



Release de Resultados 2T22

9 de Agosto de 2022

XP Inc. Divulga Resultados do 2T22

São Paulo, Brasil, 9 de agosto, 2022 – XP Inc. (NASDAQ: XP) (XP” ou a “Companhia”), plataforma tecnológica referência e um dos principais provedores de produtos e serviços financeiros a baixo custo no Brasil, divulga hoje seu resultado para o segundo trimestre de 2022.

Sumário

	2T22	2T21	YoY	1T22	QoQ
Métricas Operacionais e Financeiras (não auditadas)					
AUC Total (em R\$ bi)	846	817	4%	873	-3%
AUC Ajustado (em R\$ bi)	731	619	18%	720	2%
Captação Líquida Total (em R\$ bi)	43	75	-43%	46	-7%
Captação Líquida Ajustada (em R\$ bi)	43	45	-6%	30	44%
Clientes Ativos (em '000s)	3.629	3.140	16%	3.504	4%
Colaboradores (Fim de período)	6.339	4.489	41%	6.323	0%
Agentes Autônomos (em '000s)	11,3	8,9	26%	10,7	5%
Média de Negociações Diárias no Varejo (em '000s)	2,3	2,7	0 bps	2,3	0 bps
Métricas Financeiras da Companhia					
Receita Bruta (em R\$ mi)	3.618	3.200	13%	3.270	11%
Varejo – receita bruta total (em R\$ mi)	2.786	2.452	14%	2.425	15%
Institucional – receita bruta total (em R\$ mi)	436	375	16%	548	-20%
Mercado de Capitais – receita bruta total (em R\$ mi)	210	255	-17%	121	74%
Outras Receitas e Conteúdo Digital – receita bruta total (em R\$ mi)	185	118	57%	177	4%
Receita Líquida (em R\$ mi)	3.429	3.018	14%	3.121	10%
Lucro Bruto (em R\$ mi)	2.469	2.127	16%	2.231	11%
Margem Bruta	72,0%	70,5%	154 bps	71,5%	54 bps
EBITDA Ajustado ¹ (em R\$ mi)	1.215	1.245	-2%	1.191	2%
Margem EBITDA Ajustada	35,4%	41,3%	-584 bps	38,2%	-275 bps
Lucro Líquido Ajustado ¹ (em R\$ mi)	1.046	1.034	1%	987	6%
Margem Líquida Ajustada	30,5%	34,2%	-375 bps	31,6%	-112 bps
Métricas Operacionais das Novas Verticais (não-auditado)					
AUC de Fundos de Previdência ² (em R\$ bi)	54	39	38%	50	8%
TPV de Cartões de Crédito (em R\$ bi)	5	2	161%	5	22%
Carteira de Crédito ³ (em R\$ bi)	12,9	6,8	89%	11,5	13%
Métricas Financeiras das Novas Verticais (não-auditado)					
Receita Total de Negócios Seleccionados (em R\$ mi)	264	124	113%	247	7%
Previdência (em R\$ mi)	81	51	57%	74	8%
Cartões (em R\$ mi)	116	33	256%	97	20%
Crédito (em R\$ mi)	44	25	78%	54	-18%
Seguros (em R\$ mi)	23	15	55%	23	0%
como % da receita bruta total	7,3%	3,9%	343 bps	7,6%	-28 bps

Discussão dos Resultados

Receita Bruta Total

A receita bruta total cresceu 13%, passando de R\$3,2 bilhões no 2T21 para **R\$3,6 bilhões** no 2T22. O crescimento foi impulsionado principalmente pelo negócio de Varejo, com destaque para Renda Fixa, *Float* e melhores taxas de performance ano contra ano. Adicionalmente, após um início de ano mais fraco, a atividade no Mercado de Capitais recuperou em relação ao trimestre anterior, com um ambiente melhor especialmente para DCM, levando a uma recuperação em Mercado de Capitais em relação ao 1T22.

Receita de Varejo

A Receita de Varejo cresceu 13%, passando de R\$2,4 bilhões no 2T21 para **R\$2,8 bilhões** no 2T22. Como esperado em um ambiente de alta taxa Selic, a forte demanda por produtos de Renda Fixa, tanto no mercado primário quanto no secundário, e uma maior contribuição de receitas de *Float* mais do que compensaram as receitas mais fracas de Ações e Futuros. Em relação ao 1T22, as taxas de performance da plataforma de fundos também foram um fator importante para compensar as menores receitas com corretagem.

No 2T22, receitas relacionadas ao segmento de Varejo representaram 78% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros, conforme a Demonstração de Resultado Contábil, e vieram de Derivativos, transações no mercado secundário de Renda Fixa, *Float*, dentre outros.

Take Rate de Varejo Anualizada¹

O take rate dos últimos doze meses terminou em 30 de junho estável em **1,27%**.

Receita Institucional

A Receita bruta Institucional totalizou **R\$436 milhões** no 2T22, um aumento de 16% dos R\$375 milhões no 2T21, que foi o melhor trimestre para a receita bruta Institucional do ano passado, demonstrando um sólido ritmo de crescimento em 2022 e aproveitando os benefícios do nosso ecossistema entre os clientes institucionais em nossa plataforma. Em relação ao 1T22, a receita bruta Institucional apresentou queda de 20%, conforme já esperado, considerando a alta demanda por derivativos no 1T22 por conta da guerra Rússia-Ucrânia.

No 2T22, a Receita Institucional representou 12% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros, conforme DRE, e foi composta principalmente por operações secundárias de Renda Fixa e Derivativos.

Receita de Mercado de Capitais

A receita de Mercado de Capitais caiu 17% de R\$ 255 milhões no 2T21 para **R\$210 milhões** no 2T22. Após um trimestre de atividade moderada no Mercado de Capitais no 1T22, a demanda reprimida e o pipeline robusto previstos em março foram confirmados e o fluxo de negócios de DCM foi forte no 2T22, levando a receita de Mercado de Capitais a uma expansão de 74% em relação ao primeiro trimestre de 2022, porém com um mercado mais fraco do que em 2021.

Outras Receitas²

Outras receitas aumentaram 57% no 2T22 versus 2T21, de R\$ 118 milhões para **R\$185 milhões**. Os juros sobre o caixa bruto foram maiores devido ao aumento das taxas de juros, juntamente com os resultados da gestão de ativos e passivos, parcialmente compensados por uma menor receita de Conteúdo Digital.

¹ Take Rate 12M = Receita do Varejo nos últimos doze meses/AUC médio (Soma da AUC do início do período e cada final de trimestre em um determinado ano, sendo 5 pontos de dados em um ano) / 5

² Outros e Conteúdo Digital combinados;

No 2T22, outras receitas representaram 9% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros, conforme a Demonstração de Resultado Contábil, e vieram principalmente de juros sobre o capital próprio e resultados vindo de *asset and liability management*.

Custos Operacionais e Margem Bruta

Os custos operacionais cresceram 8% de R\$891 milhões no 2T21 para **R\$960 milhões** no 2T22, com margem bruta de **72,0%**, 154 bps e 54 bps superior ao 2T21 e 1T22, respectivamente. A melhora da margem ano contra ano foi impulsionada por um mix de produtos de Varejo para receitas de Renda Fixa e *Float*, que mais do que compensaram o maior *cashback* de cartão de crédito, relacionado ao maior TPV, e amortização de despesas antecipadas, resultando em menor crescimento de custos operacionais.

Despesas Administrativas Gerais (*ex-Share-Based Compensation*)

As despesas administrativas gerais (excluindo *share-based compensation*) totalizaram **R\$1.268 milhões** no 2T22, 41% acima dos R\$ 900 milhões no 2T21. O aumento foi relacionado principalmente às Despesas de Pessoal após a expansão do quadro de funcionários ao longo do último ano, com um aumento de 60% em 2021, e um aumento de 41% no 2T22 vs. 2T21. A maior parte do aumento do número de funcionários está associada a investimentos em novos negócios e assessores internos, com o objetivo de fortalecer nossa presença em assessoria de investimentos e aumentar nosso mercado endereçável total além de investimentos.

No primeiro semestre de 2022, os bônus totais cresceram apenas 13% em relação ao ano anterior, apesar de um aumento de 41% no quadro de funcionários no mesmo período. Os bônus totais, como percentual da receita líquida, caíram de 13,7% para 13,4% no primeiro semestre de 2022 em relação ao mesmo período de 2021.

Os bônus são acruados mensalmente e pagos semestralmente. Seguindo a sazonalidade da receita, principalmente por causa das taxas de performance de fundos, as despesas com bônus costumam ser maiores a cada segundo e quarto trimestres.

Share-Based Compensation

No 2T22, despesas com *share-based compensation* (incentivos de longo prazo) em despesas administrativas gerais foram 36% maiores, passando de R\$147 milhões no 2T21 para **R\$200 milhões** no 2T22, após outorgas adicionais realizadas no 4T21, permanecendo estável trimestre contra trimestre. Uma parcela de R\$11 milhões do total de *share-based compensation* do trimestre é relacionada aos Agentes Autônomos e está alocada em Custos Operacionais.

EBITDA Ajustado³

O EBITDA Ajustado caiu 2% de R\$1.245 milhões no 2T21 para **R\$1.215 milhões**. A margem EBITDA ajustada foi de 35,4%, queda de 584 bps, impulsionada principalmente por maiores despesas administrativas relacionadas à expansão do quadro de funcionários e investimentos em novas verticais. Apesar de termos investido cerca de R\$500 milhões em despesas relacionadas a iniciativas ainda incipientes (conta digital, cartões, plataforma de investimentos diretos internacionais, assessores internos e XTAGE) no 1S22, a margem EBITDA Ajustada permaneceu acima de 35%.

Lucro Líquido Ajustado⁴

O Lucro Líquido Ajustado cresceu 1%, passando de R\$1.034 milhões no 2T21 para **R\$1.046 milhões** no 2T22, em função dos fatores que explicam o EBITDA Ajustado e uma taxa de imposto efetiva menor, que é consequência do mix de receitas voltado para resultados de instrumentos financeiros. A taxa de imposto efetiva

³ Ver apêndice para uma reconciliação do EBITDA Ajustado.

⁴ Ver apêndice para uma reconciliação do Lucro Líquido Ajustado.

normalizada pelos impostos retidos na fonte foi de 13,7% no 2T22, versus 17,5% no 2T21. A Margem Líquida Ajustada caiu 375 bps no 2T21 para 30,5% no 2T22, acima do teto do *guidance* de médio prazo de 30%.

Outras Informações

Webcast de Resultados

Nossa conferência para discussão dos resultados será na terça-feira, 9 de Agosto, às 18 horas. Para participar do webcast de resultados, se inscreva no link [2Q22 Earnings Web Meeting](#). O replay do webcast de resultados ficará disponível no nosso site em <https://investors.xpinc.com/>.

Time de Relações com Investidores

relacoes.investidores@xpi.com.br

Comunicado Importante

AO REVER AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE COMUNICADO, VOCÊ ESTÁ CONCORDANDO EM RESPEITAR OS TERMOS DESTA DIVULGAÇÃO. ESTA INFORMAÇÃO ESTÁ SENDO DISPONIBILIZADA A CADA DESTINATÁRIO APENAS PARA SUA INFORMAÇÃO E ESTÁ SUJEITA A EMENDAS.

Este comunicado é preparado pela XP Inc. (a "Companhia", "nós" ou "nosso"), apenas para fins informativos. Este comunicado não constitui um prospecto e não constitui uma oferta de venda ou a solicitação de uma oferta para compra de quaisquer valores mobiliários. Além disso, este documento e quaisquer materiais distribuídos em conexão com este comunicado não são direcionados ou destinados à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadão ou residente ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde tal distribuição, publicação, disponibilidade ou uso seja contrário à lei ou regulamento, ou que requeira qualquer registro ou licenciamento dentro de tal jurisdição.

Este comunicado foi preparado pela Companhia. Nem a Companhia nem qualquer de suas afiliadas, diretores, funcionários ou agentes, fazem qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, em relação à equidade, razoabilidade, adequação, precisão ou completude das informações, declarações ou opiniões, qualquer que seja sua fonte, contidas neste comunicado ou qualquer informação oral fornecida em conexão com este comunicado, ou quaisquer dados que ele gere e não aceita qualquer responsabilidade, obrigação ou sujeição (seja direta ou indireta, em contrato, ato ilícito ou quaisquer outras circunstâncias) em relação a qualquer de tais informações. As informações e opiniões contidas neste comunicado são fornecidas na data deste comunicado, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não pretendem conter todas as informações que possam ser necessárias para avaliar a Companhia. As informações contidas neste comunicado estão na forma de rascunho e não foram verificadas independentemente. A Companhia e suas afiliadas, diretores, funcionários e agentes renunciam expressamente a toda e qualquer responsabilidade que possa ser baseada neste comunicado e quaisquer erros nela contidos ou omissões dela decorrentes. Nem a Companhia nem qualquer de suas afiliadas, diretores, funcionários ou agentes faz qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, quanto à realização ou razoabilidade de projeções futuras, metas gerenciais, estimativas, perspectivas ou retornos, se houver.

As informações contidas neste comunicado não pretendem ser abrangentes e não foram sujeitas a qualquer auditoria ou revisão independente. Algumas das informações financeiras de e para os períodos findos em 30 de setembro de 2021 e em 31 de dezembro de 2020, 2019, 2018 e 2017, foram derivadas de demonstrações financeiras auditadas e todas as outras informações financeiras foram derivadas de demonstrações financeiras interinas não auditadas. Uma parte significativa das informações contidas neste comunicado baseia-se em estimativas ou expectativas da Companhia, e não pode haver garantia de que essas estimativas ou expectativas sejam ou venham a ser exatas. As estimativas internas da Companhia não foram verificadas por um especialista externo, e a Companhia não pode garantir que um terceiro, usando métodos diferentes para organizar, analisar ou computar informações e dados de mercado obtenham ou gerem os mesmos resultados.

As declarações no comunicado, incluindo aquelas referentes ao possível ou assumido desempenho futuro ou outro desempenho da Companhia ou de sua indústria ou outras projeções de tendências, constituem declarações prospectivas. Essas declarações são geralmente identificadas pelo uso de palavras como "antecipar", "acreditar", "poderia", "esperar", "deve", "planeja", "pretende", "estima" e "potencial", entre outras. Por sua natureza, as declarações prospectivas estão necessariamente sujeitas a um alto grau de incerteza e envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas, suposições e outros fatores, porque se relacionam a eventos e dependem de circunstâncias que ocorrerão no futuro, estejam ou não fora do controle da Companhia. Tais fatores podem causar resultados reais, desempenho ou desenvolvimentos materialmente diferentes daqueles expressos ou implícitos por tais declarações prospectivas e não há garantia de que tais declarações prospectivas sejam corretas. Esses riscos e incertezas incluem fatores relacionados a: (1) condições gerais

econômicas, financeiras, políticas, demográficas e comerciais no Brasil, bem como em quaisquer outros países que possamos servir no futuro e seu impacto em nossos negócios; (2) flutuações nas taxas de juros, inflação e câmbio no Brasil e em quaisquer outros países que possamos servir no futuro; (3) concorrência no setor de serviços financeiros; (4) nossa capacidade de implementar nossa estratégia comercial; (5) nossa capacidade de adaptação ao ritmo acelerado das mudanças tecnológicas na indústria de serviços financeiros; (6) a confiabilidade, desempenho, funcionalidade e qualidade de nossos produtos e serviços e o desempenho dos fundos de investimento administrados por terceiros ou por nossos administradores de carteira; (7) a disponibilidade de autorizações governamentais em termos e condições e dentro de períodos aceitáveis para nós; (8) nossa capacidade de continuar atraindo e mantendo novos funcionários adequadamente qualificados; (9) nossa capitalização e nível de endividamento; (10) os interesses de nossos acionistas controladores; (11) mudanças nas regulamentações governamentais aplicáveis à indústria de serviços financeiros no Brasil e em outros lugares; (12) nossa capacidade de competir e conduzir nossos negócios no futuro; (13) o sucesso das iniciativas operacionais, incluindo esforços publicitários e promocionais e desenvolvimento de novos produtos, serviços e conceitos por nós e por nossos concorrentes; (14) mudanças nas demandas dos consumidores com relação a produtos financeiros, experiência do cliente relacionada a investimentos e avanços tecnológicos, e nossa capacidade de inovar para responder a tais mudanças; (15) mudanças na mão-de-obra, distribuição e outros custos operacionais; (16) nosso cumprimento e mudanças nas leis governamentais, regulamentos e assuntos tributários que atualmente se aplicam a nós; (17) outros fatores que podem afetar nossa condição financeira, liquidez e resultados de operações. Portanto, você não deve depositar confiança indevida em declarações prospectivas. As declarações prospectivas aqui incluídas falam apenas na data deste comunicado e a Companhia não assume nenhuma obrigação de atualizar estas declarações prospectivas. O desempenho passado não garante ou prevê o desempenho futuro. Além disso, a Companhia e suas afiliadas, diretores, funcionários e agentes não assumem qualquer obrigação de rever, atualizar ou confirmar expectativas ou estimativas ou liberar quaisquer revisões de quaisquer declarações prospectivas para refletir eventos que ocorram ou circunstâncias que surjam em relação ao conteúdo deste comunicado. Você está advertido a não confiar indevidamente em tais declarações prospectivas ao avaliar as informações apresentadas, e não temos a intenção de atualizar qualquer uma dessas declarações prospectivas.

Os dados de mercado e as informações da indústria utilizados ao longo deste comunicado são baseados no conhecimento da indústria e nas estimativas de boa-fé da administração. A Companhia também confiou, na medida do possível, na análise da administração de pesquisas e publicações do setor e outras informações disponíveis ao público preparadas por diversas fontes terceirizadas. Todos os dados de mercado e informações do setor usados neste comunicado envolvem uma série de suposições e limitações, e você está advertido a não dar peso indevido a tais estimativas. Embora a Companhia acredite que essas fontes sejam confiáveis, não pode haver garantia quanto à precisão ou integridade dessas informações, e a Companhia não verificou essas informações de forma independente.

O conteúdo deste documento não deve ser interpretado como recomendação de investimento, aconselhamento legal, fiscal ou outro tipo de aconselhamento e você deve consultar seus próprios consultores quanto a questões legais, comerciais, fiscais e outros assuntos relacionados a um investimento na Companhia. A Companhia não está agindo em seu nome e não o considera como um consumidor ou cliente. Ela não será responsável pelo fornecimento de proteção devida a clientes ou pelo aconselhamento sobre a transação relevante.

Este comunicado inclui nosso Saldo de *Float*, Ativo Financeiro Bruto Ajustado, EBITDA Ajustado e Ajustes ao Lucro Líquido Reportado, que são informações financeiras não-GAAP. Acreditamos que tais informações são relevantes e úteis para a compreensão das atividades e métricas comerciais das operações da Companhia. Também acreditamos que essas medidas financeiras não-GAAP refletem uma forma adicional de visualizar aspectos dos negócios da Companhia que, quando vistos junto aos nossos resultados preparados de acordo com os International Financial Reporting Standards (IFRS), conforme emitidos pelo International Accounting Standards Board, proporcionam uma compreensão mais completa dos fatores e tendências que afetam os negócios da Companhia. Além disso, os investidores utilizam regularmente em medidas financeiras não-GAAP para avaliar o desempenho operacional e tais medidas podem destacar tendências nos negócios da Companhia que poderiam não ser aparentes se utilizadas apenas medidas financeiras calculadas de acordo com as IFRS. Também acreditamos que certas medidas financeiras não-GAAP são frequentemente utilizadas por analistas, investidores e outras partes interessadas na avaliação de l.c. Companhias abertas no setor, muitas das quais apresentam essas medidas ao apresentarem seus resultados. As informações financeiras não-GAAP são apresentadas para fins informativos e para melhorar a compreensão das demonstrações financeiras IFRS. As medidas não-GAAP devem ser consideradas junto aos resultados preparados de acordo com as IFRS, mas não como um substituto para ou superior aos resultados preparados de acordo com as IFRS. Como outras Companhias podem definir ou calcular essas informações financeiras não-GAAP de forma diferente, a utilidade dessas medidas para fins comparativos é limitada. Uma reconciliação de tais medidas financeiras não-GAAP com a medida GAAP mais próxima está incluída neste comunicado.

Disclaimer:

Documentos em português são traduções livres. O investidor deve se basear nas versões em inglês dos documentos antes de tomar qualquer decisão de investimento. Em caso de eventuais divergências entre as versões português e inglês, a versão em inglês deve prevalecer.

Demonstração de Resultado Gerencial Não Auditada (em R\$ mi)

	2T22	2T21	YoY	1T22	ToT
Demonstração do Resultado Gerencial					
Receita Bruta Total	3.618	3.200	13%	3.270	11%
Varejo	2.786	2.452	14%	2.425	15%
Institucional	436	375	16%	548	-20%
Mercado de Capitais	210	255	-17%	121	74%
Conteúdo Digital	11	29	-62%	11	8%
Outras Receitas	173	88	96%	166	4%
Receita Líquida	3.429	3.018	14%	3.121	10%
Custos Operacionais	(960)	(891)	8%	(891)	8%
Como % da Receita Líquida	(28,0%)	(29,5%)	1,5 p.p	(28,5%)	0,5 p.p
Lucro Bruto	2.469	2.127	16%	2.231	11%
Margem Bruta	72,0%	70,5%	1,5 p.p	71,5%	0,5 p.p
Despesas Administrativas Gerais	(1.268)	(900)	41%	(1.051)	21%
Share Based Compensation¹	(200)	(147)	36%	(200)	0%
EBITDA	1.001	1.080	-7%	980	2%
Margem EBITDA	29,2%	35,8%	-6,6 p.p	31,4%	-2,2 p.p
EBITDA Ajustado	1.215	1.245	-2%	1.191	2%
Margem EBITDA Ajustada	35,4%	41,3%	-5,8 p.p	38,2%	-2,8 p.p
Depreciação e Amortização	(56)	(58)	-5%	(61)	-9%
EBIT	945	1.022	-7%	919	3%
Despesas de Juros	(77)	(20)	286%	(48)	60%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures	(1)	1	-211%	(14)	-85%
Ajustes de Impostos ²	190	126	51%	161	18%
EBT (equivalente em impostos)	1.057	1.128	-6%	1.017	4%
Imposto de Renda e Contribuição Social (Normalizado)	(144)	(197)	-27%	(163)	-11%
Taxa efetiva de imposto (Normalizado)	(13,7%)	(17,5%)	3,8 p.p	(16,0%)	2,4 p.p
Lucro Líquido	913	931	-2%	854	7%
Margem Líquida	26,6%	30,9%	-4,2 p.p	27,4%	-0,8 p.p
Ajustes	133	102	30%	133	0%
Lucro Líquido Ajustado	1.046	1.034	1%	987	6%
Margem Líquida Ajustada	30,5%	34,2%	-3,7 p.p	31,6%	-1,1 p.p

¹ Uma parte do Share-Based Compensation é relacionada aos AAIs e é alocada em Custos Operacionais.

² Ajustes de Impostos são relacionados a despesas de impostos retidas na fonte (come-cotas) que já são reconhecidas líquidas na nossa receita bruta

Demonstração de Resultado Contábil (em R\$ mi)

	2T22	2T21	YoY	1T22	ToT
Demonstração de Resultado Contábil					
Receita líquida de prestação de serviços	1.553	1.601	-3%	1.265	23%
Corretagem	500	650	-23%	560	-11%
Colocação de Títulos	454	513	-11%	291	56%
Taxa de gestão e performance	478	384	24%	329	45%
Comissões de seguros	35	35	0%	36	-4%
Serviços educacionais	7	27	-75%	8	-13%
Produtos Bancários	99	42	138%	93	6%
Outros serviços	116	111	4%	89	30%
Impostos e contribuições de serviços	(136)	(160)	-15%	(141)	-4%
Resultado de instrum. finan. ao custo amortizado e ao valor justo por meio de ORA	712	(331)	-316%	(145)	-592%
Resultado de instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado	1.164	1.748	-33%	2.001	-42%
Receita e resultado total	3.429	3.018	14%	3.121	10%
Custos operacionais	(958)	(838)	14%	(864)	11%
Despesas com Vendas	(39)	(62)	-36%	(19)	105%
Despesas administrativas	(1.478)	(1.115)	33%	(1.293)	14%
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas	(7)	72	-110%	0	-16523%
Perdas de crédito esperadas	(1)	(54)	-97%	(26)	-95%
Despesas de Juros	(77)	(20)	286%	(48)	60%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures	(1)	1	-211%	(14)	-85%
Resultado antes da tributação sobre o lucro	867	1.002	-13%	856	1%
Imposto de renda e contribuição social	45	(71)	-164%	(2)	-2170%
Taxa Efetiva de Imposto	5,2%	(7,1%)	12,3 p.p	(0,3%)	5,5 p.p
Lucro Líquido	913	931	-2%	854	7%

Balanço Patrimonial (em R\$ mi)

	2T22	1T22
Ativos		
Disponibilidades	3.244	3.222
Ativos financeiros	156.827	150.281
Valor justo por meio do resultado	86.077	86.041
Instrumentos financeiros	67.521	64.600
Instrumentos financeiros derivativos	18.556	21.442
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	36.183	33.604
Instrumentos financeiros	36.183	33.604
Avaliados ao custo amortizado	34.568	30.635
Instrumentos financeiros	8.178	6.379
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4.812	6.061
Negociação e intermediação de valores	3.149	2.489
Contas a Receber	627	358
Operações de Crédito	16.418	14.432
Outros ativos financeiros	1.384	917
Outros ativos	5.318	4.960
Impostos e contribuições a compensar	177	168
Direito de uso de arrendamento	258	269
Despesas antecipadas	4.085	3.972
Outros ativos	797	551
Ativo fiscal diferido	1.541	1.376
Investimentos	2.230	2.163
Imobilizado de Uso	304	298
Goodwill e Ativos Intangíveis	812	794
Total do Ativo	170.276	163.093

	2T22	1T22
Passivos		
Passivos financeiros	113.550	110.397
Valor justo por meio do resultado	24.714	28.755
Instrumentos financeiros	5.637	7.410
Instrumentos financeiros derivativos	19.077	21.345
Avaliados ao custo amortizado	88.837	81.643
Obrigações por operações compromissadas	30.534	24.132
Negociação e intermediação de valores	15.272	18.313
Instrumentos de financiamento a pagar	31.530	28.997
Fornecedores	476	463
Empréstimos	1.829	1.691
Outros Passivos financeiros	9.195	8.048
Outros passivos	40.416	37.127
Obrigações sociais e estatutárias	985	443
Obrigações fiscais e previdenciárias	280	435
Passivo de Previdência Privada	39.102	36.207
Provisões e contingências passivas	32	31
Outros passivos	17	11
Passivo fiscal diferido	15	28
Total do Passivo	153.981	147.552
Patrimônio Líquido atribuível aos controladores	16.292	15.538
Capital social	0	0
Reservas de Capital	15.317	15.148
Outros resultados abrangentes	(371)	(292)
Ações em Tesouraria	(418)	(172)
Lucros acumulados	1.765	854
Participação dos não-controladores	3	3
Total do Patrimônio Líquido	16.296	15.541
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	170.276	163.093

Fluxo de Caixa Ajustado (em R\$ mi)

	2Q22	1Q22	2Q21
Fluxo de Caixa Ajustado de Atividades Operacionais [A+B+C+D]	(147)	1.119	(523)
EBITDA	1.001	980	1.080
Share based plan	21	96	165
Provisão de Bônus (Pagamento)	521	(609)	438
Provisão de Impostos (Pagamento)	(72)	(229)	(23)
Juros pagos	(96)	(7)	(4)
Perdas de crédito esperadas em outros ativos financeiros	14	2	39
Outros Capitais de Giro	(134)	(209)	30
Fluxo de Caixa de Atividades Operacionais Líquido [A]	1.255	24	1.726
Fluxo de Caixa de Atividades de Financiamento Líquido [B]	(1.421)	876	(2.298)
Fluxo de Caixa de Cartões, Crédito e Depósitos Líquido [C]	(1)	(51)	(1)
Fluxo de Caixa de Float e Outras Atividades de Clientes Líquido [D]	20	270	50
Fluxo de Caixa Ajustado de Atividades de Investimento Líquido	(309)	(126)	(982)
Investimentos na Rede de AAls	(202)	-	(837)
Aquisição de PP&E e Intangíveis	(22)	(14)	(108)
Investimentos/Aquisições em associates e subsidiárias	(85)	(112)	(37)
Fluxo de Caixa Ajustado de Atividades de Financiamento Líquido	(691)	(41)	1.884
Aumento/Redução Líquido em Caixa e Equivalentes	(1.147)	952	379
Caixa e Equivalentes Início de Período	4.667	3.752	2.840
Efeitos de Variação Cambial	16	(37)	(2)
Caixa e Equivalentes Fim de Período	3.536	4.667	3.217

Reconciliação do Fluxo de Caixa Ajustado

Além do fluxo de caixa das atividades operacionais apresentadas de acordo com o GAAP, utilizamos o fluxo de caixa ajustado, uma medida não-GAAP, para medir nossa liquidez.

Apresentamos o Fluxo de Caixa Ajustado porque acreditamos ser um indicador útil da liquidez e que fornece informações à administração e aos investidores sobre a quantidade de caixa gerado nas nossas operações principais após variações no capital de giro.

O Fluxo de Caixa Ajustado tem limitações como ferramenta analítica, e o investidor não deve considerar o Fluxo de Caixa Ajustado isoladamente ou como uma alternativa ao fluxo de caixa das atividades operacionais ou qualquer outra medida de liquidez determinada de acordo com o GAAP. O investidor é encorajado a avaliar cada ajuste. Além disso, na avaliação do Fluxo de Caixa Ajustado, o investidor deve estar ciente de que, no futuro, podemos incorrer em alterações semelhantes aos ajustes na apresentação do Fluxo de Caixa Ajustado. Além disso, o Fluxo de Caixa Ajustado pode não ser comparável a medidas similarmente intituladas usadas por outras empresas do nosso setor ou em diferentes setores.

A tabela abaixo apresenta uma reconciliação do nosso fluxo de caixa das atividades operacionais, investimentos e financiamentos ao Fluxo de Caixa Ajustado:

	2Q22	1Q22	2Q21
Reconciliação do Fluxo de Caixa Ajustado			
Fluxo de Caixa de Atividades Operacionais Líquido	(615)	1.103	(1.360)
(+) Investimentos na Rede de AAls	202	-	837
(+) Instrumentos de Financiamento a pagar	267	16	-
Fluxo de Caixa de Atividades de Investimento Líquido	(147)	1.119	(523)
Fluxo de Caixa de Atividades de Investimento Líquido	(108)	(126)	(145)
(-) Investimentos na Rede de AAls	(202)	-	(837)
Fluxo de Caixa Ajustado de Atividades de Investimento Líquido	(309)	(126)	(982)
Fluxo de Caixa de Atividades de Financiamento Líquido	(424)	(25)	1.884
(-) Instrumentos de Financiamento a pagar	(267)	(16)	-
Fluxo de Caixa Ajustado de Atividades de Financiamento Líquido	(691)	(41)	1.884
Aumento/Redução Líquido em Caixa e Equivalentes	(1.147)	952	379

Saldo de *Float* e Ativos Financeiros Brutos Ajustados (em R\$ mi)

Apresentamos Ativos Financeiros Brutos Ajustados porque acreditamos que essa é uma métrica que captura a liquidez que, de fato, está disponível para a Companhia, líquida da porção de liquidez relacionada ao Saldo de *Float* (e, portanto, atribuído a clientes). Calculamos os Ativos Financeiros Brutos Ajustados como a soma de (1) Disponibilidades e Instrumentos Financeiros (Disponibilidades + Instrumentos financeiros - Valor justo por meio do resultado + Instrumentos financeiros - Valor justo por meio de outros resultados abrangentes + Instrumentos financeiros - Avaliados ao custo amortizado + Instrumentos financeiros derivativos + Aplicações interfinanceiras de liquidez + Operações de Crédito e Cartões + Carteira de Câmbio; menos (2) Passivos Financeiros (Instrumentos Financeiros + Instrumentos financeiros derivativos + Obrigações por operações compromissadas + Passivo de Previdência Privada), Depósitos, Operações Estruturadas, Letras Financeiras, Carteira de Câmbio, Operações de Cartões; e (3) menos Saldo de *Float*.

Essa é uma medida que medimos internamente, e que acreditamos refletir de maneira mais intuitiva os resultados operacionais da Companhia, e as variações de ativos e passivos de capital de giro (fluxo de caixa de atividades operacionais), investimentos em ativos fixos e intangíveis e investimentos na rede de AAls (fluxo de caixa de atividades de investimento) e fluxos relacionados a instrumentos de *equity* e dívida em nossa estrutura de capital (fluxo de caixa de financiamento). Tratamos todos nossos ativos e instrumentos financeiros, líquidos de instrumentos financeiros passivos, como saldos que compõem nossa liquidez total, com subitens (como, por exemplo, “Instrumentos financeiros - Valor justo por meio do resultado” e “Instrumentos financeiros - Valor justo por meio de outros resultados abrangentes”) que podem variar substancialmente de trimestre a trimestre, conforme nossa tesouraria aloca nossa liquidez total nos instrumentos financeiros mais adequados.

Ativos Financeiros Brutos Ajustados	2T22	1T22
Ativos	156.170	150.528
(+) Disponibilidades	3.244	3.222
(+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio do resultado	67.521	64.600
(+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio de outros result. abrangentes	36.183	33.604
(+) Instrumentos financeiros - Avaliados ao custo amortizado	8.178	6.379
(+) Instrumentos financeiros derivativos	18.556	21.442
(+) Aplicações interfinanceiras de liquidez	4.812	6.061
(+) Operações de Crédito e Cartões	16.418	14.432
(+) Carteira de Câmbio	1.259	788
Passivos	(127.216)	(118.619)
(-) Instrumentos Financeiros	(5.637)	(7.410)
(-) Instrumentos financeiros derivativos	(19.077)	(21.345)
(-) Obrigações por operações compromissadas	(30.534)	(24.132)
(-) Passivo de Previdência Privada	(39.102)	(36.207)
(-) Depósitos	(15.166)	(14.093)
(-) Operações Estruturadas	(9.456)	(8.576)
(-) Letras Financeiras	(3.235)	(2.792)
(-) Carteira de Câmbio	(1.649)	(1.253)
(-) Operações de Cartões	(3.360)	(2.813)
(-) Saldo de Float	(12.123)	(15.824)
(=) Ativos Financeiros Brutos Ajustados	16.831	16.084

Saldo de Float (=depósitos líquidos não investidos de clientes)	2T22	1T22
Ativos	(3.149)	(2.489)
(-) Negociação e intermediação de valores	(3.149)	(2.489)
Passivos	15.272	18.313
(+) Negociação e intermediação de valores	15.272	18.313
(=) Saldo de Float	12.123	15.824

EBITDA Ajustado (em R\$ mi)

	2T22	2T21	YoY	1T22	ToT
EBITDA	1.001	1.080	-7%	980	2%
(+) Share Based Compensation	214	165	29%	212	1%
(+) Despesas de Oferta	-	-	n.a.	-	n.a.
EBITDA Ajustado	1.215	1.245	-2%	1.191	2%

Lucro Líquido Ajustado (em R\$ mi)

	2T22	2T21	YoY	1T22	ToT
Lucro Líquido	913	931	-2%	854	7%
(+) Share Based Compensation	214	165	29%	212	1%
(+) Despesas de Oferta	-	-	n.a.	-	n.a.
(+/-) Impostos	(81)	(63)	28%	(79)	2%
Lucro Líquido Ajustado	1.046	1.034	1%	987	6%