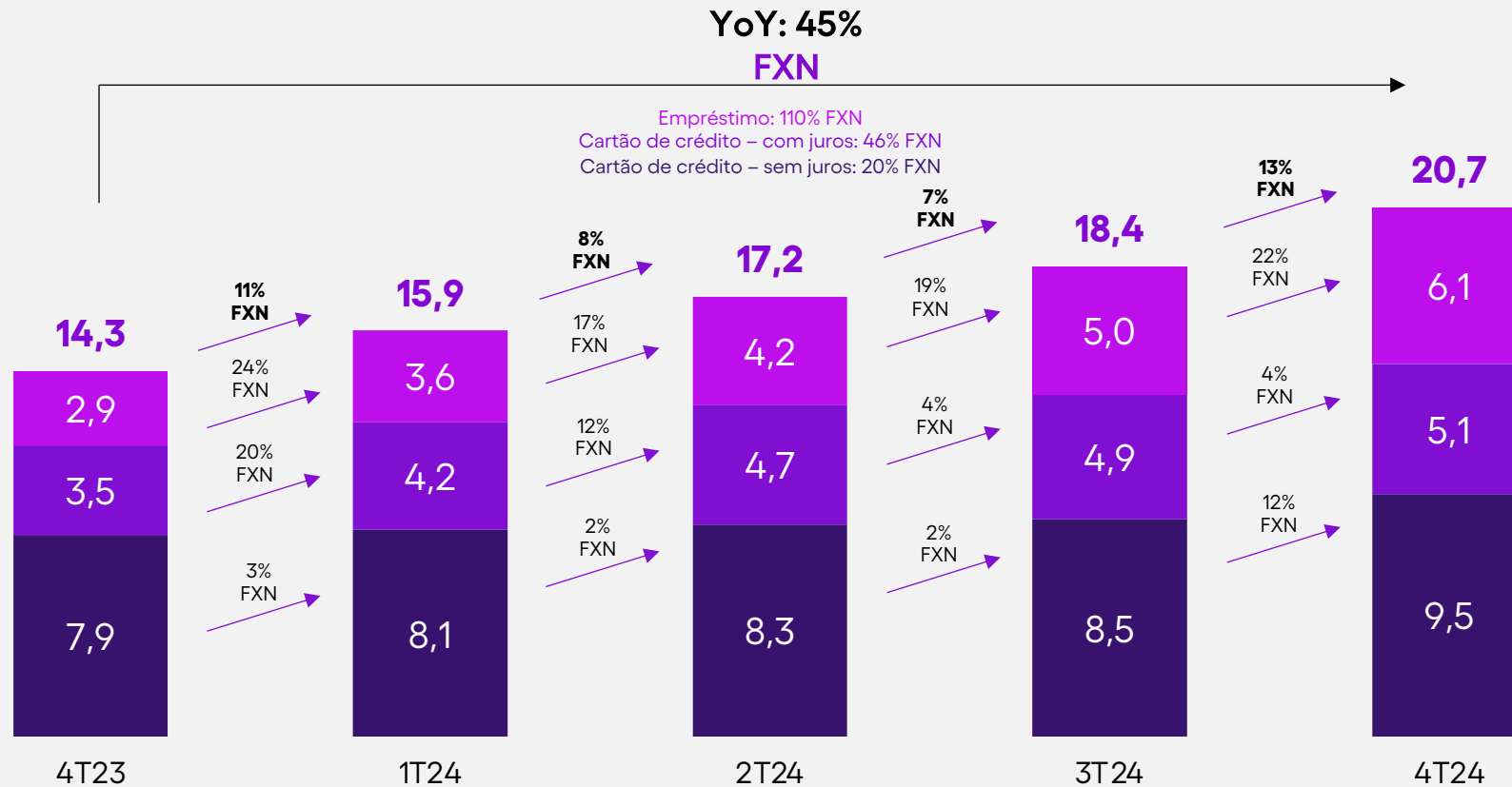


# Carteira de Crédito (FX Neutral) (1/2)

## Expansão constante da carteira de crédito

### Carteira Total (FXN US\$Bi)

- Empréstimo
- Cartão de crédito com juros
- Cartão de crédito sem juros



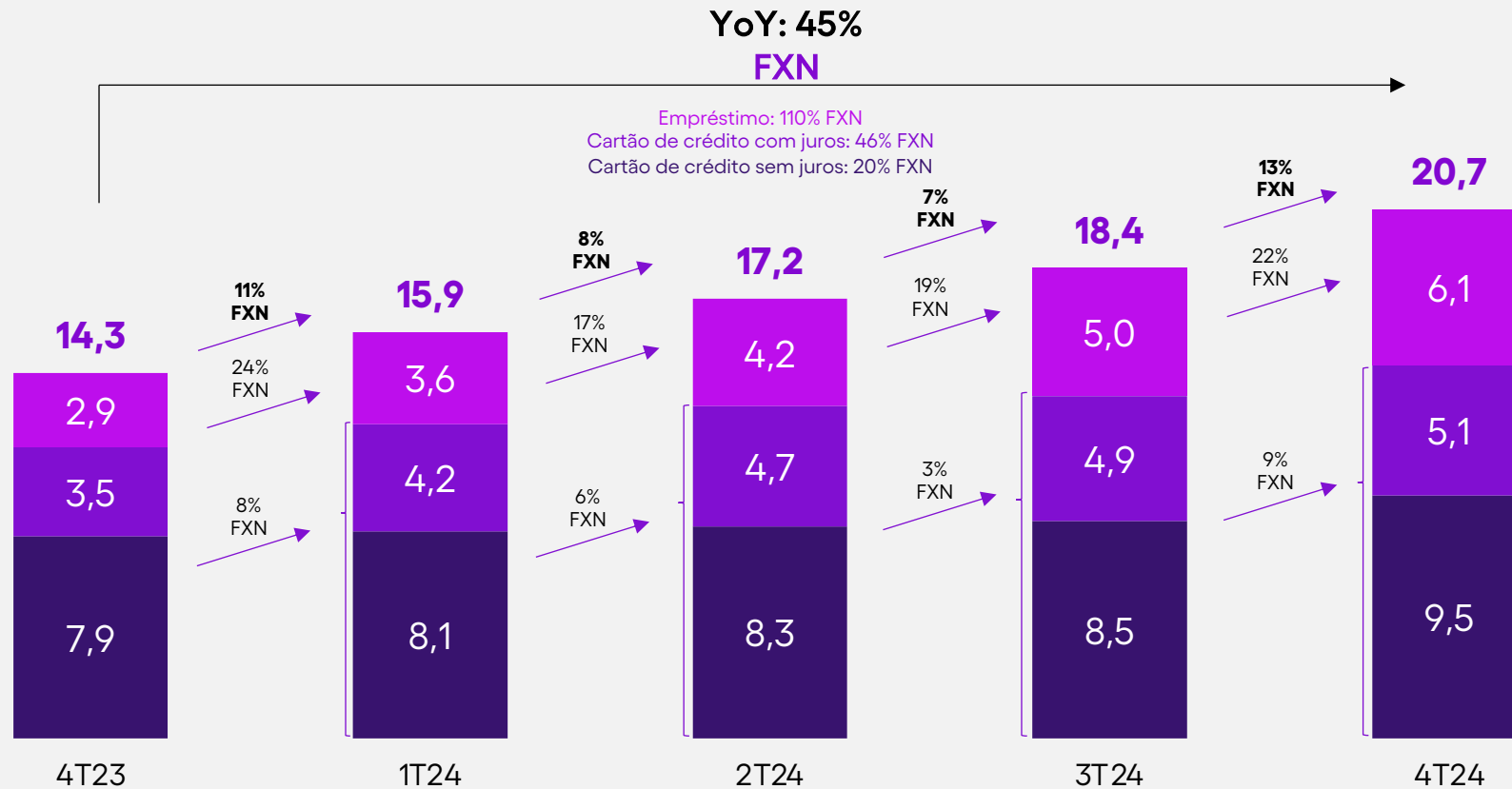
**Nota 1:** Valores e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 2:** Todos os valores são apresentados brutos de provisões. **Nota 3:** 'IEP' é a sigla em inglês para Portfólio Sujeito a Ganho de Juros e refere-se a todos os saldos sujeitos a ganho de juros, incluindo saldos em atraso. **Nota 4:** A carteira total inclui US\$ 104,9 milhões relacionados à compra da carteira de empréstimos garantidos de terceiros. **Nota 5:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.

# Carteira de Crédito (FX Neutral) (2/2)

## Expansão constante da carteira de crédito

### Carteira total (FXN US\$Bi)

- Empréstimo
- Cartão de crédito com juros
- Cartão de crédito sem juros



**Nota 1:** Valores e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. **Nota 2:** Todos os valores são apresentados brutos de provisões. **Nota 3:** 'IEP' é a sigla em inglês para Portfólio Sujeito a Ganho de Juros e refere-se a todos os saldos sujeitos a ganho de juros, incluindo saldos em atraso. **Nota 4:** A carteira total inclui US\$ 104,9 milhões relacionados à compra da carteira de empréstimos garantidos de terceiros. **Nota 5:** 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. **Fonte:** Nu.

# Medidas financeiras não IFRS e reconciliações

Esta apresentação inclui medidas financeiras definidas como “medidas financeiras não IFRS” pela SEC, incluindo Lucro Líquido Ajustado e algumas medidas neutras de efeitos cambiais (FXN), e fornece reconciliações com a informação financeira IFRS mais diretamente comparável. Uma medida financeira não IFRS é geralmente definida como uma medida quantitativa do desempenho financeiro histórico ou futuro ou da posição financeira com o intuito de medir o desempenho financeiro, mas exclui ou inclui valores segundo critérios diferentes dos previstos pela medida IFRS mais comparável. Essas medidas financeiras não IFRS são um complemento e não substituem ou são superiores às medidas de desempenho financeiro preparadas de acordo com o IFRS.

O Lucro Líquido Ajustado é definido como o lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da controladora no período, ajustado pelas despesas e efeitos tributários relacionados à remuneração baseada em ações da Companhia no período.

O Lucro Líquido Ajustado é apresentado porque a administração acredita que essa medida financeira não IFRS pode fornecer informações úteis aos investidores, aos analistas de valores mobiliários e ao público em sua análise do desempenho operacional e financeiro da Companhia, embora não seja calculado de acordo com o IFRS ou outros princípios contábeis geralmente aceitos e não deva ser considerado como uma medida de desempenho isoladamente. A Companhia também utiliza o Lucro Líquido Ajustado como uma medida-chave de rentabilidade para avaliar o desempenho do negócio. O Nu acredita que o Lucro Líquido Ajustado é útil para avaliar o desempenho operacional e financeiro pelos seguintes motivos:

- O Lucro Líquido Ajustado é amplamente utilizado por investidores e analistas de valores mobiliários para medir o desempenho operacional de uma empresa sem considerar itens que podem variar substancialmente de empresa para empresa e de período para período, dependendo de seus métodos contábeis e fiscais, do valor contábil e de mercado de seus ativos e passivos e da forma pela qual seus ativos foram adquiridos; e
- Os valores de ações concedidas a executivos, funcionários ou consultores a um determinado preço e em determinado momento e seus efeitos de hedge contábil sobre o imposto de renda e contribuição social sem efeito caixa e seus efeitos no imposto de renda não refletem necessariamente o desempenho dos negócios em um determinado momento, e as despesas relacionadas (e seus impactos subjetivos no valor de mercado de ativos e passivos) não são medidas-chave do desempenho operacional principal da Companhia.

O Lucro Líquido Ajustado não substitui o Lucro Líquido, que é a medida de lucro do IFRS. Além disso, o cálculo do Lucro Líquido Ajustado pode ser diferente do cálculo usado por outras empresas, incluindo concorrentes nos setores de tecnologia e serviços financeiros, porque outras empresas podem não calcular essas medidas da mesma maneira que a Companhia e, portanto, a medida do Nu pode não ser comparável às de outras empresas.

# Medidas financeiras não IFRS e reconciliações

Lucro Líquido Ajustado

Nu Holdings - Consolidado	Como reportado		Como reportado	
	Para o período de 3 meses findo em 31 de dezembro,		Para o ano findo em 31 de dezembro,	
Lucro Líquido Ajustado (US\$ milhões)	2024	2023	2024	2023
<b>Lucro atribuível aos acionistas da controladora para o período</b>	552,6	360,9	1.972,1	1.030,6
Remuneração baseada em ações	68,9	65,9	408,2	289,3
Efeitos fiscais sobre a remuneração baseada em ações	(21,4)	(21,5)	(137,3)	(89,7)
Hedge dos efeitos fiscais sobre a remuneração baseada em ações	10,0	(9,5)	(35,5)	(33,7)
<b>Lucro Líquido Ajustado para o período</b>	<b>610,1</b>	<b>395,8</b>	<b>2.207,5</b>	<b>1.196,5</b>



# Medidas financeiras não IFRS e reconciliações

Métricas ajustadas pela rescisão do plano de ações contingentes CSA no 4T22 e no ano de 2022

Nu Holdings - Consolidado	31 de dezembro de 2022		
	Conforme apresentado nas demonstrações financeiras	Rescisão do Plano de Ações Contingentes (CSA)	Conforme demonstrado na apresentação do resultado
<b>US\$ milhões</b>			
Lucro Líquido (Prejuízo) – para o período de 3 meses findo	(297,6)	355,6	58,0
Lucro Líquido (Prejuízo) – para o período de 1 ano findo	(364,6)	355,6	(9,1)
Custos - para o período de 3 meses findo	(849,6)	355,6	(494,0)
Despesas operacionais totais – para o período de 3 meses findo	(800,1)	355,6	(444,5)
Despesas operacionais totais – para o período de 1 ano - findo	(1.972,0)	355,6	(1.616,4)

Nu Holdings - Consolidado	31 de dezembro de 2022		
	Conforme apresentado nas demonstrações financeiras	Rescisão do Plano de Ações Contingentes (CSA)	Conforme demonstrado na apresentação do resultado
Índice de eficiência – para o período de 3 meses findo	81,5%	(34,1)%	47,4%

# Medidas financeiras não IFRS e reconciliações

Patrimônio Líquido e ROE anualizado/ROE ajustado

US\$ milhões	Reconciliação - ROE							
	Nu Holdings - Consolidado	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	2023	2024
Patrimônio Líquido Total no final do período/ano		6.406,4	6.802,7	6.923,4	7.644,3	7.647,1	6.406,4	7.644,3
Lucro Líquido do período/ano		360,9	378,8	487,2	553,4	552,6	1.030,5	1.972,1
Lucro Líquido Ajustado do período/ano		395,8	442,7	562,5	592,2	610,1	1.196,5	2.207,5
<b>ROE Anualizado</b>		<b>23%</b>	<b>23%</b>	<b>28%</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>	<b>18%</b>	<b>28%</b>
<b>ROE Anualizado Ajustado</b>		<b>26%</b>	<b>27%</b>	<b>33%</b>	<b>33%</b>	<b>32%</b>	<b>21%</b>	<b>31%</b>

# Medidas financeiras não IFRS e reconciliações

As Medidas Neutras de Efeitos Cambiais (FXN na sigla em inglês) são preparadas e apresentadas para eliminar o efeito da volatilidade cambial entre os períodos comparativos, possibilitando que a Administração e os investidores avaliem o desempenho financeiro do Nu apesar das variações nas taxas de câmbio, que podem não ser indicativas dos principais resultados operacionais e das perspectivas de negócios do Nu.

As medidas neutras de efeitos cambiais são apresentadas porque a Administração acredita que essas medidas financeiras não IFRS podem oferecer informações úteis aos investidores, aos analistas e ao público para a análise do nosso desempenho operacional e financeiro, embora elas não sejam calculadas de acordo com o IFRS ou outros princípios de contabilidade geralmente aceitos e não devam ser consideradas isoladamente como uma medida de desempenho.

As medidas neutras de efeitos cambiais foram calculadas para apresentar qual teria sido o valor de tais medidas em períodos anteriores se as taxas de câmbio tivessem permanecido estáveis desde esses períodos anteriores até a data das nossas informações financeiras mais recentes.

As medidas neutras de efeitos cambiais para o período de três meses encerrado em 31 de dezembro de 2023 foram calculadas pela multiplicação dos valores reportados de Lucro Líquido Ajustado e das principais métricas comerciais desse período pela taxa de câmbio média do R\$/US\$ para o período de três meses encerrado em 31 de dezembro de 2023 (R\$4,9383 para US\$1,00) e utilização desses resultados para converter os valores de volta para dólares norte-americanos, dividindo-os pela taxa de câmbio média do R\$/US\$ para o período de três meses encerrado em 31 de dezembro de 2024 (R\$5,9773 para US\$1,00), de modo a apresentar quais teriam sido os valores de algumas linhas da demonstração de resultados e das principais métricas de negócios se as taxas de câmbio tivessem permanecido estáveis entre os períodos de três meses encerrados em 31 de dezembro de 2024.

As taxas de câmbio médias do R\$/US\$ foram calculadas como a média das taxas de câmbio do fim de cada mês dos trimestres encerrados em 31 de dezembro de 2024 e 2023, de acordo com os dados publicados pela Bloomberg.

As medidas neutras de efeitos cambiais de depósitos e portfólio sujeito a ganho de juros foram calculadas multiplicando-se os valores informados em cada data pelas taxas de câmbio à vista de reais/dólares americanos em cada data e usando-se esses resultados para converter os valores correspondentes de volta para dólares americanos, dividindo-os pela taxa à vista em 31 de dezembro de 2024 (R\$6,1736 para US\$1,00) de modo a apresentar o que esses montantes teriam sido se as taxas de câmbio fossem as mesmas em 30 de setembro de 2023. As taxas de câmbio do R\$/US\$ foram calculadas usando as taxas informadas pela Bloomberg para essas datas.

# Medidas financeiras não IFRS e reconciliações

FX Rates - O Nu traduz mensalmente os números de suas subsidiárias das respectivas moedas funcionais para a moeda funcional da Nu Holdings, o dólar norte-americano (“US\$”), de acordo com as exigências do IAS 21 (“Efeitos das Alterações nas Taxas de Câmbio”). A moeda funcional das entidades que operam no Brasil é o real (“R\$”), a moeda funcional das entidades que operam no México é o peso mexicano (“MXN”) e a moeda funcional das entidades que operam na Colômbia é o peso colombiano (“COP”).

Em 31 de janeiro de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 4,9157, MXN 17,0776 e COP 3.919,7314 para US\$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 4,9554, MXN 17,2133 e COP 3.915,9800 para US\$ 1,00).

Em 29 de fevereiro de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 4,9632, MXN 17,0855 e COP 3.930,5262 para US\$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 4,9703, MXN 17,0542 e COP 3.926,0500 para US\$ 1,00).

Em 31 de março de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 4,9797, MXN 16,7634 e COP 3.901,2955 para US\$ 1,00), e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,0145, MXN 16,5586 e COP 3.859,4300 para US\$ 1,00).

Em 30 de abril de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,1267, MXN 16,7992 e COP 3.866,3541 para US\$ 1,00), e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,1936, MXN 17,1402 e COP 3.921,7400 para US\$ 1,00).

Em 31 de maio de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,1356, MXN 16,8084 e COP 3.866,1114 para US\$ 1,00), e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,2459, MXN 17,0119 e COP 3.868,1900 para US\$ 1,00).

Em 30 de junho de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,3968, MXN 18,2429 e COP 4.063,0875 para US\$ 1,00), e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,5941, MXN 18,3183 e COP 4.148,6800 para US\$ 1,00).

# Medidas financeiras não IFRS e reconciliações

Em 31 de julho de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,5439, MXN 18,1169 e COP 4.034,8926 para US\$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,6505, MXN 18,6170 e COP 4.064,4600 para US\$ 1,00).

Em 31 de agosto de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,5539, MXN 19,1871 e COP 4.070,7200 para US\$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,6075, MXN 19,7282 e COP 4.177,5300 para US\$ 1,00).

Em 30 de setembro de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,5408, MXN 19,6054 e COP 4.191,7043 para US\$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,4500, MXN 19,6915 e COP 4.204,3400 para US\$ 1,00).

Em 31 de outubro de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,6241, MXN 19,7000 e COP 4.268,0491 para US\$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,7874, MXN 20,0375 e COP 4.426,2900 para US\$ 1,00).

Em 30 de novembro de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,8053, MXN 20,3132 e COP 4.412,0130 para US\$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,9710, MXN 20,3759 e COP 4.432,9700 para US\$ 1,00).

Em 31 de dezembro de 2024, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 6,1085, MXN 20,2679 e COP 4.386,4271 para US\$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 6,1736, MXN 20,8272 e COP 4.405,6300 para US\$ 1,00).

Os valores do patrimônio líquido são convertidos pela Taxa de Câmbio da data de cada transação.

nu

[www.investidores.nu](http://www.investidores.nu)  
[investors@nubank.com.br](mailto:investors@nubank.com.br)