



Release de Resultados 1T24

21 de Maio de 2024

XP Inc. Reporta Resultados Financeiros do 1T24

São Paulo, Brasil, 21 de Maio de 2024 – 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 primeiro trimestre de 2024.

Sumário

| Métricas Operacionais (não auditadas) | 1T24 | 1T23 | YoY | 4T23 | QoQ |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| Ativos Totais de Clientes (em R\$ bi) | 1.141 | 954 | 20% | 1.122 | 2% |
| Captação Líquida Total (em R\$ bi) | 15 | 16 | -10% | 19 | -22% |
| Take Rate de Varejo Anualizado | 1,24% | 1,21% | 3 bps | 1,27% | -3 bps |
| Clientes Ativos (em milhares) | 4.587 | 3.966 | 16% | 4.531 | 1% |
| Colaboradores (Fim de Período) | 6.579 | 6.146 | 7% | 6.669 | -1% |
| Assessores (em milhares) | 17,7 | 15,2 | 16% | 17,2 | 3% |
| DATs de Varejo (em milhões) | 2,2 | 2,4 | -9% | 2,2 | -2% |
| Ativos de Clientes de Fundos de Previdência (em R\$ bi) | 73 | 62 | 18% | 73 | -1% |
| Volume Transacionado de Cartões (em R\$ bi) | 11,3 | 8,6 | 32% | 11,8 | -4% |
| Carteira de Crédito (em R\$ bi) | 22,5 | 17,5 | 29% | 21,0 | 7% |
| Prêmio Arrecadado (in R\$ mi) | 21,0 | 15,9 | 32% | 19,6 | 7% |
| Métricas Financeiras (em R\$ mi) | 1T24 | 1T23 | YoY | 4T23 | QoQ |
| Receita Bruta | 4.270 | 3.326 | 28% | 4.309 | -1% |
| Varejo | 3.131 | 2.569 | 22% | 3.152 | -1% |
| Institucional | 354 | 332 | 7% | 413 | -14% |
| Grandes Empresas e Mercado de Capitais | 509 | 266 | 91% | 508 | 0% |
| Outras Receitas | 276 | 158 | 75% | 236 | 17% |
| Receita Líquida | 4.053 | 3.134 | 29% | 4.046 | 0% |
| Lucro Bruto | 2.737 | 2.050 | 34% | 2.753 | -1% |
| Margem Bruta | 67,5% | 65,4% | 213 bps | 68,1% | -52 bps |
| EBT | 1.088 | 816 | 33% | 995 | 9% |
| Margem EBT | 26,9% | 26,0% | 81 bps | 24,6% | 226 bps |
| Lucro Líquido | 1.030 | 796 | 29% | 1.040 | -1% |
| Margem Líquida | 25,4% | 25,4% | 1 bps | 25,7% | -30 bps |
| Lucro líquido por ação básico (em R\$) | 1,88 | 1,48 | 27% | 1,90 | -1% |
| Lucro líquido por ação diluído (em R\$) | 1,85 | 1,48 | 25% | 1,88 | -2% |
| ROAE¹ | 20,7% | 18,7% | 198 bps | 21,1% | -42 bps |
| ROAA² | 2,1% | 2,4% | -24 bps | 2,4% | -27 bps |

1 – Retorno sobre o Patrimônio Líquido anualizado.

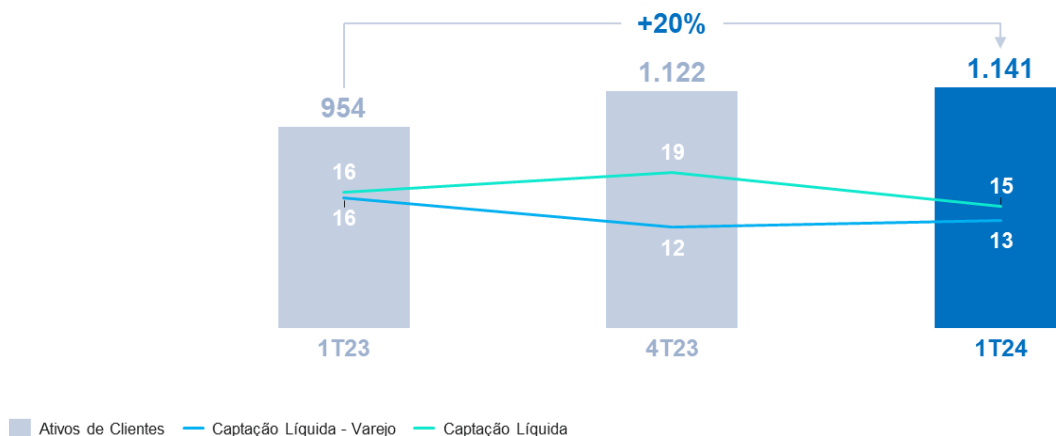
2 – Retorno sobre os ativos ajustados anualizado. Ativos ajustados excluem fundos de previdência e float.

KPIs Operacionais

Conforme nós crescemos e diversificamos nosso negócio, achamos importante incorporar e ajustar alguns de nossos KPIs reportados ao mercado. A partir de agora, vamos publicar os KPIs para nossa força de vendas total (Total de Assessores), a quebra de Cartões entre Crédito e Débito, e o total de Prêmios Arrecadados em Seguros.

1. INVESTIMENTOS

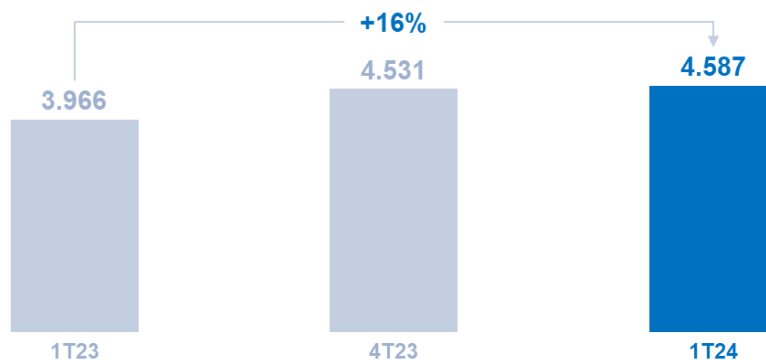
Ativos de Clientes e Captação Líquida (em R\$ bilhões)



Os Ativos de Clientes totalizaram **R\$1,1 trilhão** em 31 de Março, um crescimento de 20% contra o mesmo período do ano anterior e de 2% versus o trimestre anterior. O crescimento anual foi impactado por **R\$103 bilhões** de Captação Líquida e **R\$84 bilhões** de apreciação de mercado.

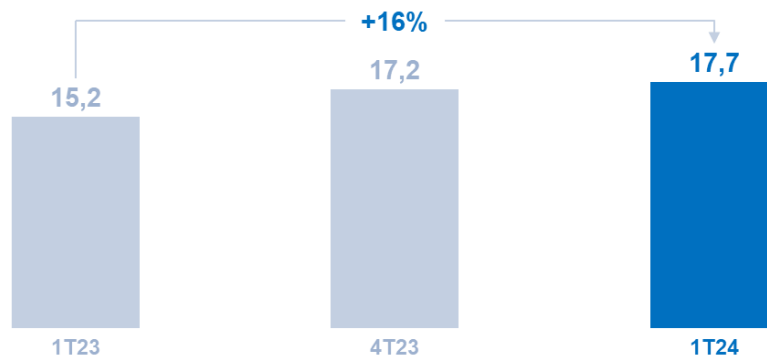
No 1T24, a Captação Líquida total foi de R\$15 bilhões, e a Captação Líquida de Varejo foi de **R\$13 bilhões**, um crescimento de 7% versus o trimestre anterior.

Clientes Ativos (em '000s)



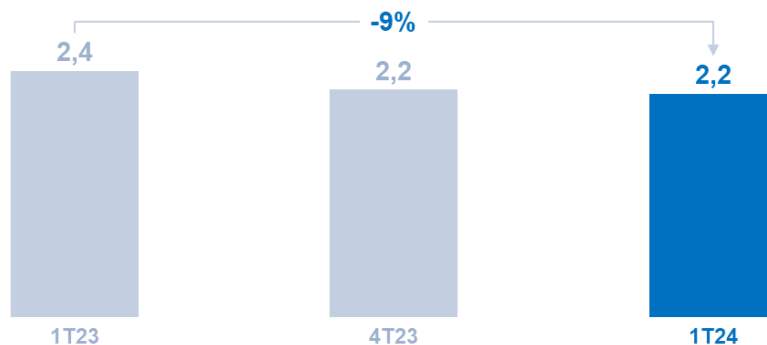
Clientes Ativos cresceram 16% contra o mesmo período do ano anterior, e 1% contra o trimestre anterior, totalizando **4,6 milhões** no 1T24.

Total de Assessores (em '000s)



Começando no 1T24, vamos apresentar o número total de assessores ligados a Plataforma XP e, isso inclui: (1) Assessores de Investimento, como anteriormente, (2) funcionários XP que oferecem assessoria, (3) consultores, que também inclui gestores de patrimônio, entre outros. O número total de assessores alcançou 17,7 mil, um aumento de 16% quando comparado ao ano anterior.

Média de Negociações Diárias no Varejo (em milhões)



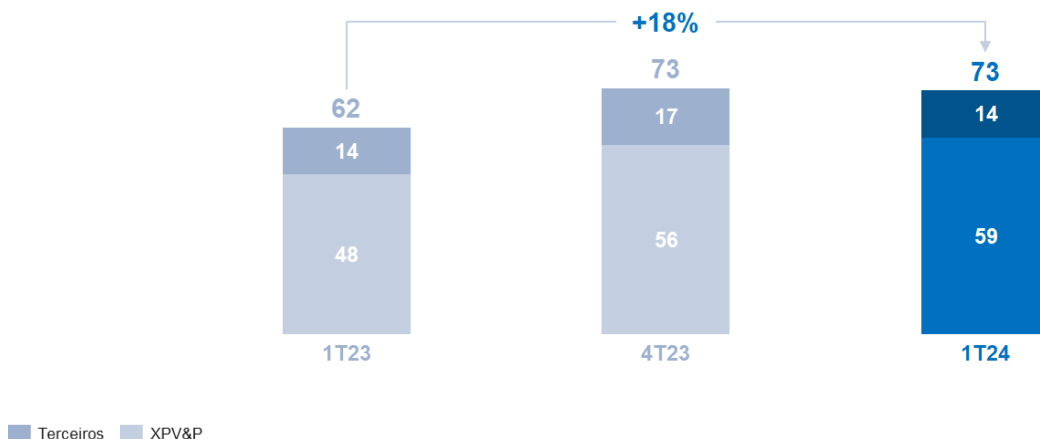
A Média de Negociações Diárias no Varejo foi de **2,2 milhões** no 1T24, uma queda de 9% contra o mesmo período do ano anterior e um crescimento de 2% contra o trimestre anterior.

NPS

Nosso NPS, uma metodologia de pesquisa amplamente utilizada para medir a satisfação do cliente, foi **71** no 1T24. Obter um alto NPS é uma das prioridades da XP, isso porque nosso modelo de negócio é construído pela experiência do cliente. O cálculo do NPS em uma determinada data reflete as pontuações médias nos seis meses anteriores.

2. FUNDOS DE PREVIDÊNCIA

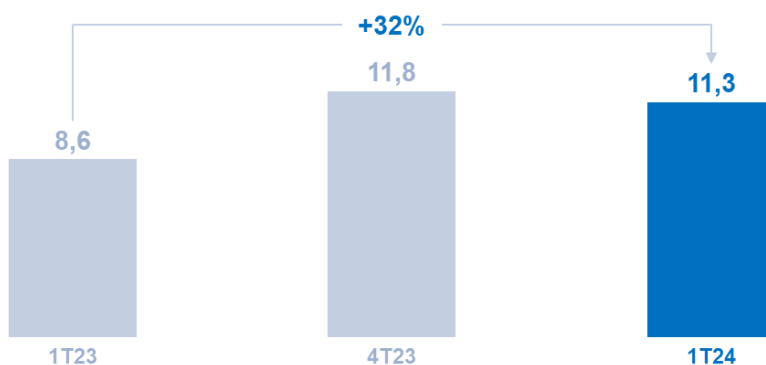
Ativos de Clientes em Fundos de Previdência (em R\$ bilhões)



Conforme dados publicados pela Susep, a XPV&P continuou sendo a líder em portabilidade líquida para planos individuais de aposentadoria no começo de 2024, até março, enquanto representamos ainda apenas **4,2%** do mercado total e **4,8%** do mercado para indivíduos (PGBL e VGBL). Os Ativos de Clientes foram de **R\$73 bilhões** no 1T24, um crescimento de 18% contra o mesmo período do ano anterior. Ativos da XPV&P, nossa seguradora proprietária, cresceram 20% contra o mesmo período do ano anterior, chegando a **R\$59 bilhões**.

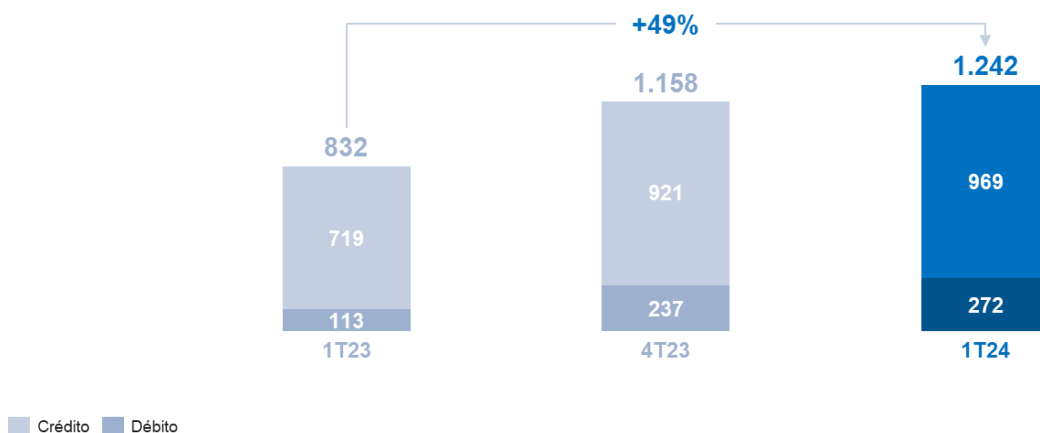
3. CARTÕES

Volume Transacionado de Cartões (em R\$ bilhões)



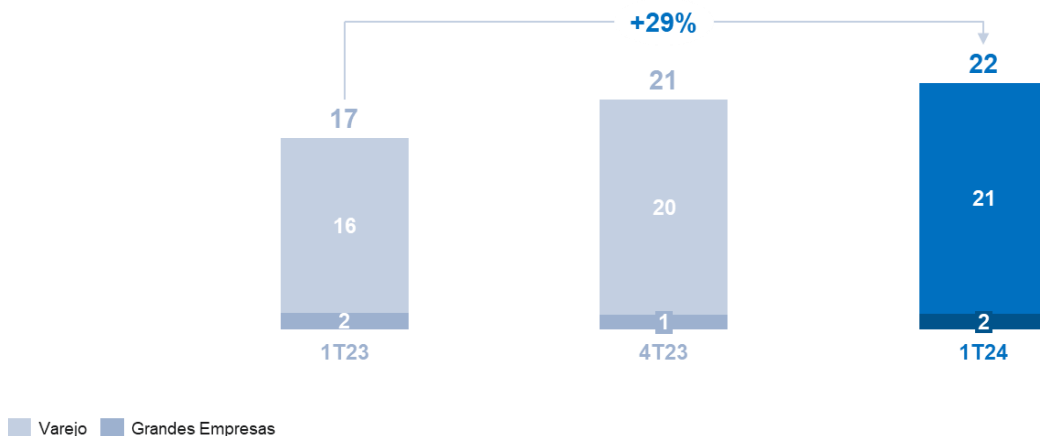
No 1T24, o TPV total foi de **R\$11,3 bilhões**, um crescimento de 32% contra o mesmo período do ano anterior, e queda de 4% contra o trimestre anterior, dada a sazonalidade.

Cartões Ativos (em '000s)



O total de cartões ativos no 1T24 foi de **1,2 milhão**, um crescimento de 49% contra o mesmo período do ano anterior e de 7% contra o trimestre anterior, sendo **1,0 milhão Cartões de Crédito** e 0,3 milhão Cartões de Débito.

4. CRÉDITO³

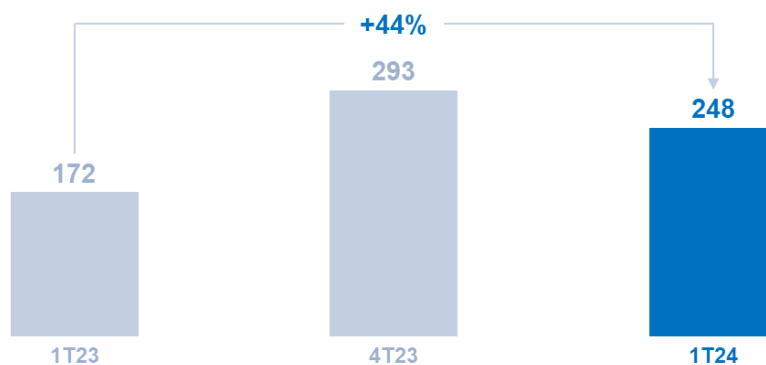


A carteira de crédito atingiu **R\$22 bilhões** em março de 2024, um aumento de 29% contra o mesmo período do ano anterior e de 7% contra o trimestre anterior. Atualmente, **92%** dessa carteira de crédito tem garantias em investimentos.

³ - From 3Q22 onwards, the credit portfolio is disclosed gross (versus previously net) of loan loss provisions, also retroactively, not including Intercompany transactions and Credit Card related loans and receivables

5. SEGUROS

Prêmio Arrecadado (em R\$ milhões)



Os Prêmios Arrecadados referem-se ao total de receita de prêmios que a XPs emitiu ou vendeu durante um determinado período de relatório antes das deduções para provisões, resseguro e outras despesas. Esta cifra representa os prêmios totais que os clientes concordaram em pagar por apólices de seguro de vida emitidas pela empresa, ou vendidas pela empresa e emitidas por seguradoras terceirizadas, incluindo tanto novas apólices quanto renovações. É uma métrica crucial para avaliar o volume total de negócios de uma companhia de seguros ou corretor de seguros dentro desse período.

No 1Q24, o Total de Prêmios Arrecadados cresceu **44%** contra o mesmo período do ano anterior e caiu 15% contra o trimestre anterior.

Discussão dos Resultados

Receita Bruta Total

A Receita Bruta total foi de **R\$4,3 bilhões** no 1T24, uma queda de 1% contra o trimestre anterior e crescimento de 28% contra o mesmo período do ano anterior, impulsionado principalmente pelo crescimento da receita de Varejo e Grandes Empresas & Mercado de Capitais ano contra ano.

Receita de Varejo

| (em R\$ mi) | 1T24 | 1T23 | YoY | 4T23 | QoQ |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Receita de Varejo | 3.131 | 2.569 | 22% | 3.152 | -1% |
| Renda Variável | 1.128 | 1.069 | 6% | 1.180 | -4% |
| Renda Fixa | 704 | 332 | 112% | 690 | 2% |
| Plataforma de Fundos | 316 | 313 | 1% | 334 | -5% |
| Fundos de Previdência | 95 | 87 | 10% | 94 | 2% |
| Cartões | 297 | 204 | 45% | 306 | -3% |
| Crédito | 55 | 41 | 35% | 46 | 22% |
| Seguros | 45 | 32 | 41% | 46 | -1% |
| Outros | 490 | 490 | 0% | 457 | 7% |
| Take Rate de Varejo Anualizado | 1,24% | 1,21% | 3 bps | 1,27% | -3 bps |

A Receita de Varejo foi de **R\$3,1 bilhões** no 1T24, estável versus o trimestre anterior e com um crescimento de 22% contra o mesmo período do ano anterior. A estabilidade sequencial da Receita de Varejo é resultado da manutenção de uma forte receita de Renda Fixa, parcialmente compensada por uma queda na receita de Renda Variável. Contra o mesmo período do ano anterior, o crescimento também se deve principalmente à Renda Fixa, que cresceu 112%, e Cartões, com 45% de crescimento.

Take Rate

O Take Rate anualizado de Varejo foi de 1,24% no 1T24, uma queda de 3 bps contra o trimestre anterior e uma expansão de 3 bps contra o mesmo período do ano anterior.

Receita Institucional

A receita Institucional foi de R\$354 milhões no 1T24, uma queda de 14% contra o trimestre anterior e crescimento de 7% contra o mesmo período do ano anterior, sequencialmente impactada principalmente pela menor atividade de clientes Institucionais no Brasil.

Receita de Grandes Empresas & Mercado de Capitais

A receita de Grandes Empresas e Mercado de Capitais totalizou R\$509 milhões no 1T24, estável versus o trimestre anterior e com um crescimento de 91% contra o mesmo período do ano anterior, reforçando nossa estratégia de diversificação de receitas através de nosso negócio de Atacado, e demonstrando que a XP está bem-posicionada para continuar se beneficiando da atividade de DCM no Brasil.

Outras Receitas

Outras Receitas totalizaram R\$276 milhões no 1T24, um crescimento de 16% contra o trimestre anterior e 75% contra o mesmo período do ano anterior.

Custos Operacionais e Margem Bruta

A margem bruta foi de 67,5% no 1T24 versus 65,4% no 1T23 e 68,1% no 4T23. A queda sequencial na Margem bruta se deve principalmente ao mix entre produtos e canais no trimestre.

Despesas Administrativas Gerais ⁴

| (em R\$ mi) | 1T24 | 1T23 | YoY | 4T23 | QoQ |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|-------------|
| Despesas Administrativas Gerais | (1.416) | (1.045) | 36% | (1.553) | -9% |
| Despesas de Pessoal | (1.007) | (760) | 33% | (1.022) | -1% |
| Salários e Encargos | (432) | (378) | 14% | (393) | 10% |
| Bônus | (410) | (329) | 25% | (462) | -11% |
| Share Based Compensation | (164) | (53) | 207% | (166) | -1% |
| Outras Despesas | (410) | (285) | 44% | (532) | -23% |
| LTM Índice de Remuneração ⁵ | 25,2% | 28,5% | -328 bps | 25,1% | 10 bps |
| LTM Índice de Eficiência ⁶ | 36,5% | 40,4% | -384 bps | 36,3% | 24 bps |
| Colaboradores (Fim de Período) | 6.579 | 6.146 | 7% | 6.669 | -1% |

As Despesas Administrativas Gerais ⁴ totalizaram **R\$1,4 bilhão** no 1T24, uma queda de 9% contra o trimestre anterior e um crescimento de 36% contra o mesmo período do ano anterior.

Nosso índice de remuneração dos últimos doze meses⁵ no 1T24 foi de **25,2%**, uma melhora dos 28,5% e ligeiramente acima dos 25,1% no 1T23 e no 4T23, respectivamente. Além disso, nosso índice de eficiência dos últimos doze meses⁶ foi de **36,5%** no 1T24, próximo aos menores patamares desde o IPO, reforçando mais uma vez nosso foco em disciplina de custos.

4 - Despesas administrativas gerais excluem receitas de incentivos de Tesouro Direto e B3.

5 - Índice de remuneração é calculado como Despesas de Pessoal (salários e encargos, bônus e *Share Based Compensation*) dividido por receita líquida.

6 - Índice de eficiência é calculado como despesas administrativas gerais excluindo receitas de incentivos de Tesouro Direto e B3 dividido por receita líquida.

Lucro Antes dos Impostos

Nosso Lucro Antes dos Impostos (EBT), foi de **R\$1.088 milhões** no 1T24, um **recorde para um primeiro trimestre**, subindo 9% contra o trimestre anterior e de 33% contra o mesmo período do ano anterior. A margem EBT foi de **26,9%**, uma expansão de 226 bps contra o trimestre anterior e um crescimento de 81 bps contra o mesmo período do ano anterior.

Lucro Líquido e Lucro Líquido por Ação

No 1T24, nosso Lucro Líquido foi de **R\$1,0 bilhão**, o que também é **um recorde para um primeiro trimestre**, com uma queda de 1% contra o trimestre anterior e um crescimento de 29% contra o mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido por Ação Básico foi de R\$1,88, uma queda de 1% contra o trimestre anterior e um crescimento de 27% contra o mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido por Ação Diluído foi de R\$1,85 para o trimestre, uma queda de 4% contra o trimestre anterior e um aumento de 25% contra o mesmo período do ano anterior.

ROTE⁶ and ROAE⁷

Agora também apresentamos o Retorno sobre o Patrimônio Tangível, o qual exclui ativos intangíveis e ágio. Acreditamos que é um melhor indicador, o qual reflete as operações da companhia, permitindo uma comparação mais significativa com outros concorrente.

No 1T24, ROTE⁶ foi de **25,4%**, uma queda de 17 bps contra o trimestre anterior e um crescimento de 491 bps contra o mesmo período do ano anterior. Nosso Retorno sobre o Patrimônio Médio (ROAE, da sigla em inglês)⁷ no 1T24 foi de 20,7%, uma queda de 42 bps contra o trimestre anterior e um crescimento de 198 bps contra o mesmo período do ano anterior.

6 – Retorno Anualizado sobre o Patrimônio Tangível, calculado como Lucro Líquido anualizado sobre Patrimônio Tangível, que exclui intangíveis e ágio, líquido dos impostos diferidos relacionados.
7 – Retorno Anualizado sobre o Patrimônio Médio.

Outras Informações

Informações sobre o Webcast de Resultados

Nossa conferência para discussão dos resultados será na terça-feira, 21 de Maio de 2024, às 18h, horário de Brasília. Para participar da conferência, se inscreva em [1T24 Webcast de Resultados](#). O replay ficará disponível no site de relações com investidores em <https://investors.xpinc.com/>

Investor Relations Contact

ir@xpi.com.br

Contato 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 Floating, 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)

| Demonstração do Resultado Gerencial | 1T24 | 1T23 | YoY | 4T23 | QoQ |
|---|----------------|----------------|------------|----------------|-------------|
| Receita Bruta Total | 4.270 | 3.326 | 28% | 4.309 | -1% |
| Varejo | 3.131 | 2.569 | 22% | 3.152 | -1% |
| Renda Variável | 1.128 | 1.069 | 6% | 1.180 | -4% |
| Renda Fixa | 704 | 332 | 112% | 690 | 2% |
| Plataforma de Fundos | 316 | 313 | 1% | 334 | -5% |
| Fundos de Previdência | 95 | 87 | 10% | 94 | 2% |
| Cartões | 297 | 204 | 45% | 306 | -3% |
| Crédito | 55 | 41 | 35% | 46 | 22% |
| Seguros | 45 | 32 | 41% | 46 | -1% |
| Outros | 490 | 490 | 0% | 457 | 7% |
| Institucional | 354 | 332 | 7% | 413 | -14% |
| Grandes Empresas e Mercado de Capitais | 509 | 266 | 91% | 508 | 0% |
| Outras Receitas | 276 | 158 | 75% | 236 | 17% |
| Receita Líquida | 4.053 | 3.134 | 29% | 4.046 | 0% |
| Custos Operacionais | (1.316) | (1.084) | 21% | (1.292) | 2% |
| Lucro Bruto | 2.737 | 2.050 | 34% | 2.753 | -1% |
| Margem Bruta | 67,5% | 65,4% | 213 bps | 68,1% | -52 bps |
| Despesas Administrativas Gerais | (1.406) | (1.042) | 35% | (1.539) | -9% |
| Despesas de Pessoal | (1.007) | (760) | 33% | (1.022) | -1% |
| Outras Despesas | (400) | (282) | 42% | (517) | -23% |
| Depreciação e Amortização | (68) | (48) | 42% | (82) | -17% |
| Despesas de Juros | (181) | (163) | 11% | (167) | 9% |
| Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures | 7 | 19 | -63% | 30 | -102% |
| EBT | 1.088 | 816 | 33% | 995 | 9% |
| Margem EBT | 26,9% | 26,0% | 81 bps | 24,6% | 226 bps |
| Imposto de Renda e Contribuição Social (Contábil) | (59) | (20) | 192% | 45 | -231% |
| Impostos (Come-cotas ⁸) | (167) | (147) | 13% | (175) | -5% |
| Taxa efetiva de imposto (Normalizado) | (18,0%) | (17,4%) | -61 bps | (11,1%) | -688 bps |
| Lucro Líquido | 1.030 | 796 | 29% | 1.040 | -1% |
| Margem Líquida | 25,4% | 25,4% | 1 bps | 25,7% | -30 bps |

8 - 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)

| Demonstração do Resultado Contábil | 1T24 | 1T23 | YoY | 4T23 | QoQ |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Receita líquida de prestação de serviços | 1.624 | 1.346 | 21% | 1.881 | -14% |
| Corretagem | 495 | 494 | 0% | 485 | 2% |
| Colocação de Títulos | 490 | 249 | 97% | 687 | -29% |
| Taxa de gestão e performance | 411 | 382 | 8% | 414 | -1% |
| Comissões de seguros | 49 | 41 | 19% | 48 | 1% |
| Comissões | 208 | 189 | 10% | 220 | -5% |
| Outros serviços | 128 | 114 | 12% | 214 | -40% |
| Impostos sobre Prestação de Serviços | (157) | (123) | 27% | (187) | -16% |
| Resultado de instrum. finan. ao custo amortizado e ao valor justo por meio de ORA | 227 | 502 | -55% | 311 | -27% |
| Resultado de instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado | 2.202 | 1.286 | 71% | 1.854 | 19% |
| Receita e resultado total | 4.053 | 3.134 | 29% | 4.046 | 0% |
| Custos operacionais | (1.219) | (1.017) | 20% | (1.169) | 4% |
| Despesas com Vendas | (32) | (15) | 115% | (59) | -46% |
| Despesas administrativas | (1.452) | (1.094) | 33% | (1.547) | -6% |
| Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas | 9 | 19 | n.a. | (14) | -164% |
| Perdas de crédito esperadas | (97) | (68) | n.a. | (124) | -22% |
| Despesas de Juros | (181) | (163) | 11% | (167) | 9% |
| Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures | 7 | 19 | n.a. | 30 | -76% |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro | 1.088 | 816 | 33% | 995 | 9% |
| Imposto de renda e contribuição social | (59) | (20) | 192% | 45 | n.a. |
| Lucro Líquido do Período | 1.030 | 796 | 29% | 1.040 | -1% |

Balance Sheet (in R\$ mn)

| Ativos | 1T24 | 4T23 |
|--|----------------|----------------|
| Disponibilidades | 3.939 | 3.943 |
| Ativos financeiros | 257.761 | 229.197 |
| Valor justo por meio do resultado | 144.887 | 127.016 |
| Instrumentos financeiros | 112.185 | 103.282 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 32.702 | 23.733 |
| Valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 40.310 | 44.063 |
| Instrumentos financeiros | 40.310 | 44.063 |
| Avaliados ao custo amortizado | 72.564 | 58.119 |
| Instrumentos financeiros | 4.459 | 6.855 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 30.291 | 14.889 |
| Negociação e intermediação de valores | 2.512 | 2.932 |
| Contas a Receber | 639 | 681 |
| Operações de Crédito | 29.542 | 28.552 |
| Outros ativos financeiros | 5.121 | 4.209 |
| Outros ativos | 9.006 | 7.812 |
| Impostos e contribuições a compensar | 437 | 245 |
| Direito de uso de arrendamento | 251 | 282 |
| Despesas antecipadas | 4.477 | 4.418 |
| Outros ativos | 3.842 | 2.867 |
| Ativo fiscal diferido | 2.184 | 2.104 |
| Investimentos | 3.115 | 3.109 |
| Imobilizado de Uso | 395 | 373 |
| Ágio e Ativos Intangíveis | 2.523 | 2.502 |
| Total do Ativo | 278.922 | 249.041 |

| Passivos | 1T24 | 4T23 |
|--|----------------|----------------|
| Passivos financeiros | 198.444 | 171.237 |
| Valor justo por meio do resultado | 51.917 | 45.208 |
| Instrumentos financeiros | 17.528 | 20.423 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 34.389 | 24.785 |
| Avaliados ao custo amortizado | 146.527 | 126.029 |
| Obrigações por operações compromissadas | 49.054 | 33.341 |
| Negociação e intermediação de valores | 16.395 | 16.944 |
| Instrumentos de financiamento a pagar | 63.037 | 60.366 |
| Fornecedores | 954 | 948 |
| Empréstimos | 2.267 | 2.199 |
| Outros Passivos financeiros | 14.820 | 12.231 |
| Outros passivos | 59.935 | 58.266 |
| Obrigações sociais e estatutárias | 625 | 1.146 |
| Obrigações fiscais e previdenciárias | 501 | 560 |
| Passivo de Previdência Privada | 58.654 | 56.409 |
| Provisões e contingências passivas | 101 | 98 |
| Outros passivos | 53 | 54 |
| Passivo fiscal diferido | 118 | 86 |
| Total do Passivo | 258.497 | 229.590 |
| Patrimônio Líquido atribuível aos controladores | 20.421 | 19.449 |
| Capital social | 0 | 0 |
| Reservas de Capital | 19.332 | 19.190 |
| Outros resultados abrangentes | 186 | 376 |
| Ações em Tesouraria | (127) | (117) |
| Lucros acumulados | 1.030 | - |
| Participação dos não-controladores | 4 | 1 |
| Total do Patrimônio Líquido | 20.425 | 19.451 |
| Total do Passivo e Patrimônio Líquido | 278.922 | 249.041 |

Saldo de Float, Ativos Financeiros Brutos Ajustados e *Net Asset Value*

(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 acompanhamos 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.

Para melhor explicar como medimos nossa posição e geração de caixa internamente, introduzimos o conceito de *Net Asset Value*. Como somos uma instituição financeira, mantemos diferentes tipos de instrumentos financeiros com características distintas em nosso balanço. Portanto, a definição de caixa que faz mais sentido sob uma perspectiva de negócios é o *Net Asset Value*, que é basicamente os ativos financeiros brutos ajustados líquidos da dívida bruta.

| Ativos Financeiros Brutos Ajustados | 1T24 | 4T23 |
|---|----------------|----------------|
| Ativos | 261.880 | 231.903 |
| (+) Disponibilidades | 3.939 | 3.943 |
| (+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio do resultado | 112.185 | 103.282 |
| (+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio de outros result. abrangentes | 40.310 | 44.063 |
| (+) Instrumentos financeiros - Avaliados ao custo amortizado | 4.459 | 6.855 |
| (+) Instrumentos financeiros derivativos | 32.702 | 23.733 |
| (+) Aplicações interfinanceiras de liquidez | 30.291 | 14.889 |
| (+) Operações de Crédito e Cartões | 29.542 | 28.552 |
| (+) Carteira de Câmbio | 3.335 | 1.022 |
| (+) Energia | 3.624 | 2.606 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| (+) Compulsório | 1.494 | 2.957 |
| Passivos | (227.665) | (198.386) |
| (-) Instrumentos Financeiros | (17.528) | (20.423) |
| (-) Instrumentos financeiros derivativos | (34.389) | (24.785) |
| (-) Obrigações por operações compromissadas | (49.054) | (33.341) |
| (-) Passivo de Previdência Privada | (58.654) | (56.409) |
| (-) Depósitos | (27.657) | (27.494) |
| (-) Operações Estruturadas | (19.135) | (18.015) |
| (-) Letras Financeiras | (10.315) | (9.020) |
| (-) Carteira de Câmbio | (3.675) | (1.362) |
| (-) Operações de Cartões | (7.044) | (7.234) |
| (-) Notas Promissórias | (213) | (303) |
| (-) Saldo de Float | (13.883) | (14.011) |
| (=) Ativos Financeiros Brutos Ajustados | 20.332 | 19.506 |

| | | |
|--|-----------------|----------------|
| Net Asset Value | 1T24 | 4T23 |
| (=) Ativos Financeiros Brutos Ajustados | 20.332 | 19.506 |
| Dívida Bruta | (10.960) | (9.575) |
| (-) Empréstimos | (2.267) | (2.199) |
| (-) Debêntures | (2.280) | (2.212) |
| (-) Financiamento estruturado | (2.976) | (1.842) |
| (-) Títulos do Exterior | (3.436) | (3.322) |
| (=) Net Asset Value | 9.372 | 9.931 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Saldo de Float (=depósitos líquidos não investidos de clientes) | 1T24 | 4T23 |
| Ativos | (2.512) | (2.932) |
| (-) Negociação e intermediação de valores | (2.512) | (2.932) |
| Passivos | 16.395 | 16.944 |
| (+) Negociação e intermediação de valores | 16.395 | 16.944 |
| (=) Saldo de Float | 13.883 | 14.011 |