

XP INC. E BANCO MODAL SE UNEM PARA ACELERAR A DISRUPÇÃO DA INDÚSTRIA FINANCEIRA NO BRASIL

São Paulo, Brasil, 7 de Janeiro de 2022 – XP Inc. (Nasdaq: XP), plataforma tecnológica referência e um dos maiores fornecedores de produtos e serviços financeiros a baixo custo no Brasil, anunciou hoje a assinatura de um acordo vinculante (“Acordo Vinculante”) para a incorporação de até 100% do Banco Modal S.A. (B3: MODL11) (“Banco Modal”), que será pago com até 19,5 milhões novas ações Classe A ou BDRs da XP Inc., um prêmio de 35% sobre o preço médio dos últimos trinta dias do Banco Modal¹.

As partes acordaram em implementar a transação através de uma reorganização societária que resultará na incorporação, por uma subsidiária da XP Inc., de até 100% do capital social do Banco Modal. Se o Banco Modal não obter as aprovações necessárias para implementar tal reorganização, incluindo a aprovação de seus acionistas minoritários, a XP Inc. irá incorporar participação equivalente a 55,7% do capital social do Banco Modal detido pelos seus acionistas controladores em uma transação de ações e garantirá a todos os acionistas minoritários do Banco Modal o direito de vender sua participação nas mesmas condições.

Racional da Transação

A XP Inc. e o Banco Modal, que juntos representam ainda uma pequena fração do mercado em que atuam, vão acelerar o processo de disrupção que vem acontecendo na indústria financeira no Brasil, caracterizada por um alto potencial de crescimento e poucos players dominantes. Como referência, em setembro de 2021, a XP e o Banco Modal tinham juntos 3,8 milhões de clientes ativos, enquanto os cinco maiores bancos brasileiros somavam 457 milhões clientes totais com relações bancárias e 175 milhões de clientes com operações de crédito, sem excluir duplas contagens². Em termos de Receita Líquida, nos últimos doze meses até setembro, a XP e o Banco Modal totalizaram R\$11,8 bilhões versus R\$427 bilhões gerados pelos cinco bancos³.

As companhias compartilham a missão de superar as expectativas de seus clientes e democratizar o acesso a produtos e serviços financeiros de alta qualidade a um custo acessível, além de compartilharem uma cultura baseada em meritocracia e no modelo de *partnership*. Com a proposta de valor complementar dos ecossistemas e diversas alavancas para criação de valor (como relevantes e numerosas sinergias de receitas e de uso de dados), espera-se que a combinação dos negócios agregue valor de maneira consistente e sustentável aos acionistas de ambas as companhias.

O CFO da XP Inc., Bruno Constantino, comenta: “O ecossistema da XP tem demonstrado sua capacidade de *cross-sell*. Dada a sobreposição imaterial entre clientes da XP e do Banco Modal, esperamos que sinergias de receitas e melhorias na experiência do cliente sejam capturadas. Além disso, com maior escala e *pricing power*, esperamos continuar beneficiando nossos clientes através da redução de preços, como fizemos recentemente com taxas de corretagem online”.

O Banco Modal tem um longo histórico na indústria financeira brasileira. Ao longo dos últimos anos, desenvolveu uma plataforma de investimentos, aberta e integrada com uma solução bancária completa, que complementam seus negócios de Banco de Investimento e Institucional. Esse ecossistema disruptivo conta com uma experiência digital completa para clientes finais (B2C e B2B), e também para parceiros (B2B2C) que procuram uma solução de serviços financeiros *white label* integrada (*Modal as a Service*), que será reforçada pela integração com o ecossistema XP e contribuirá para acelerar a oferta de produtos do Banco XP.

O CEO da XP Inc., Thiago Maffra, comenta: “O setor financeiro no Brasil é um dos mais concentrados do mundo. Sem dúvida, nossa união com o Modal nos permitirá ganhar ainda mais competitividade na disputa contra os bancos tradicionais. Nossa prioridade é trazer cada vez mais benefícios para todos os brasileiros”. Ele adiciona: “Ter o Cristiano, que será membro do nosso Comitê Executivo, e todos os outros sócios, colaboradores e parceiros do Banco Modal se unindo ao nosso sonho grande só é possível devido a um forte alinhamento cultural e visão de longo prazo”.

O CEO do Banco Modal, Cristiano Ayres, comenta: “Nossa parceria com a XP é um marco importante para o Modal, seus clientes, parceiros, colaboradores e acionistas. Tudo que idealizamos para o Modal será agora maior e mais rápido com a XP, e isso não seria possível sem um claro alinhamento cultural desde o início, dado que compartilhamos o DNA de empreendedorismo, o foco no cliente e a visão legítima de que o mercado financeiro deveria ser mais conectado às vidas das pessoas, com uma experiência personalizada e acessível. Estamos muito confiantes com a complementariedade de nossos modelos de negócios e com as oportunidades de crescimento e rentabilidade que poderemos atingir no longo prazo”.

Por fim, é importante destacar que o Banco Modal permanecerá independente e segregado, apesar de fazer parte do ecossistema XP e acessar sua infraestrutura, *know-how* e tecnologia. Os sócios e executivos atuais da companhia estarão alinhados com nossos objetivos de longo prazo e continuarão administrando o Banco Modal como um ecossistema financeiro independente, procurando oferecer a melhor experiência para seus clientes.

¹ Divisão do valor de 19,5 milhões ações da XP Inc. (média 30 dias) pelo valor de mercado do Modal (média 30 dias)

² Banco Central do Brasil, setembro de 2021

³ Receita Financeira Líquida + Receitas de Prestação de Serviços

Aprovações

São condições precedentes para a implementação da transação, dentre outras: (i) que o registro de declaração (*registration statement*) da XP Inc. no Formulário F-4, nos termos do Securities Act of 1933, para registrar as ações Classe A a serem emitidas aos acionistas do Banco Modal tenha se tornado efetivo e se mantido efetivo; (ii) aprovações do CADE e do Banco Central do Brasil; e (iii) aprovação da transação pelos acionistas do Banco Modal em Assembleia Geral, incluindo a aprovação pela maioria de seus acionistas preferenciais e do free float.

Sobre a XP

A XP é a plataforma tecnológica líder e um dos maiores fornecedores de produtos e serviços financeiros a baixo custo no Brasil. Nosso propósito é transformar o mercado financeiro para melhorar a vida das pessoas através de:

- Educação de novas classes de investidores;
- Democratizar o acesso a uma gama mais ampla de serviços financeiros;
- Criação de novos produtos financeiros e tecnologias para empoderar nossos clientes;
- Atendimento de qualidade e melhor experiência do cliente.

A XP atua através duas principais frentes: (i) assessoria de investimentos para clientes do varejo no Brasil, clientes de alta renda, clientes internacionais, clientes *corporate* e institucionais; e (ii) uma plataforma aberta de produtos financeiros com acesso a mais de 800 produtos de investimento, incluindo ações, renda fixa, fundos de investimento, vida ou previdência privada, FII's e outros produtos da XP, seus parceiros e competidores.

Declarações Prospectivas

Este comunicado contém "declarações prospectivas" dentro do significado das disposições de "safe harbor" do *Private Securities Litigation Reform Act* de 1995. Estas declarações prospectivas são feitas a partir da data em que foram emitidas pela primeira vez e foram baseadas nas expectativas, estimativas, previsões e projeções atuais, assim como nas crenças e presunções da administração. Palavras como "esperar", "antecipar", "deve", "acreditar", "esperar", "apontar", "alvo", "projeto", "metas", "estimar", "potencial", "prever", "poderá", "irá", "poderá", "poderia", "poderia", "pretende", variações destes termos ou as expressões negativas destes termos e expressões similares são destinadas a identificar estas declarações. As declarações prospectivas estão sujeitas a uma série de riscos e incertezas, muitos dos quais envolvem fatores ou circunstâncias que estão além do controle da XP Inc. Os resultados reais da XP Inc. podem diferir materialmente daqueles declarados ou implícitos nas declarações prospectivas devido a vários fatores, incluindo, mas não limitados a: concorrência, mudança nos clientes, medidas regulatórias, uma mudança nas forças externas, entre outros fatores.

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.

Em caso de dúvidas, entre em contato:

André Martins
Antonio Guimarães
Marina Montemor

E-mail RI: relacoes.investidores@xpi.com.br

Site RI: investors.xpinc.com