Apresentação de Resultados

2T 2025

14 de agosto de 2025

Bem-vindos

Guilherme Souto

Diretor de Relações com Investidores

David Vélez
Fundador, CEO e Presidente do Conselho

Guilherme Lago
CFO

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 2024, que foi arquivado na SEC em 16 de abril de 2025.

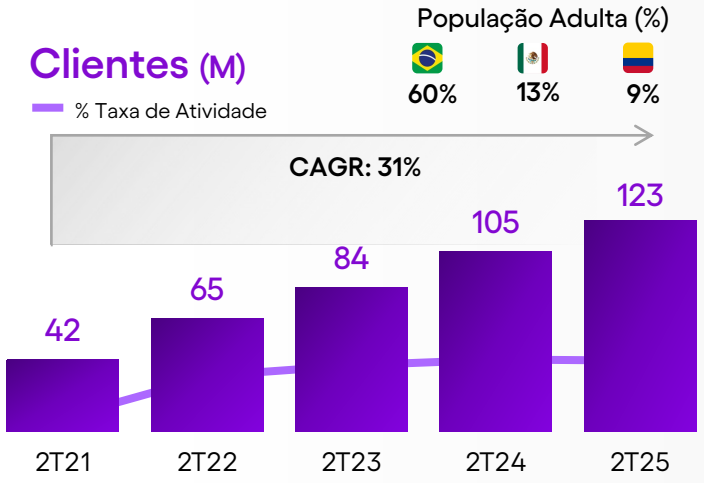
A Companhia, seus consultores e cada um de seus conselheiros, diretores e funcionários renunciam a qualquer obrigação de atualizar a visão da Companhia sobre esses riscos e incertezas ou anunciar publicamente o resultado de qualquer revisão das declarações prospectivas feitas aqui, exceto quando exigido 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.

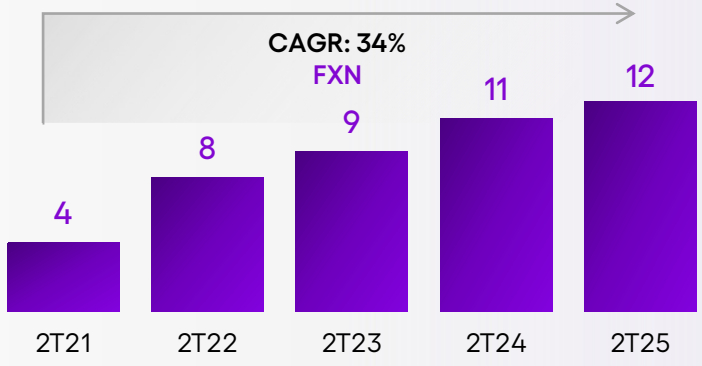
Além de informações financeiras em IFRS, esta apresentação inclui certas informações financeiras resumidas, não auditadas ou não IFRS. Essas medidas financeiras resumidas, não auditadas ou não IFRS são apresentadas como um complemento, e não substituem ou são superiores às medidas de desempenho financeiro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

Crescimento Sustentável de uma das maiores plataformas bancárias digitais do mundo

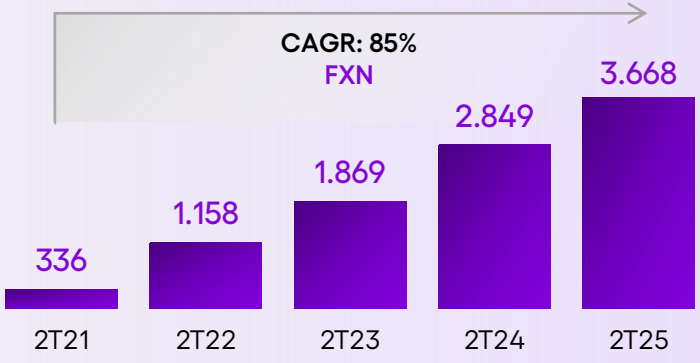
Clientes (M)



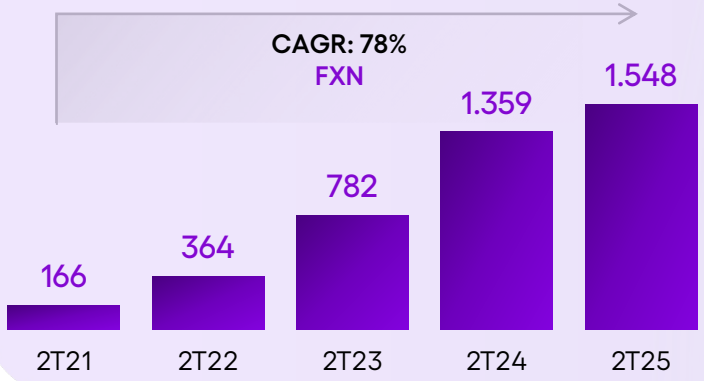
ARPAC (US$)



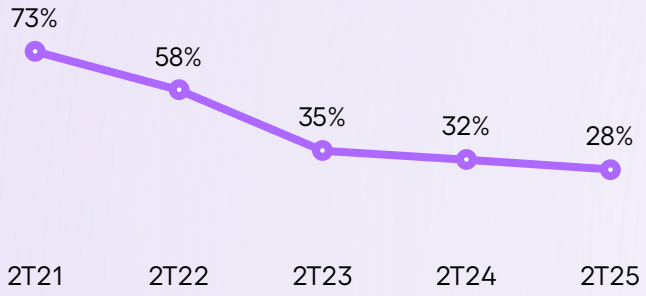
Receitas (US$Bi)



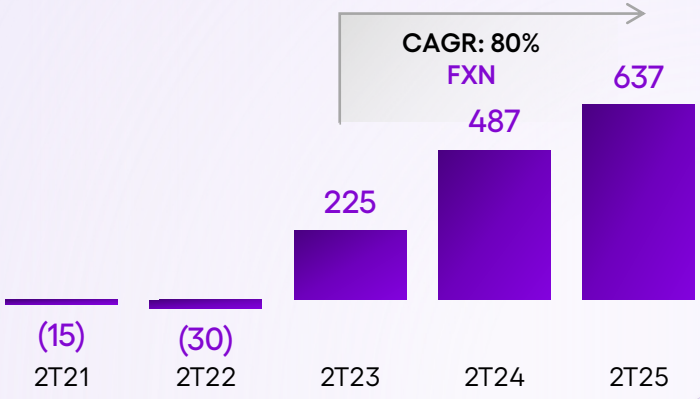
Lucro Bruto (US$M)



Índice de Eficiência (%)



Lucro Líquido (US$M)



Nota 1: "Clientes ativos" refere-se a todos os clientes que geraram receita nos últimos 30 dias corridos, para um determinado período de medição. Nota 2: "Taxa de atividade" é definida como clientes ativos mensais divididos pelo número total de clientes em uma data específica. Nota 3: População adulta é definida como maiores de 18 anos. Nota 4: Para o Brasil, a porcentagem da população adulta é calculada como clientes adultos brasileiros do Nu divididos pela população adulta do país. Para o México e a Colômbia, a porcentagem é calculada como clientes do Nu divididos pela população adulta de cada país. Nota 4: "Receita média por cliente ativo" ou "ARPAC" é definida como a receita média mensal (receita total dividida pelo número de meses no período) dividida pelo número médio de clientes ativos individuais durante o período (o número médio de clientes ativos individuais é definido como a média do número de clientes ativos mensais no início do período medido e o número de clientes ativos mensais no final do período). Nota 5: O Índice de Eficiência é definido como Despesas Operacionais Totais mais Despesas Transacionais divididas pela Receita Líquida de Juros e Receitas com Taxas e Comissões. Nota 6: Os valores são apresentados em dólares americanos e as taxas de crescimento em uma base neutra de efeitos cambiais. Para obter detalhes adicionais sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas financeiras não IFRS e reconciliações. Fonte: Nu, IBGE, INEGI, DANE.

Um modelo de negócios que impulsiona o crescimento

Multi-Produto

Clientes Ativos de Cartão de Crédito
55,0M
+11% YoY

Clientes Ativos de Financiamento de Transações
21,4M
+15% YoY

Clientes Ativos de Empréstimos Sem Garantia
13,6M
+56% YoY

Clientes Ativos de Empréstimos Com Garantia
6,8M
+158% YoY

Clientes Ativos de Investimentos
36,2M
+70% YoY

Clientes de Cripto
6,6M
+41% YoY

Multi-Segmento

Clientes Alta Renda
3,0M
+13% YoY

Clientes *Super Core*
9,8M
+14% YoY

Clientes *Mass Market*
104,7M
+18% YoY

Clientes PMEs
5,2M
+23% YoY

Multi-País

Clientes de Cartão de Crédito do México
6,6M
+52% YoY

Clientes de Cartão de Crédito da Colômbia
1,4M
+34% YoY

Nota 1: "Clientes ativos de cartão de crédito" e "Clientes ativos de financiamento de transações" na visão de receita referem-se a todos os clientes de cartão de crédito que geraram receita nos últimos 30 dias corridos, para um determinado período de medição. Nota 2: Empréstimos garantidos incluem empréstimos dedutíveis da folha de pagamento, empréstimos dedutíveis do FGTS, empréstimos dedutíveis do INSS e empréstimos garantidos por investimentos (IBL). Nota 3: Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Nota 4: 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. Fonte: Nu, BCB.

Boas-vindas a um trio de liderança de classe mundial

Roberto Campos Neto

Vice Presidente e
Diretor Global de Políticas Públicas

UCLA · Santander · Banco Central do Brasil

Ethan Eismann

Diretor de Design

UC Berkeley · Google · Uber · airbnb · slack

Eric Young

Diretor de Tecnologia

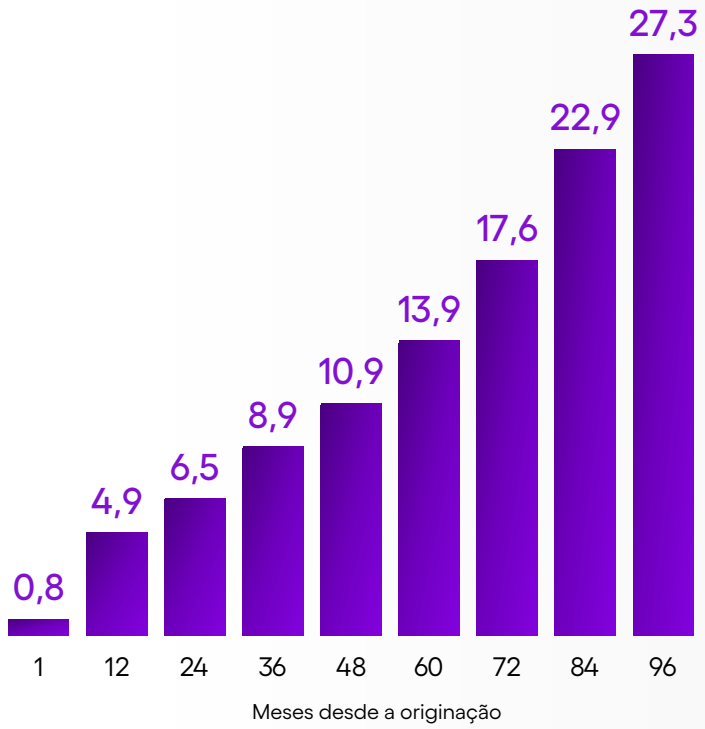
Wharton University of Pennsylvania · Amazon · Google · Snapchat

2T25

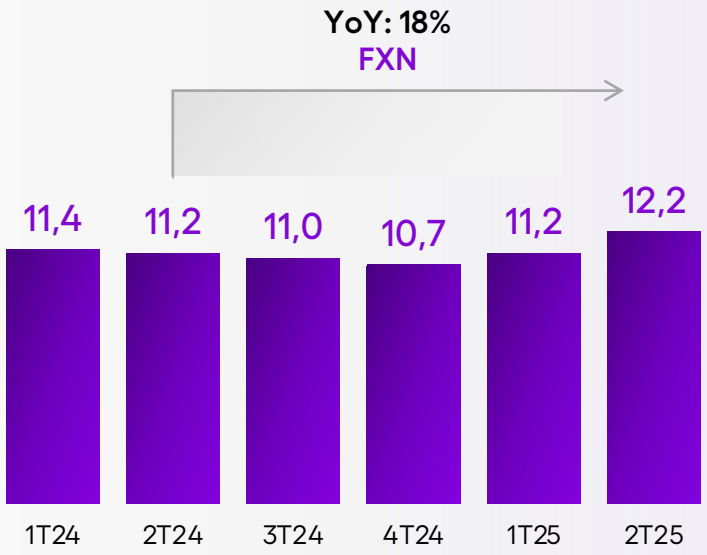
Resultados

Desbloqueando valor a longo prazo por meio do engajamento, monetização e escala

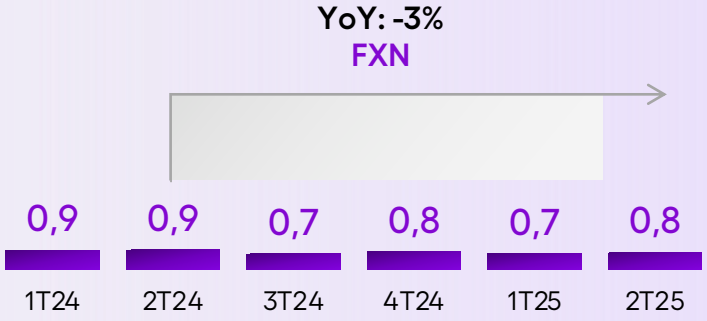
ARPAC Mensal por Cohort (US$)



ARPAC Mensal (US$)



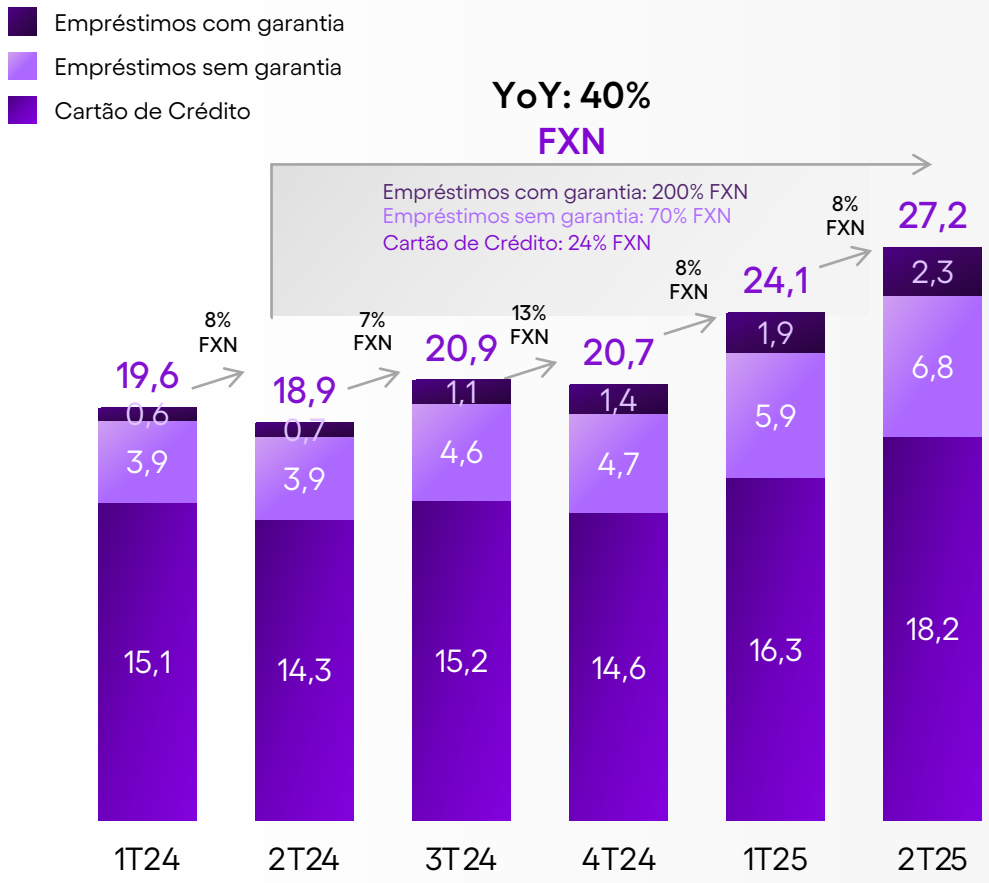
Custo de Servir por Cliente Ativo (US$)



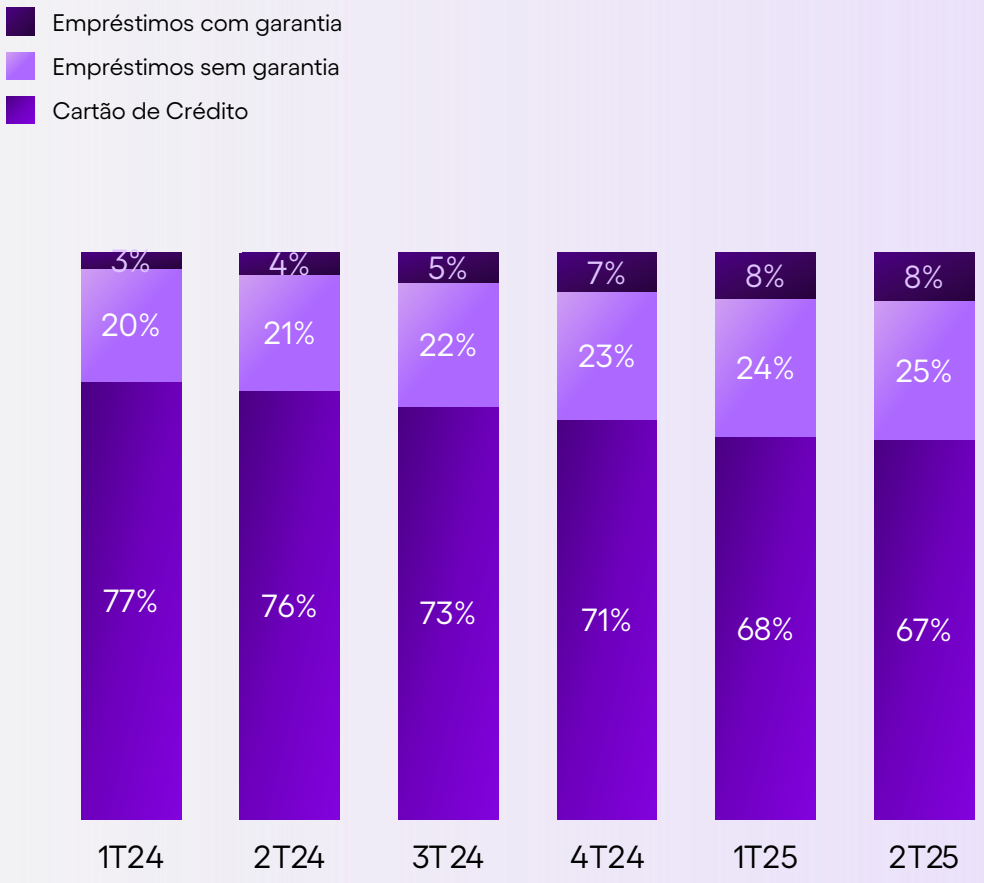
Nota 1: Os valores são apresentados em dólares americanos. Nota 2: A "receita média por cliente ativo" ou "ARPAC" é definida como a receita média mensal (receita total dividida pelo número de meses no período) dividida pelo número médio de clientes ativos individuais durante o período (o número médio de clientes ativos individuais é definido como a média do número de clientes ativos mensais no início do período medido e o número de clientes ativos mensais no final do período). Nota 3: "Custo de servir" é definido como a média mensal da soma das despesas transacionais, de suporte ao cliente e operacionais (soma dessas despesas no período dividida pelo número de meses no período) dividida pelo número médio de clientes ativos individuais durante o período (o número médio de clientes ativos individuais é definido como a média do número de clientes ativos mensais no início do período medido e o número de clientes ativos mensais no final do período). Nota 4: 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. Nota 5: Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN) Fonte: Nu.

Expansão sólida da carteira de crédito
Cartão de Crédito acelera, Empréstimos continuam ganhando relevância

Carteira Total (US$Bi)



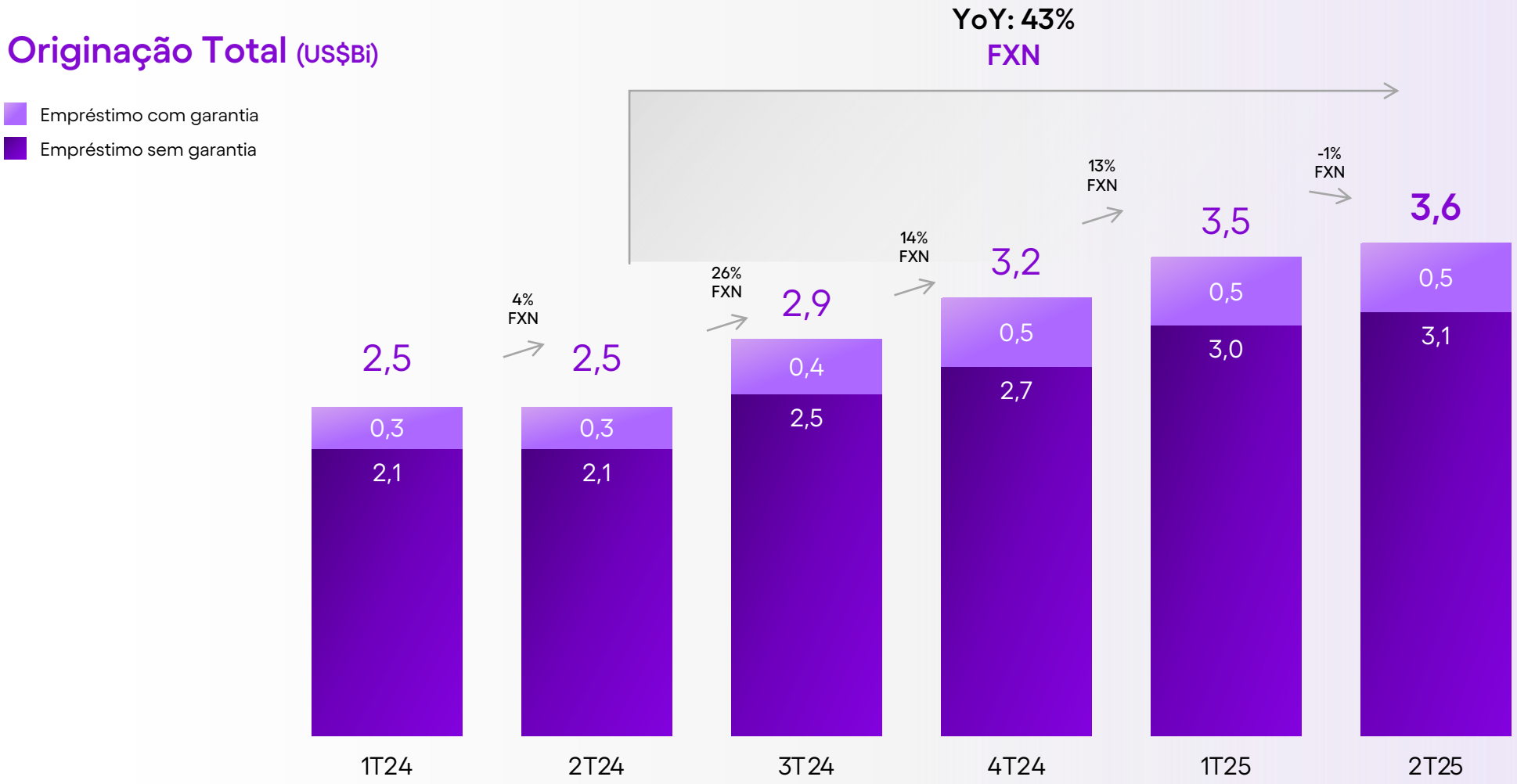
Carteira Total (%)



Nota 1: Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN) Para obter detalhes adicionais sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas financeiras não IFRS e reconciliações. Nota 2: Todos os valores são apresentados antes das provisões. Nota 3: Empréstimos com garantia incluem Empréstimos consignados para trabalhadores do setor público, privado e aposentados e pensionistas do INSS, Antecipação de Saque-Aniversário FGTS e Empréstimos com Garantia de Investimento (IBL). Nota 4: O Portfólio Total do 2T25 inclui US$ 198,1 milhões relacionados à compra de portfólio de empréstimos consignados originados por terceiros. Fonte: Nu.

Originação de Empréstimos
Mantendo um ritmo forte

Originação Total (US$Bi)

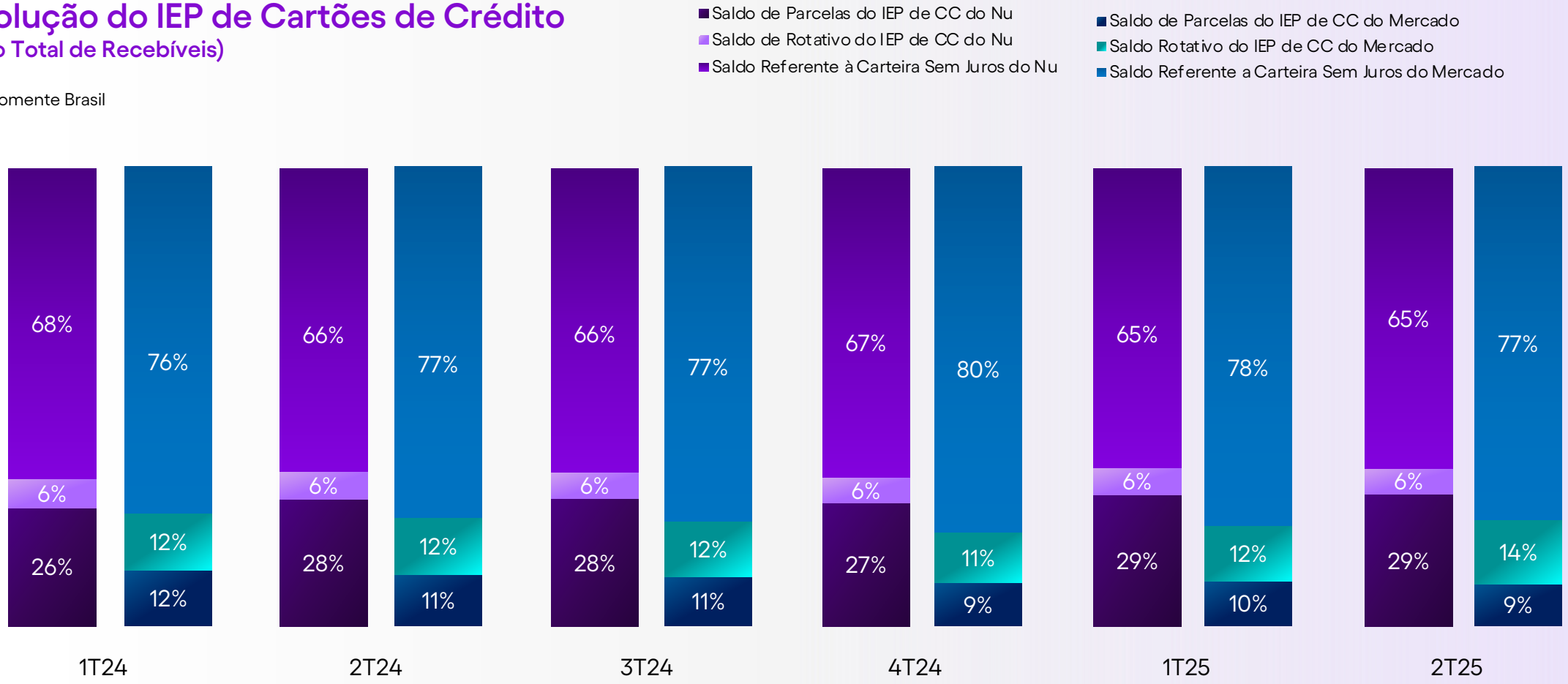


Nota 1: O total de originações inclui Brasil, México e Colômbia. Nota 2: : Empréstimos com garantia incluem Empréstimos consignados para trabalhadores do setor público, privado e aposentados e pensionistas do INSS, Antecipação de Saque-Aniversário FGTS e Empréstimos com Garantia de Investimento (IBL). Nota 3: Empréstimos sem garantia incluem tanto pessoas físicas quanto pequenas e médias empresas (PMEs). Nota 5: As originações de empréstimos apresentadas neste slide são 100% orgânicas, geradas exclusivamente por meio de nossa plataforma, com nossa própria base de clientes, e não incluem aquisições de carteiras de terceiros. Fonte: Nu.

Financiamento de transações
continuam a impulsionar o crescimento e melhorar o mix de cartões de crédito

Evolução do IEP de Cartões de Crédito
(% do Total de Recebíveis)

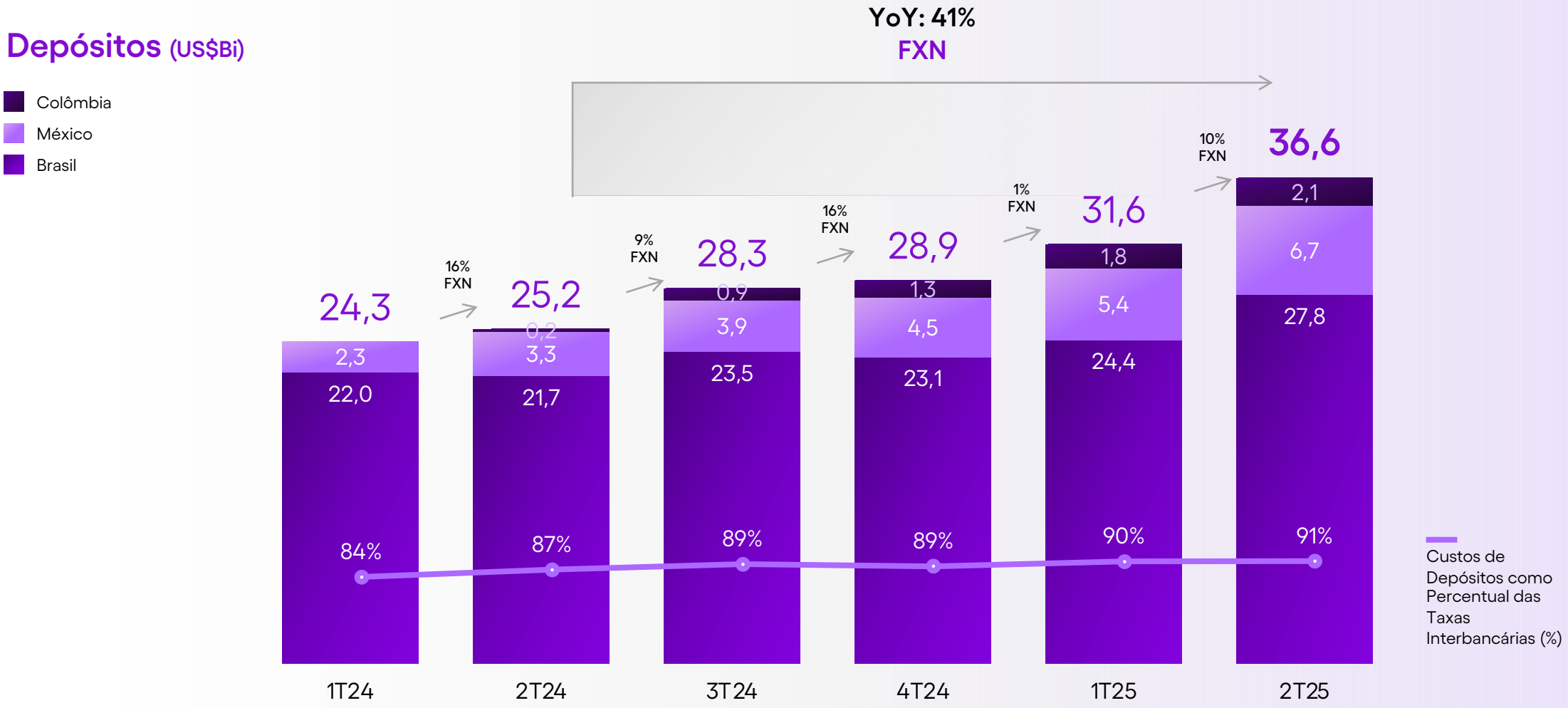
Somente Brasil



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: Todos os dados apresentados referem-se apenas 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 Financiado': 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 do cartão de crédito em dinheiro na conta; "refinanciamento de contas" e "renegociações". Nota 4: O rotativo inclui todos os saldos rotativos (ou seja, o cliente faz o pagamento mínimo no ciclo de faturamento mensal) e saldos vencidos (excluindo aqueles na Nota 3). Nota 5: Os saldos dO mercado excluindo o Nu. Fonte: Nu, Banco Central do Brasil.

Construindo uma franquia de depósitos escalável e sustentável em toda a América Latina

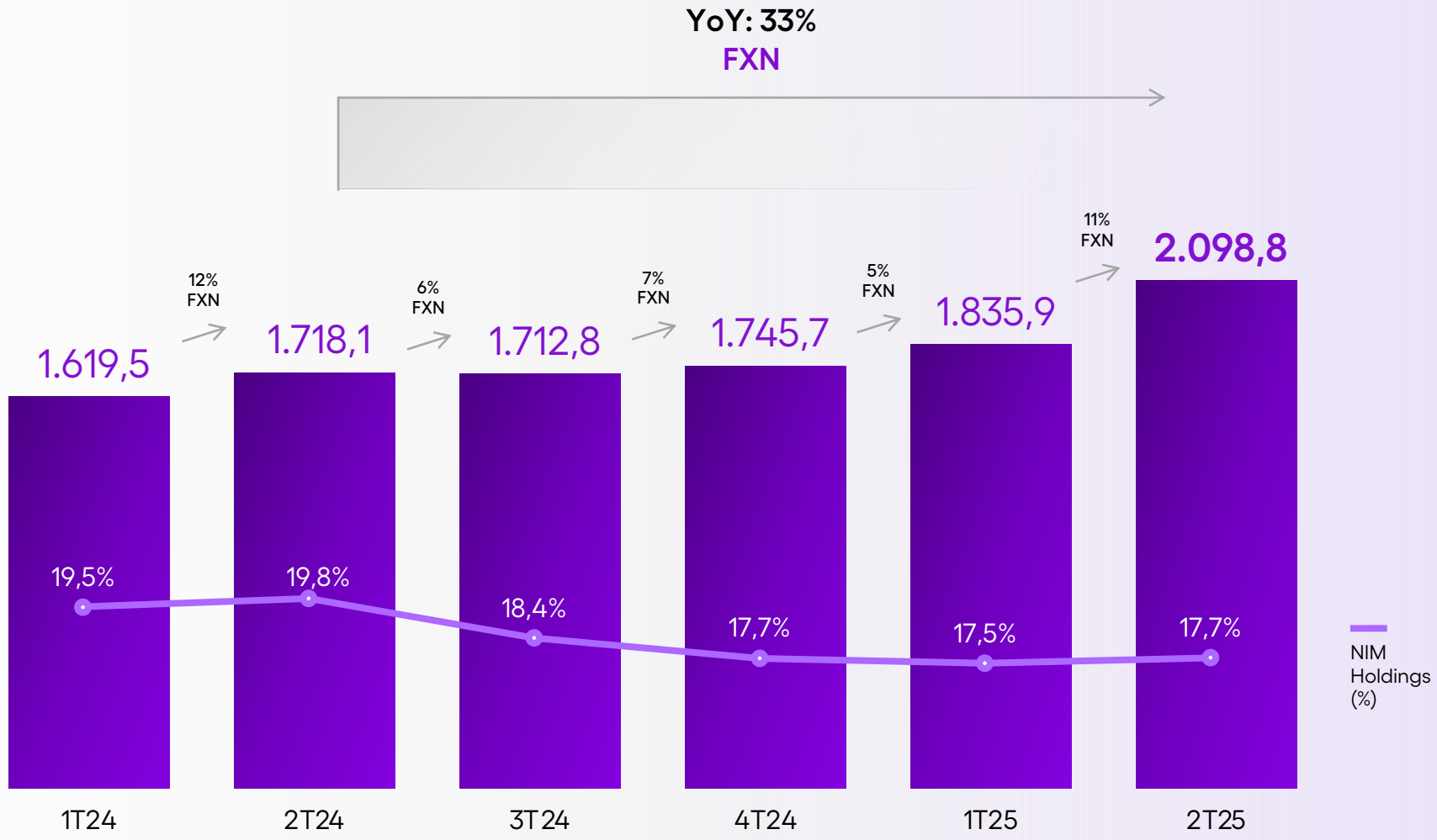
Depósitos (US$Bi)



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.

Forte desempenho da NII
Dinâmica sólida no Brasil e estratégica no México e Colômbia

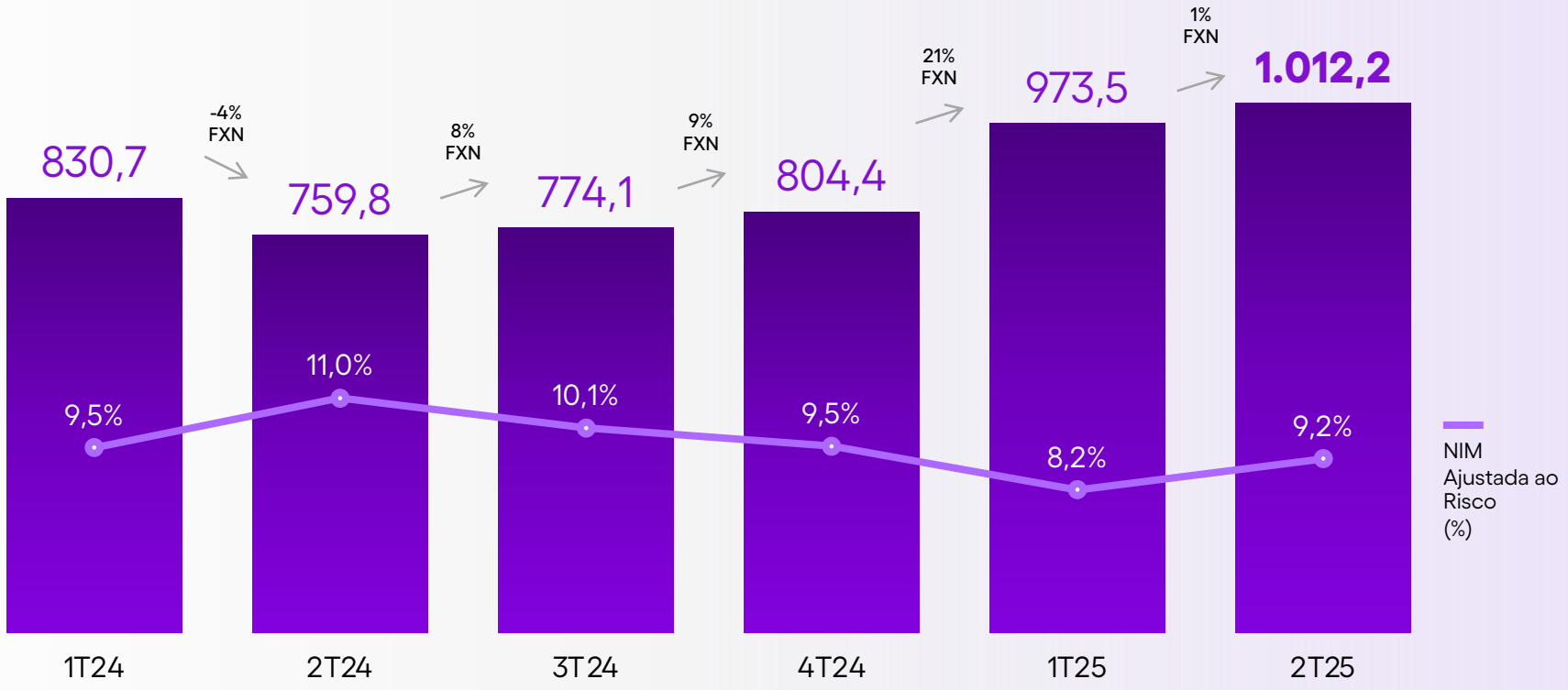
NII (US$M) & NIM (%)



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.

Recuperação das Margens Ajustadas ao Risco impulsionada por uma forte NII e qualidade de crédito resiliente

Despesas com Provisão para Perdas de Crédito (CLA) (US$M) & NIM Ajustada ao Risco (%)



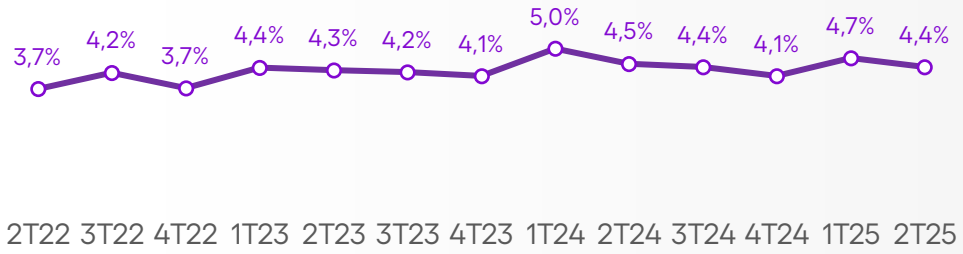
Nota 1: 'CLA' é a sigla em inglês para as Despesas com Provisão para Perdas de Crédito. Nota 2: 'NIM Ajustada ao Risco' se refere à Margem de Juros Líquida Ajustada ao Risco, é anualizada, e é calculada pela divisão da NII (Receita Financeira Líquida de Juros) líquida de Despesas de Provisão para Perdas de Crédito (CLA) pelo Portfólio Sujeito a Ganhos de Juros, definido pelas médias das seguintes métricas 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 despesa de provisão para perdas de crédito líquidas de recuperações. Fonte: Nu.

Índices de inadimplência alinhados com expectativas, superando a sazonalidade com elevados níveis de cobertura

Portfólio de Crédito ao Consumidor no Brasil

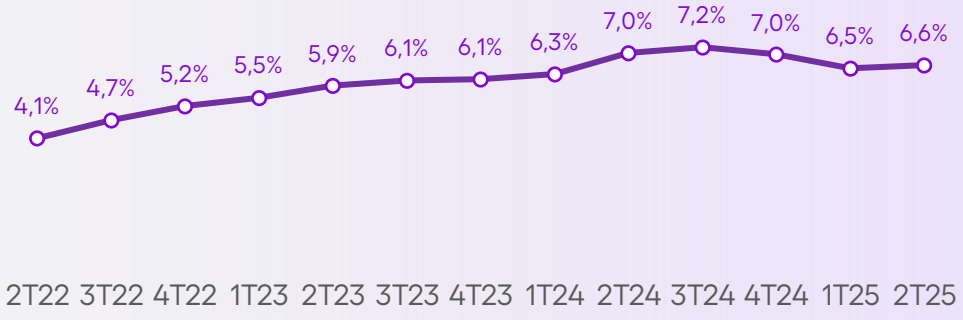
Inadimplência de 15 a 90 dias

Sazonalidade histórica no 2T
-20 bps

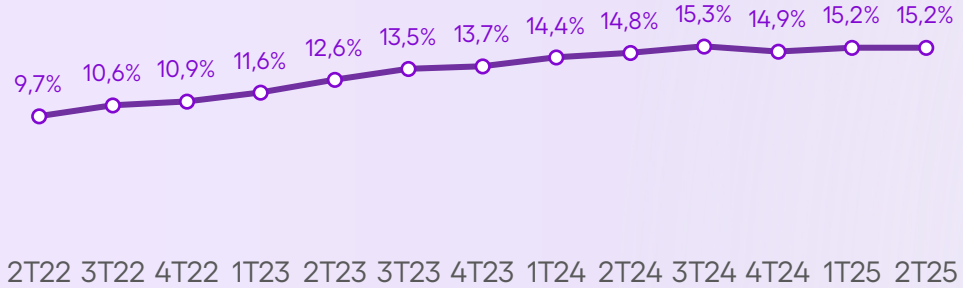


Inadimplência de +90 dias

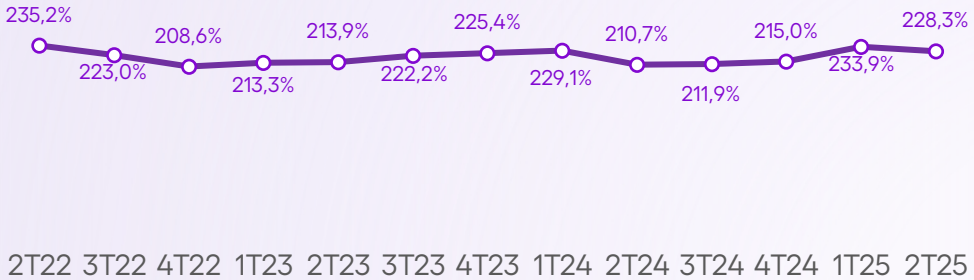
Sazonalidade histórica no 2T
+10 bps



Índice de Cobertura sobre o Saldo Total



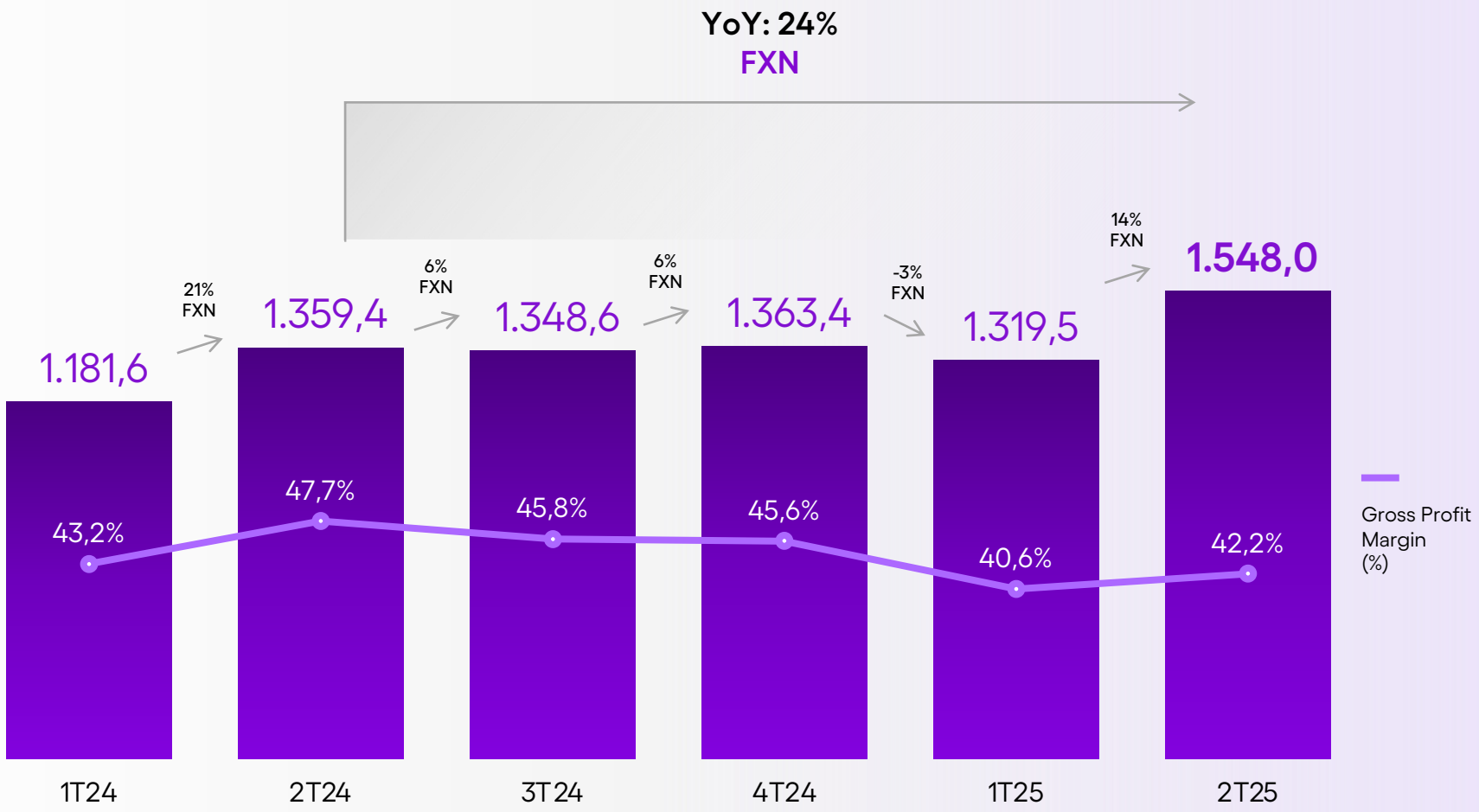
Índice de Cobertura sobre NPL 90+



Nota 1: O portfólio de crédito inclui tanto cartões de crédito quanto empréstimos, 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. Os valores mostrados estão de acordo com 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.

Crescimento sólido do Lucro Bruto
Dinâmicas da NII e CLA caminhando na direção certa

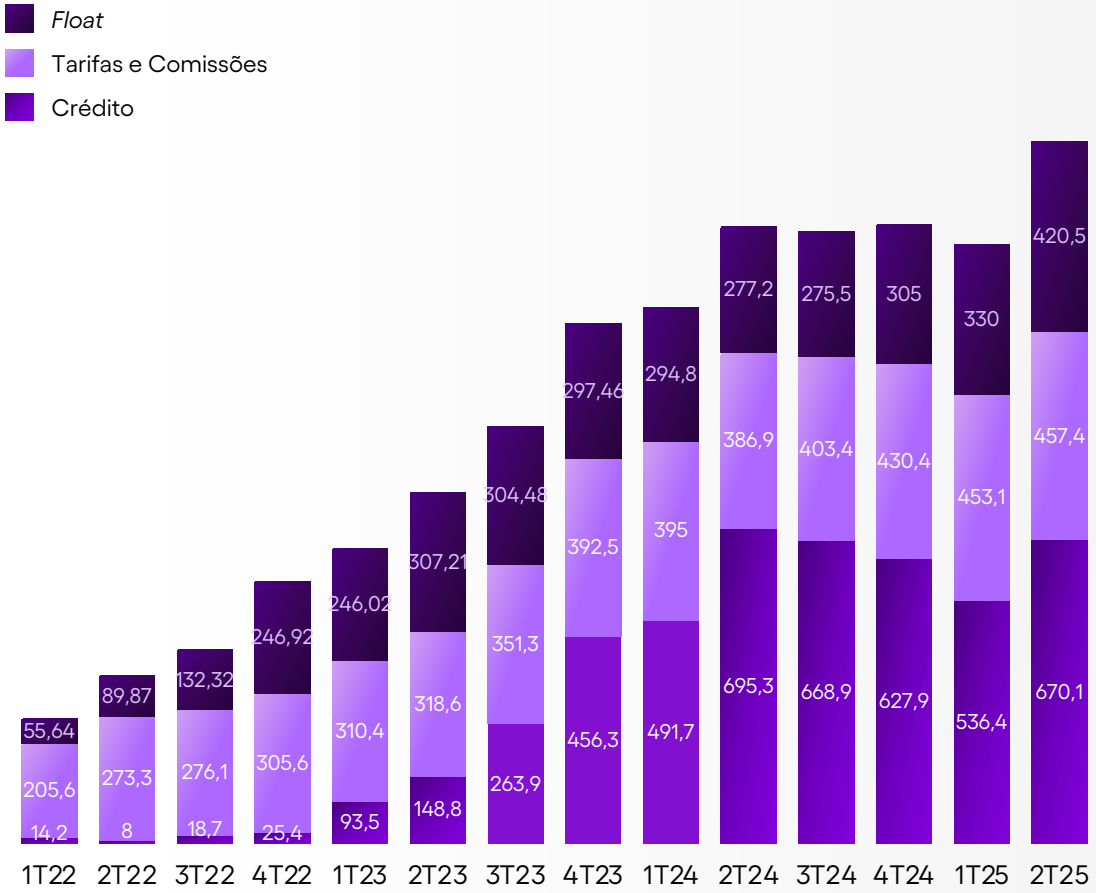
Lucro Bruto (US$M)

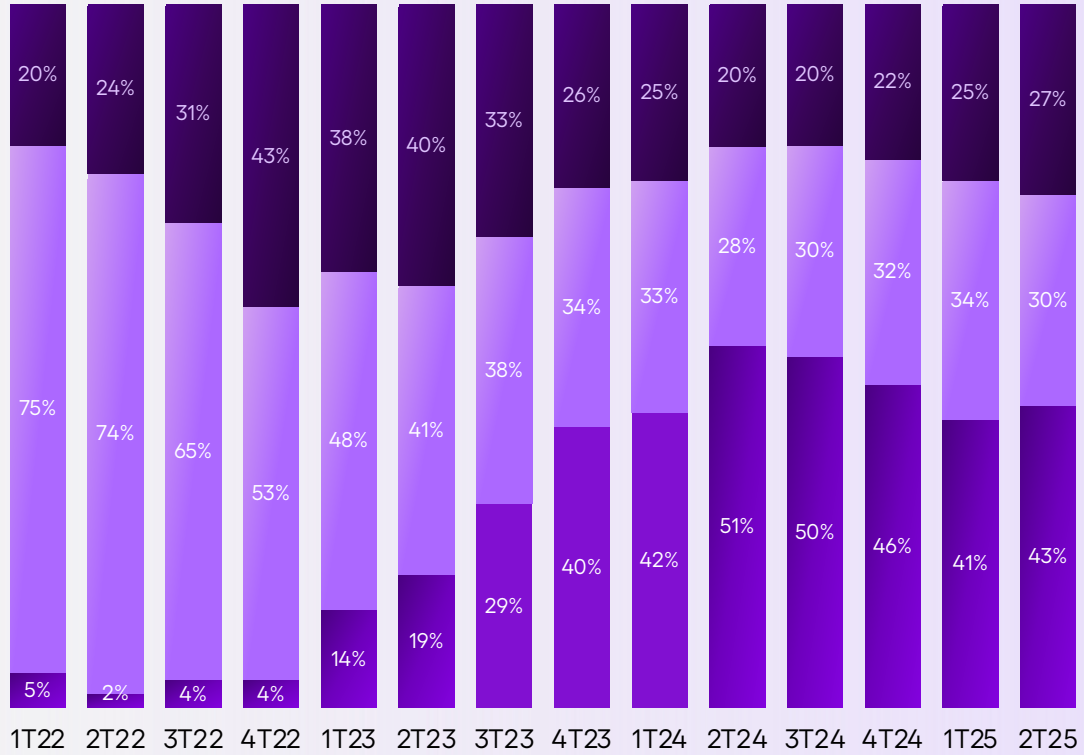


Nota 1: Valores expressos em dólares norte-americanos e taxas de crescimento neutras de efeitos cambiais (FXN). Para mais detalhes sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. Nota 2: 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. Fonte: Nu.

Principalidade impulsiona um motor de crescimento equilibrado e resiliente

Composição do Lucro Bruto (US$M)

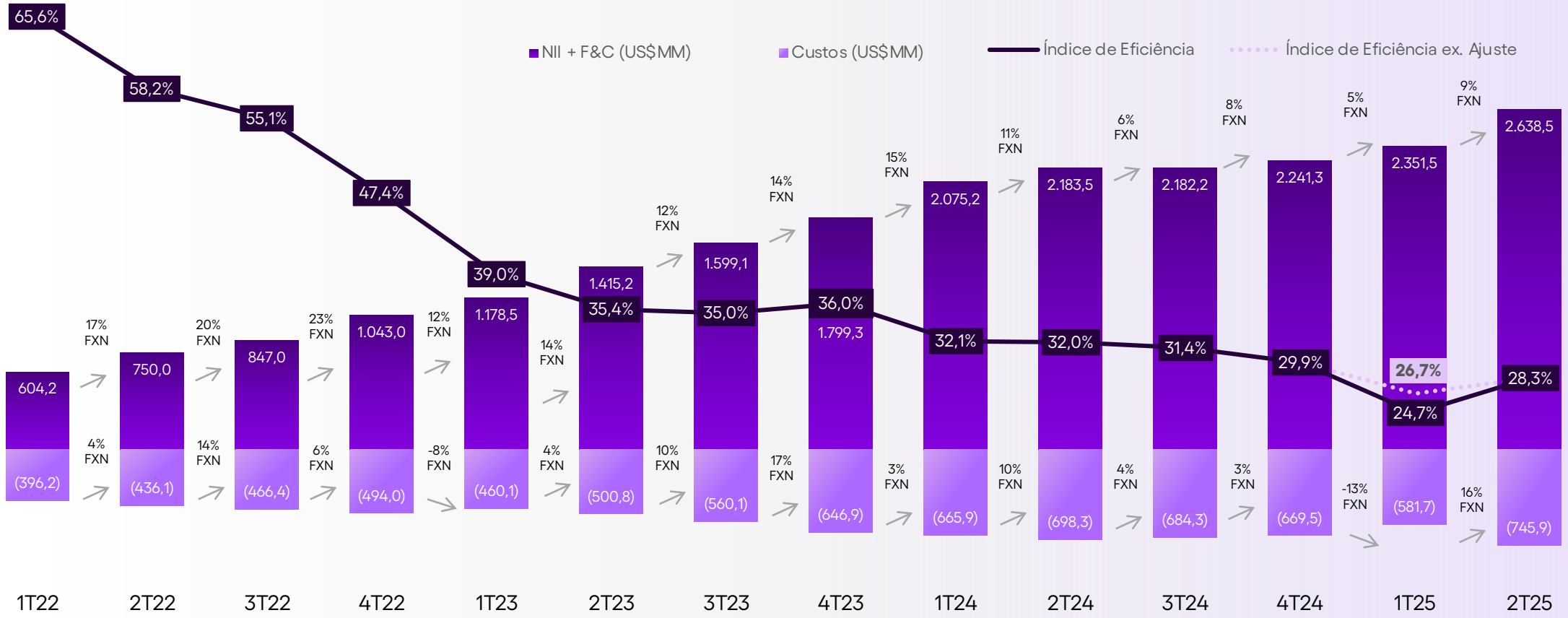




Nota 1: Os valores são apresentados em dólares americanos. Nota 2: "Crédito" é calculado como a soma da receita de juros de cartão de crédito e rempréstimos, líquida do custo de financiamento e custo de risco. Nota 2: "Tarifas e Comissões" são calculadas como a receita total de tarifas e comissões, menos as despesas com transações. Nota 3: O *float* é calculado como a diferença entre o lucro bruto total e a soma dos componentes de crédito e tarifas e comissões. Fonte: Nu.

Modelo escalável
Entregando alavancagem operacional

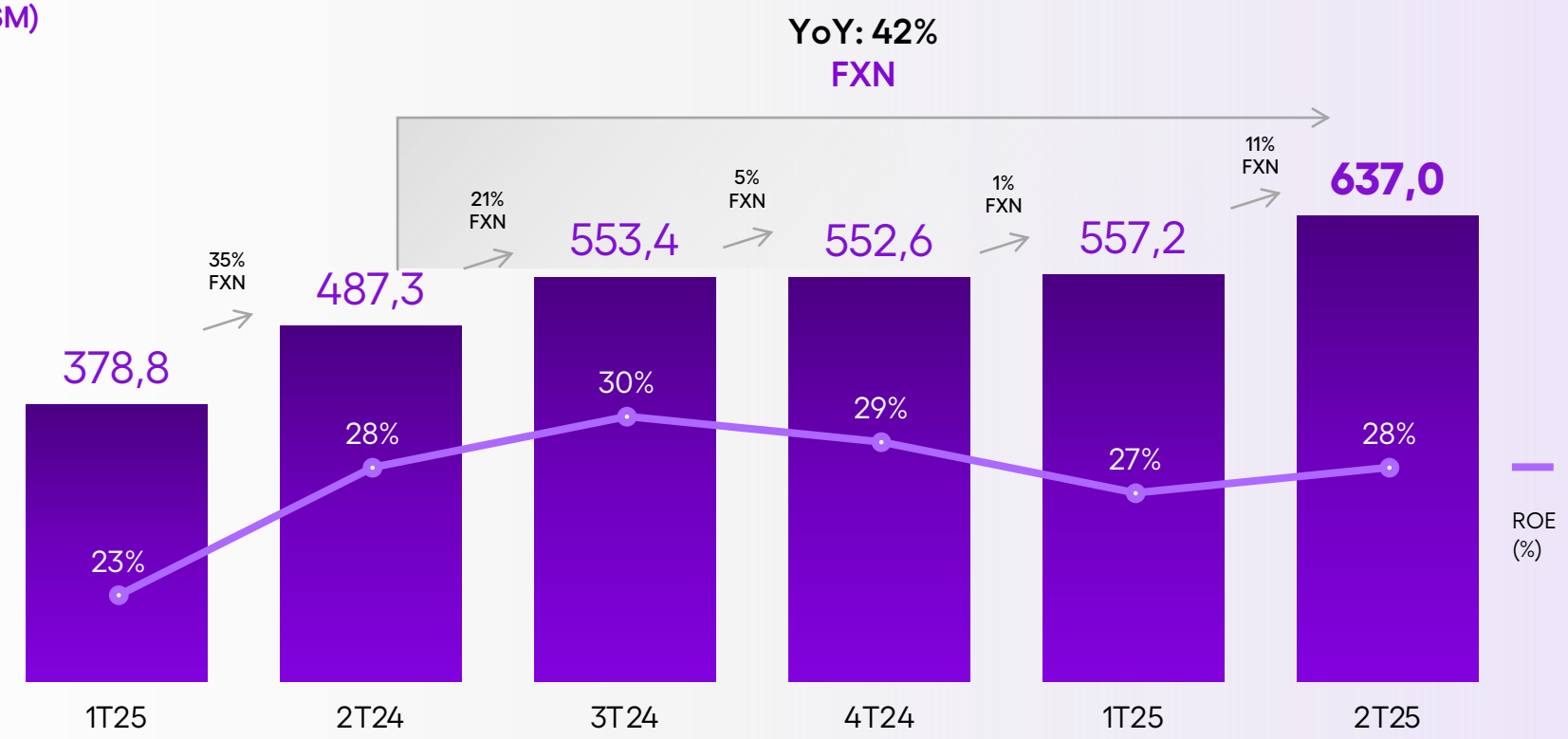
Eficiência



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 a 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$849,6 milhões. Para mais detalhes do cálculo, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações. Nota 6: O índice de eficiência do 1T25 inclui um impacto pontual de US$ 47 milhões relacionado à remensuração de um item específico no ativo fiscal diferido, registrado em "Outras receitas e despesas" na demonstração de resultado. Fonte: Nu.

ROE sólido e consistente reforça a trajetória de rentabilidade

Lucro Líquido (US$M)



	1T25	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Lucro Líquido Ajustado (US$M)	442,7	562,5	592,2	610,1	606,5	694,5
ROE Ajustado (%)	27%	33%	33%	32%	30%	31%

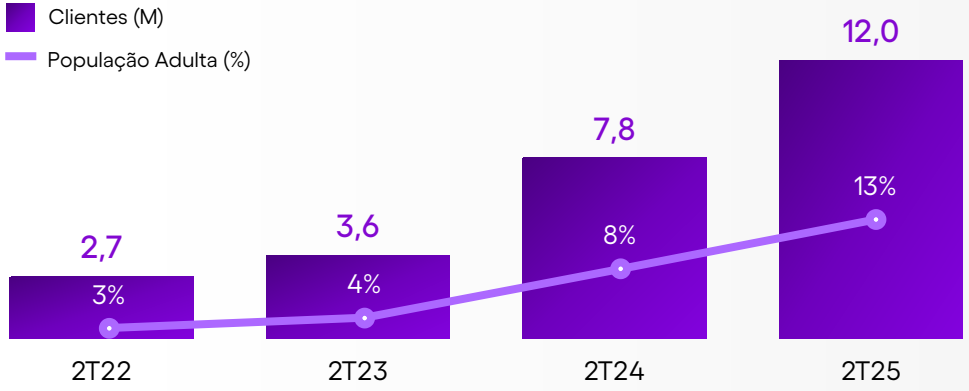
Lucro Líquido Ajustado YoY: +34% FXN

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: '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 3: 'YoY' significa "ano a ano" na sigla em inglês. Fonte: Nu.

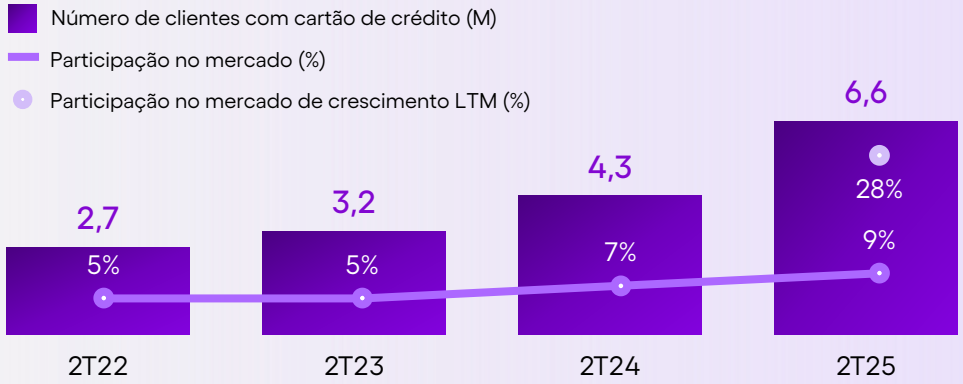
México ganhando escala
em um mercado pronto para disrupção e crescimento de longo prazo

Somente México

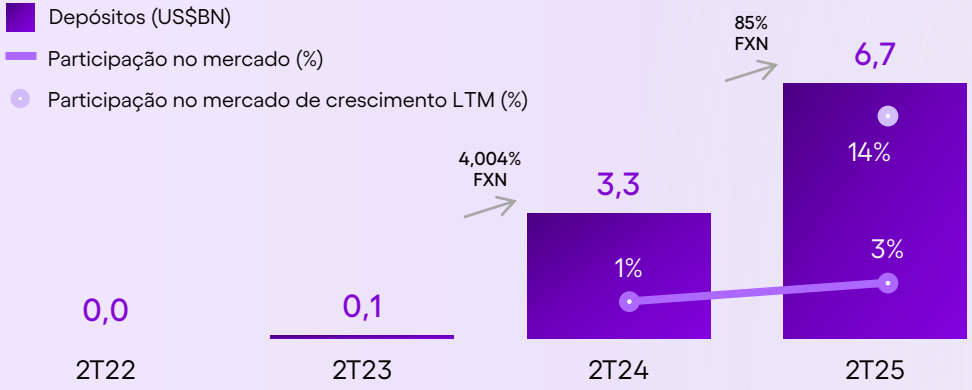
Forte crescimento de clientes



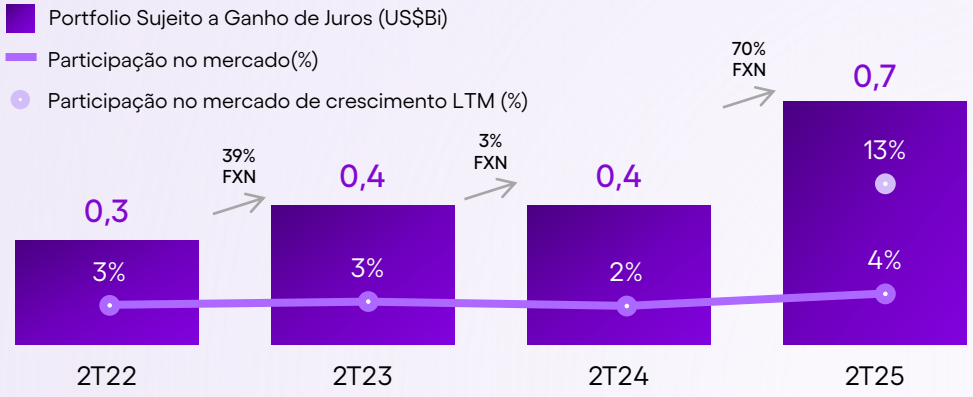
Mecanismo de engajamento ativado



Construindo nossa franquia de depósitos



Dominando o crédito



Nota 1: A população adulta é definida como tendo 18 anos ou mais. Nota 2: Para o México, a porcentagem é calculada como o número de clientes da Nu dividido pela população adulta do país. Nota 3: Os valores são apresentados em dólares americanos e as taxas de crescimento em uma base neutra de efeitos cambiais. Para obter detalhes adicionais sobre os cálculos, consulte o apêndice Medidas financeiras não IFRS e reconciliações. Nota 4: Os dados de mercado para "Clientes de cartão de crédito" consideram o número de cartões emitidos trimestralmente e representam uma grande parte do mercado, considerando bancos, fintechs e varejistas. Nota 5: "LTM" significa últimos doze meses. Nota 6: A participação de mercado do crescimento LTM é definida como a variação no saldo delta do Nubank em comparação com o saldo delta do mercado nos últimos doze meses. Nota 7: Os dados de mercado para "Depósitos" consideram os depósitos de varejo para a CNBV e os depósitos totais para a Sofipos. Nota 8: "IEP" significa Portfolio Sujeito a Ganho de Juros e representa todos os saldos que rendem juros, incluindo todos os saldos em atraso. Nota 9: Os dados de mercado para "IEP" representam o IEP do cartão de crédito, excluindo meses sem juros (MSI). Nota 10: Os dados de mercado de junho de 2025 para IEP e Depósitos são estimados com base nos últimos dados disponíveis para cada um. Fonte: Nu, Banxico, CNBV, INEGI.

2T25

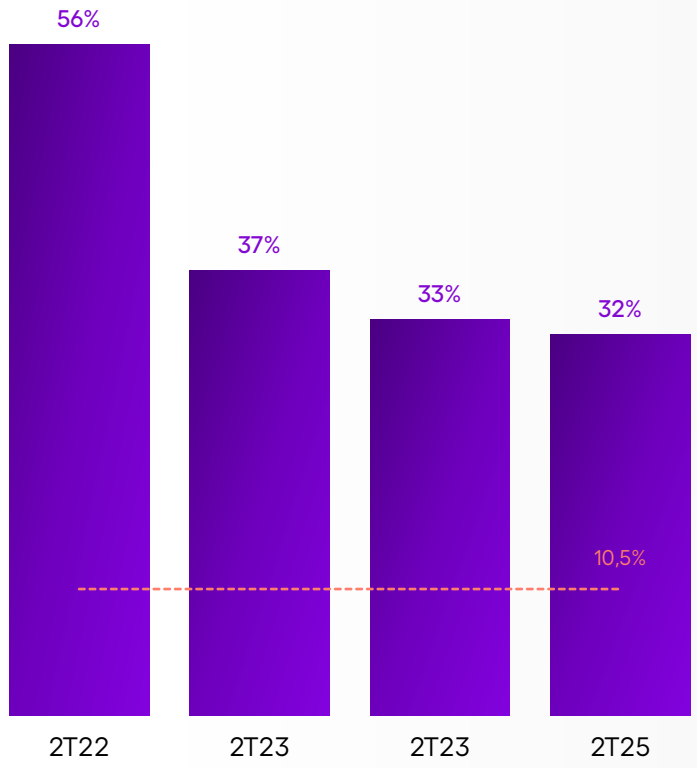
Perguntas e Respostas

2T25

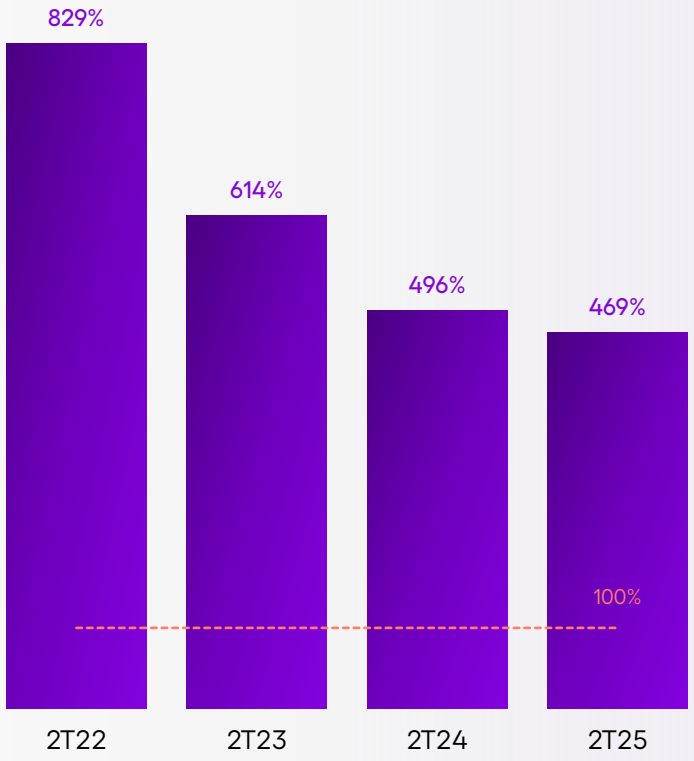
Apêndice

Balanço Patrimonial Sólido — Capital, Liquidez e Provisionamento **bem posicionados para sustentar nosso crescimento**

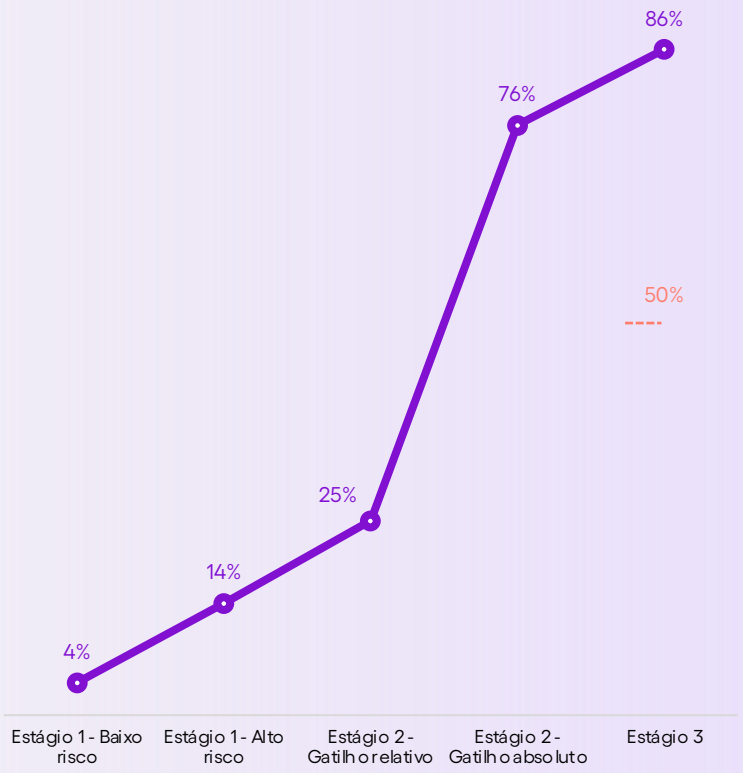
Índice de Capital



Índice de Liquidez



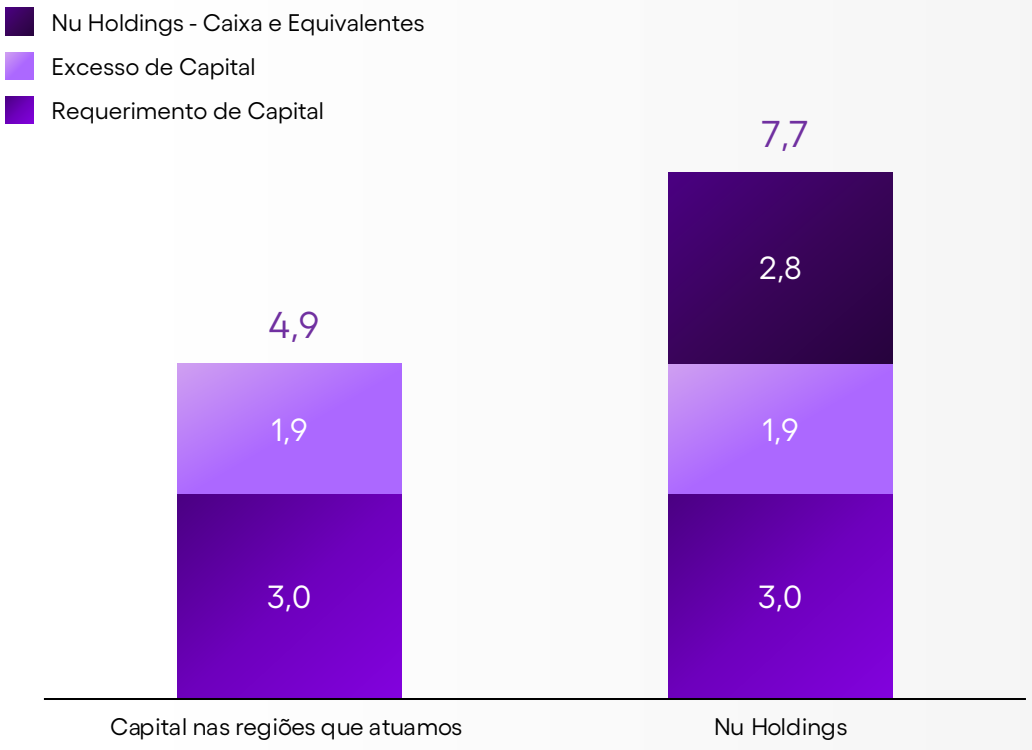
Índice de Cobertura



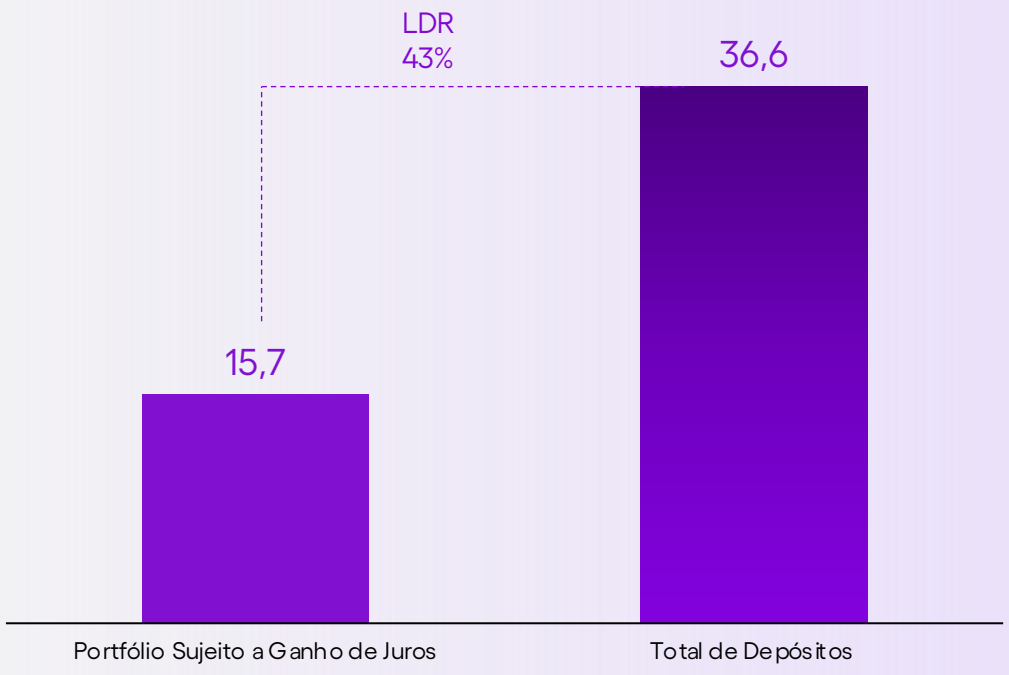
Nota 1: Esses não são índices regulatórios, são métricas gerenciais e são apresentados aqui apenas para fins ilustrativos. Nota 2: O Índice de Capital é calculado como o Patrimônio Líquido Total da Nu Holdings, líquido de deduções prudenciais (ex.: ativos fiscais diferidos, intangíveis e ágio, de acordo com as regras locais), dividido pelos Ativos Ponderados pelo Risco em todas as subsidiárias reguladas, calculados de acordo com as disposições regulatórias do Brasil, México e Colômbia. Nota 2: O índice de liquidez é calculado como a relação entre: i) caixa e equivalentes de caixa; ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado; ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes; e depósitos compulsórios e outros depósitos em bancos centrais; ii) e a soma de 10% dos depósitos, mais empréstimos e financiamentos e Operações Compromissadas. Nota 3: O Índice de Cobertura é calculado como a soma da Provisão para Perdas de Crédito para Recebíveis de Cartão de Crédito e Empréstimos a Clientes, dividida por suas respectivas exposições brutas. Fonte: Nu.

Posições Confortáveis de Capital e Liquidez

Posição de Capital (US$Bi)



Posição de Liquidez (%)

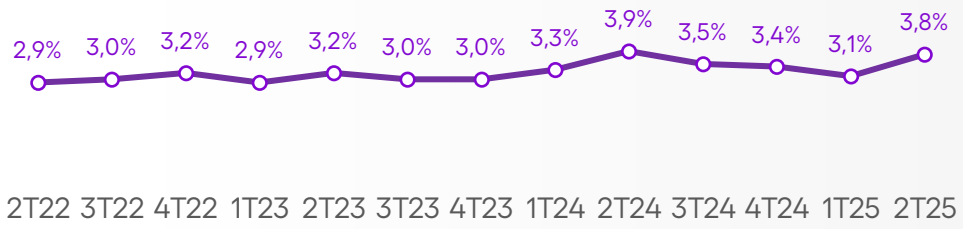


Nota 1: Os números do Brasil consideram uma Taxa de Adequação de Capital (CAR na sigla em inglês) de 10,5%, aplicável ao conglomerado liderado pela Nu Pagamentos S.A. em junho de 2025, conforme Resolução BCB nº 200/22. Os números do México consideram o NICAP requerido para uma SOFIPO tipo 4, equivalente 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: O Excesso de Capital inclui US$287 milhões de capital sob aprovação do Banco Central do Brasil. Nota 3: 'LDR' significa Relação Empréstimos/Depósitos na sigla em inglês. Fonte: Nu.

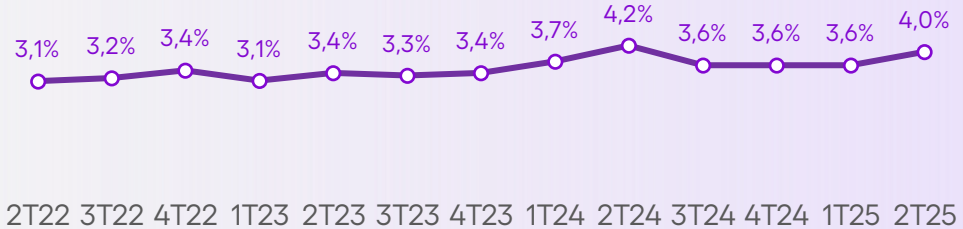
Formação da inadimplência em linha com as expectativas

Portfólio de Crédito ao Consumidor somente Brasil

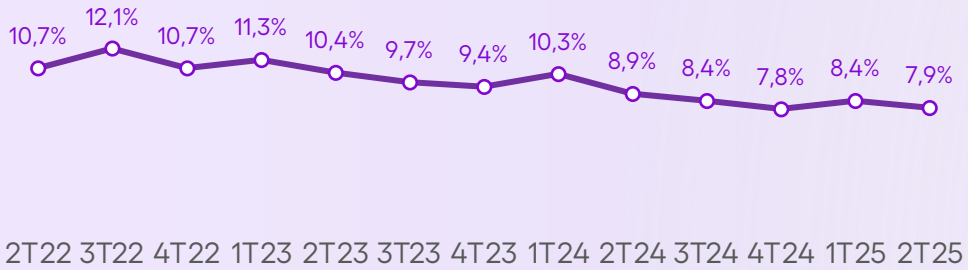
Formação de Inadimplência (NPL)



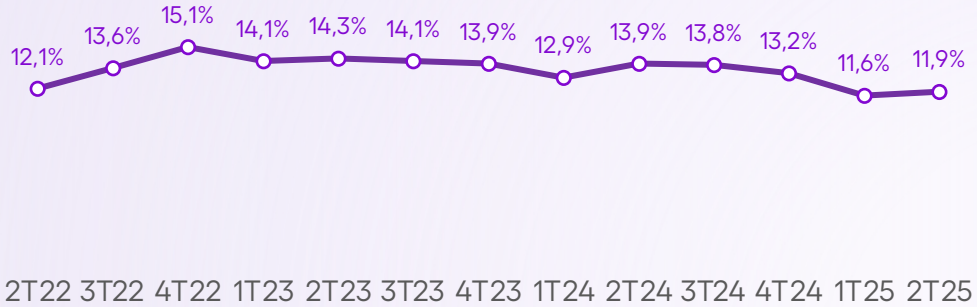
Formação do Estágio 3



NPL de 15 a 90 dias sobre o saldo de IEP



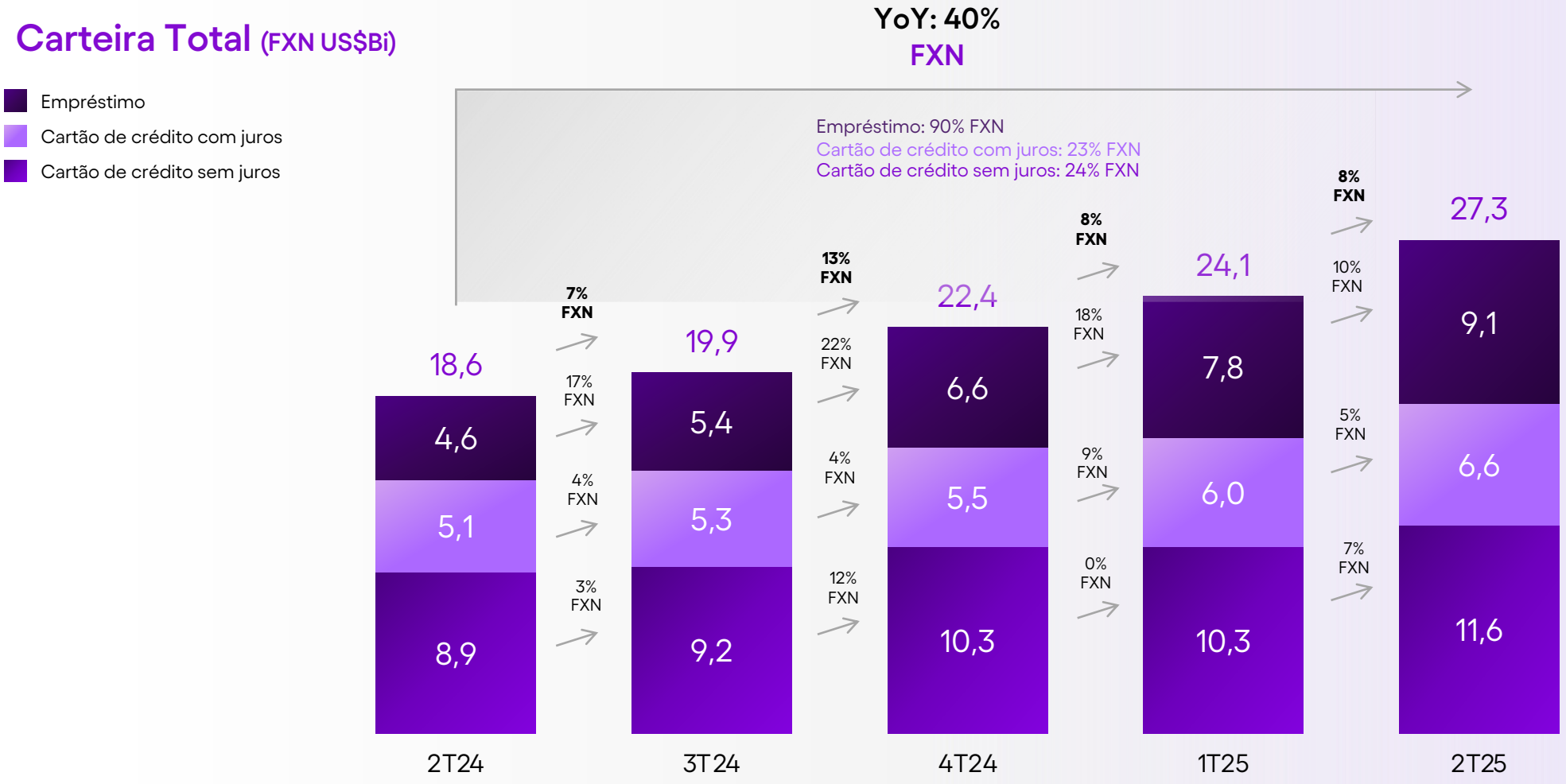
NPL de +90 dias sobre o saldo de IEP



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.

Carteira de crédito (FX Neutral)
Expansão constante da carteira de crédito

Carteira Total (FXN US$Bi)



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: O portfólio total do segundo trimestre de 2025 inclui US$ 198,1 milhões relacionados à compra de portfólio de empréstimos garantidos de terceiros. 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.

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		
	Para o período de 3 meses findo em		
Lucro Líquido Ajustado (US$ milhões)	30 de junho de 2025	31 de março de 2025	30 de junho de 2024
Lucro atribuível aos acionistas da controladora	637,0	557,2	487,3
Remuneração baseada em ações	115,6	75,5	124,3
Efeitos fiscais sobre a remuneração baseada em ações	(43,2)	(24,8)	(43,9)
Hedge dos efeitos fiscais sobre a remuneração baseada em ações	(14,9)	(1,4)	(5,2)
Lucro Líquido Ajustado para o período	**694,5**	**606,5**	**562,5**

Fonte: Nu.

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		
US$ milhões	Conforme apresentado nas demonstrações financeiras	Rescisão do Plano de Ações Contingentes (CSA)	Conforme demonstrado na apresentação do resultado
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%

Nota 1: 'Índice de eficiência' é definido como as despesas operacionais totais mais despesas com transações divididas pela NII e receita de tarifas e comissões. Nota 2: Os custos incluem custos transacionais e despesas operacionais. Fonte: Nu.

Medidas financeiras não IFRS e reconciliações

Patrimônio líquido e ROE anualizado/ROE ajustado

US$ milhões	Reconciliação - ROE				
Nu Holdings - Consolidado	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Patrimônio Líquido Total no final do período	6.923,4	7.644,3	7.647,1	8.607,9	9.574,8
Lucro Líquido do período	487,3	553,4	552,6	557,2	637,0
Lucro Líquido Ajustado do período	562,5	592,2	610,1	606,5	694,5
ROE Anualizado	**28%**	**30%**	**29%**	**27%**	**28%**
ROE Anualizado Ajustado	**33%**	**33%**	**32%**	**30%**	**31%**

Nota 1: 'ROE ' significa Retorno Sobre Patrimônio Líquido, na sigla em inglês. Ele é anualizado. Fonte: Nu.

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 em relação ao câmbio para os três meses findos em 30 de junho de 2024 foram calculadas multiplicando os valores reportados do Lucro Líquido Ajustado e as principais métricas de negócios para tal período pela média da taxa de câmbio do real brasileiro / dólares americanos para o trimestre findo em 30 de junho de 2024 (R$ 5,2154 para US$ 1,00) e usando esses resultados para converter os valores correspondentes de volta para dólares americanos, dividindo-os pela média com base na taxa de câmbio à vista USD/BRL para todos os dias úteis dentro do relatório no trimestre findo em 30 de junho de 2025 (R$ 5,6625 para US$ 1,00), de modo a apresentar quais seriam determinados valores da demonstração de resultados e principais métricas de negócios se as taxas de câmbio tivessem permanecido estáveis desde o período anterior até os três meses findos em 30 de junho de 2025.

As taxas de câmbio médias do R$/US$ foram calculadas como a média das taxas de câmbio de todos os dias úteis dos trimestres encerrados em 30 de junho de 2025 e 2024, 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 para todos os dias úteis de 30 de junho de 2025 (R$5,4316 para US$1,00) de modo a apresentar o que esses montantes teriam sido se as taxas de câmbio fossem as mesmas em 30 de junho de 2024. As taxas de câmbio do R$/US$ foram calculadas usando as taxas informadas pela Bloomberg para essas datas.

Medidas financeiras não IFRS e reconciliações

Taxas de Câmbio - 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 2025, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R$ 6,0137, MXN 20,5668 e COP 4.283,6541 para US$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R$ 5,8443, MXN 20,6780 e COP 4.208,5200 para US$ 1,00).

Em 29 de fevereiro de 2025, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R$ 5,7665, MXN 20,4517 e COP 4.128,9795 para US$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R$ 5,8846, MXN 20,5511 e COP 4.153,9200 para US$ 1,00).

Em 31 de março de 2025, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R$ 5,7442, MXN 20,2251 e COP 4.137,1848 para US$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R$ 5,7058, MXN 20,4711 e COP 4.183,5200 para US$ 1,00).

Em 30 de abril de 2025, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R$ 5,7441, MXN 19,9951 e COP 4.274,0429 para US$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R$ 5,6733, MXN 19,6154 e COP 4.225,6000 para US$ 1,00).

Em 31 de maio de 2025, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R$ 5,6715, MXN 19,4414 e COP 4.197,2262 para US$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R$ 5,7234, MXN 19,4377 e COP 4.159,4300 para US$ 1,00).

Em 30 de junho de 2025, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R$ 5,5414, MXN 19,0205 e COP 4.109,0480 para US$ 1,00) e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R$ 5,4316, MXN 18,7475 e COP 4.087,6200 para US$ 1,00).

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

Glossário

Baixa – cancelamento do reconhecimento de valores quando a instituição não tem expectativas razoáveis de recuperar os fluxos de caixa contratuais.

Carteira Total – soma das exposições de cartões de crédito e crédito pessoal de clientes.

CDI (Certificado de Depósito Interbancário) – taxa brasileira de depósito interbancário.

Clientes - Pequenas e Médias Empresas ("PME") e clientes individuais que tenham aberto uma conta corrente no Nu e que não inclua quaisquer outros indivíduos ou PME's que tenham tido suas contas encerradas ou bloqueadas ou que tenham fechado voluntariamente sua conta. Clientes Ativos Mensais – todos os clientes que geraram receita nos últimos 30 dias em um determinado período de medição.

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 conta Nubank em qualquer mês, excluindo transferências para si mesmo. Calculamos a porcentagem de clientes com relacionamento bancário primário como clientes ativos com relacionamento bancário primário como uma porcentagem do total de clientes ativos que estão conosco há mais de 12 meses.

Custo de Servir Médio Mensal por Cliente Ativo – média mensal da soma de despesas transacionais, despesas de suporte ao cliente e operacionais (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 ativos é definida como a média do número de clientes ativos mensais no início do período e do número de clientes ativos mensais no final do período).

Despesas de Provisão para Perdas de Crédito/Carteira de Crédito – despesas de provisão para perdas com crédito divididas pelo somatório dos recebíveis de operações de cartão de crédito (corrente, parcelado e rotativo) e empréstimos a clientes, em cada caso brutos de provisão de ECL, a partir do período data final.

IBR ("Indicador Bancario de Referencia") – taxa colombiana de depósito interbancário.

Índice de Eficiência – índice entre as despesas operacionais não relacionadas a juros e custos com transações divididas pela receita financeira líquida de juros mais receita de tarifas e comissões.

Índice de Empréstimos/Depósitos – calculado como o saldo total do Portfólio Sujeito a Ganho de Juros dividido pelo valor total dos depósitos no final do mesmo período.

Inadimplência (NPL) - é definida como o saldo de empréstimos inadimplentes (por exemplo, NPLs de 15 a 90 dias ou 90+ dias) dividido pelo saldo total pendente da carteira de crédito ao consumidor (ou seja, excluindo PMEs).

Margem Financeira Líquida, ou NIM, na sigla em inglês – uma razão 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 ao valor 17 justo por meio 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) Outras operações de crédito, ix) Outros ativos financeiros ao custo amortizado e x) títulos e valores mobiliários.

Glossário

Margem de Lucro Líquido Ajustada ao Risco – uma razão anualizada representada pela relação entre a NII 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 por meio de outros resultados abrangentes, 15 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) Outras operações de crédito e ix) Outros ativos financeiros ao custo amortizado.

Medidas Neutras de Efeitos Cambiais ou FXN na sigla em inglês – medidas preparadas e apresentadas para eliminar o efeito da volatilidade cambial entre os períodos comparados, permitindo que a Administração e os investidores avaliem o desempenho financeiro do Nu apesar das variações cambiais, que podem não ser indicativas de nossos principais resultados operacionais e perspectivas de negócios. Para mais informações, consulte a seção "Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações".

Nu Pagamentos – subsidiária da Nu Holdings no Brasil.

Nu Financiera - subsidiária da Nu Holdings na Colômbia.

Número de Produtos por Cliente Ativo – número de produtos ativos de um cliente ativo.

Perdas de Crédito Esperadas (ECL), ou Provisão ECL – perdas de crédito esperadas nas operações de crédito do Nu, incluindo empréstimos e cartões de crédito.

PME – Pequenas e Médias Empresas.

Portfólio Sujeito a Ganho de Juros, ou IEP, na sigla em inglês – recebíveis de operações de cartão de crédito sobre os quais o Nu cobra juros e empréstimos a clientes, em cada caso antes da provisão ECL, no final do período.

Receita Financeira Líquida de Juros, ou NII, na sigla em inglês – receita de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros menos juros e outras despesas financeiras.

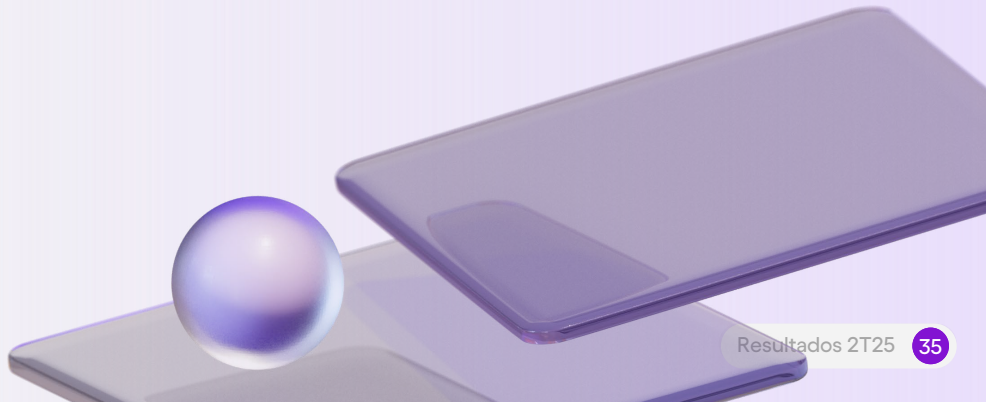
Receita Média Mensal por Cliente Ativo, ou ARPAC, na sigla em inglês – receita média mensal (receita total dividida pelo número de meses no período) dividida pela média do número de clientes ativos durante o período (a média do número de clientes ativos é definida como a média do número de clientes ativos mensais no início do período e do número de clientes ativos mensais no final do período).

Recuperação – valor estimado que a Companhia espera receber por um contrato inadimplente com um cliente.

Taxa de Atividade – número de clientes ativos mensais dividido pelo total de clientes em uma data específica.

TIIE ("Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio") – taxa mexicana de depósito interbancário.

Volume de Compra, ou VC – é definido como o valor total das transações que são autorizadas através do crédito do Nu, cartões pré-pagos e pagamentos através da plataforma do Nu; não inclui outros métodos de pagamento que oferecemos, como transferências PIX, pagamentos por WhatsApp ou transferências bancárias tradicionais.



www.investors.nu
investors@nubank.com.br