

XP<sup>inc.</sup>

Apresentação Institucional

# Considerações

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA APRESENTAÇÃO SÃO INFORMAÇÕES CONFIDENCIAIS. ASSIM, AS INFORMAÇÕES INCLUÍDAS AQUI NÃO PODEM SER REFERIDAS, CITADAS OU DIVULGADAS DE OUTRA FORMA POR VOCÊ. AO REVISAR ESTA INFORMAÇÃO, VOCÊ RECONHECE A NATUREZA CONFIDENCIAL DESTA INFORMAÇÃO E CONCORDA EM CUMPRIR OS TERMOS DESTE DISCLAIMER (TERMO DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE). ESTA INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL FOI DISPONIBILIZADA PARA CADA DESTINATÁRIO APENAS POR SEU CARATER INFORMATIVO E ESTÁ SUJEITA A ALTERAÇÕES.

Esta apresentação é preparada pela XP Inc. (a "Companhia", "nós" ou "nossa"), sendo apenas para fins informativos e estritamente privada e confidencial. Esta apresentação não constitui um prospecto e que não constitui uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de quaisquer títulos ou valores mobiliários. Além disso, este documento e qualquer material distribuído em conexão com esta apresentação 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 no qual tal distribuição, publicação, disponibilização ou uso seja contrário à lei ou à regulação ou exigiria qualquer registro ou autorização nessa jurisdição.

Você e seus conselheiros, diretores, funcionários, agentes e afiliados devem manter esta apresentação e todas as informações orais fornecidas em conexão com esta apresentação em estrita confidencialidade e não podem comunicar, reproduzir, distribuir ou divulgar a qualquer outra pessoa, ou se referir a ela publicamente, no todo ou em parte, a qualquer momento, exceto com nosso consentimento prévio por escrito. Se você não for o destinatário pretendido desta apresentação, exclua e destrua todas as cópias imediatamente.

Esta apresentação foi preparada pela Companhia. Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, executivos, funcionários ou agentes, fazem qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, em relação à imparcialidade, razoabilidade, adequação, acuidade ou integridade das informações, declarações ou opiniões, qualquer que seja a sua fonte, contidos nesta apresentação ou qualquer informação oral fornecida em conexão com este documento, ou qualquer dado que ele gere e não aceitam nenhuma responsabilidade, dever ou obrigação (direta ou indireta, contratual, extracontratual ou de outra natureza) em relação a qualquer uma dessas informações. As informações e opiniões contidas nesta apresentação são fornecidas na data desta apresentação, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não pretendem conter todas as informações que possam ser necessárias para avaliar a Companhia. As informações nesta apresentação estão em forma de rascunho e não foram verificadas independentemente. A Companhia e suas afiliadas, executivos, funcionários e agentes se eximem expressamente de toda e qualquer responsabilidade que possa se basear nesta apresentação e em quaisquer erros ou omissões nela contidos. Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, executivos, funcionários ou agentes fazem qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, quanto à concretização ou razoabilidade de projeções futuras, metas gerenciais, estimativas, projeções ou retornos, se houver.

As informações contidas nesta apresentação não pretendem ser abrangentes e não foram sujeitas a nenhuma auditoria ou revisão independente. Certas informações financeiras dos períodos findos em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016 foram derivadas de demonstrações financeiras auditadas e todas as outras informações financeiras foram derivadas de demonstrações financeiras intermediárias não auditadas. Uma parte significativa das informações contidas nesta apresentação é baseada em estimativas ou expectativas da Companhia, e não há garantia de que essas estimativas ou expectativas sejam ou venham a ser precisas. As estimativas internas da Companhia não foram verificadas por um especialista externo, e a Companhia não pode garantir que terceiros, utilizando métodos diferentes para reunir, analisar ou computar informações e dados de mercado, obtenham ou gerem os mesmos resultados.

As declarações na apresentação, incluindo aquelas relacionadas ao desempenho possível ou futuro assumido ou outro da Companhia ou de seu setor ou outras projeções de tendências, constituem declarações prospectivas. Essas declarações são geralmente identificadas pelo uso de palavras como "anticipar", "acreditar", "poder", "esperar", "dever", "planejar", "pretender", "estimar" 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, sejam fora ou não do controle da Companhia. Tais fatores podem fazer com que os resultados, desempenho ou desenvolvimentos reais difiram materialmente daqueles expressos ou implícitos em tais declarações prospectivas e não há garantias de que tais declarações prospectivas se mostrem corretas. Esses riscos e incertezas incluem fatores relacionados a: (1) condições econômicas, financeiras, políticas, demográficas e comerciais em geral no Brasil, bem como em quaisquer outros países em que possamos servir no futuro e seu impacto em nossos negócios; (2) flutuações nas taxas de juros, inflação e câmbio no Brasil e em qualquer outro país que possamos servir no futuro; (3) concorrência no setor de serviços financeiros; (4) nossa capacidade de implementar nossa estratégia de negócios; (5) nossa capacidade de nos adaptar ao ritmo acelerado das mudanças tecnológicas no setor de serviços financeiros; (6) a confiabilidade, desempenho, funcionalidade e qualidade de nossos produtos e serviços e o desempenho de fundos investimento administrados por terceiros ou por nossos gestores; (7) a disponibilidade de autorizações governamentais em termos e condições e dentro de períodos aceitáveis para nós; (8) nossa capacidade de continuar atraindo e retendo novos funcionários adequadamente qualificados; (9) nossa capitalização e nível de endividamento; (10) os interesses de nossos acionistas controladores; (11) mudanças na regulamentação aplicável ao setor de serviços financeiros no Brasil e em outros lugares; (12) nossa capacidade de competir e conduzir nossos negócios no futuro; (13) o sucesso de iniciativas operacionais, incluindo esforços de publicidade e promoção e desenvolvimento de novos produtos, serviços e conceitos por nós e nossos concorrentes; (14) mudanças nas demandas dos consumidores em relação a produtos financeiros, experiência do cliente relacionada a investimentos e avanços tecnológicos e nossa capacidade de inovar para responder a essas mudanças; (15) mudanças no trabalho, distribuição e outros custos operacionais; (16) nossa conformidade às leis, regulamentos e questões tributárias do governo que atualmente se aplicam a nós, bem como alterações posteriores; (17) outros fatores que podem afetar nossa condição financeira, liquidez e resultados operacionais. Portanto, você não deve confiar indevidamente em declarações prospectivas. As declarações prospectivas incluídas neste documento referem-se apenas à data desta apresentação e a Companhia não assume nenhuma obrigação de atualizar essas declarações prospectivas. O desempenho passado não garante ou prevê o desempenho futuro. Além disso, a Companhia e suas afiliadas, executivos, funcionários e agentes não assumem nenhuma obrigação de revisar, atualizar ou confirmar expectativas ou estimativas ou de divulgar revisões a quaisquer declarações prospectivas para refletir eventos que ocorram ou circunstâncias que surjam em relação ao conteúdo da apresentação. Você é advertido a não confiar indevidamente em tais declarações prospectivas ao avaliar as informações apresentadas e não pretendemos atualizar nenhuma dessas declarações prospectivas.

Os dados de mercado e as informações do setor usadas ao longo desta apresentação são baseados no conhecimento da administração sobre o setor 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 publicamente disponíveis, preparadas por diversos terceiros. Todos os dados de mercado e informações do setor utilizadas nesta apresentação envolvem uma série de premissas e limitações, e você não deve dar peso indevido a essas estimativas. Embora a Companhia acredite que essas fontes são confiáveis, não há garantias quanto à precisão ou completude dessas informações, e a Companhia não as verificou independentemente.

O conteúdo deste documento não deve ser interpretado como consultoria de investimento, jurídica, tributária ou de outra forma e você deve consultar seus próprios consultores sobre assuntos jurídicos, comerciais, fiscais e outros relacionados a um investimento na Companhia. A Companhia não está agindo em seu nome e não o considera um consumidor ou um cliente. A Companhia não será responsável por fornecer proteções oferecidas a clientes ou por aconselhá-lo sobre a transação relevante.

Esta apresentação também inclui certas informações financeiras não-GAAP. Acreditamos que essas informações são significativas e úteis no entendimento das atividades e métricas de negócios das operações da Companhia. Também acreditamos que essas medidas financeiras não-GAAP refletem uma maneira adicional de visualizar aspectos dos negócios da Companhia que, quando vistos com nossos resultados das International Financial Reporting Standards ("IFRS"), emitidos pelo International Accounting Standards Board, fornecem 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 essas medidas podem destacar tendências nos negócios da Companhia que, de outra forma, não seriam aparentes ao depender de medidas financeiras calculadas de acordo com as IFRS. Também acreditamos que certas medidas financeiras não-GAAP são frequentemente usadas por analistas de valores mobiliários, investidores e outras partes interessadas na avaliação de empresas públicas do setor da Companhia, muitas das quais apresentam essas medidas ao reportar seus resultados. As informações financeiras não-GAAP são apresentadas para fins informativos e para aprimorar o entendimento das demonstrações financeiras em IFRS. As medidas não-GAAP devem ser consideradas adicionalmente aos resultados preparados de acordo com as IFRS, mas não como substitutos ou superiores aos resultados das IFRS. Como outras empresas podem determinar ou calcular essas informações financeiras não-GAAP de maneira diferente, a utilidade dessas medidas para fins comparativos é limitada. Uma reconciliação dessas medidas financeiras não-GAAP com a medida GAAP mais próxima está incluída nesta apresentação.

# Index

**01** Visão Geral

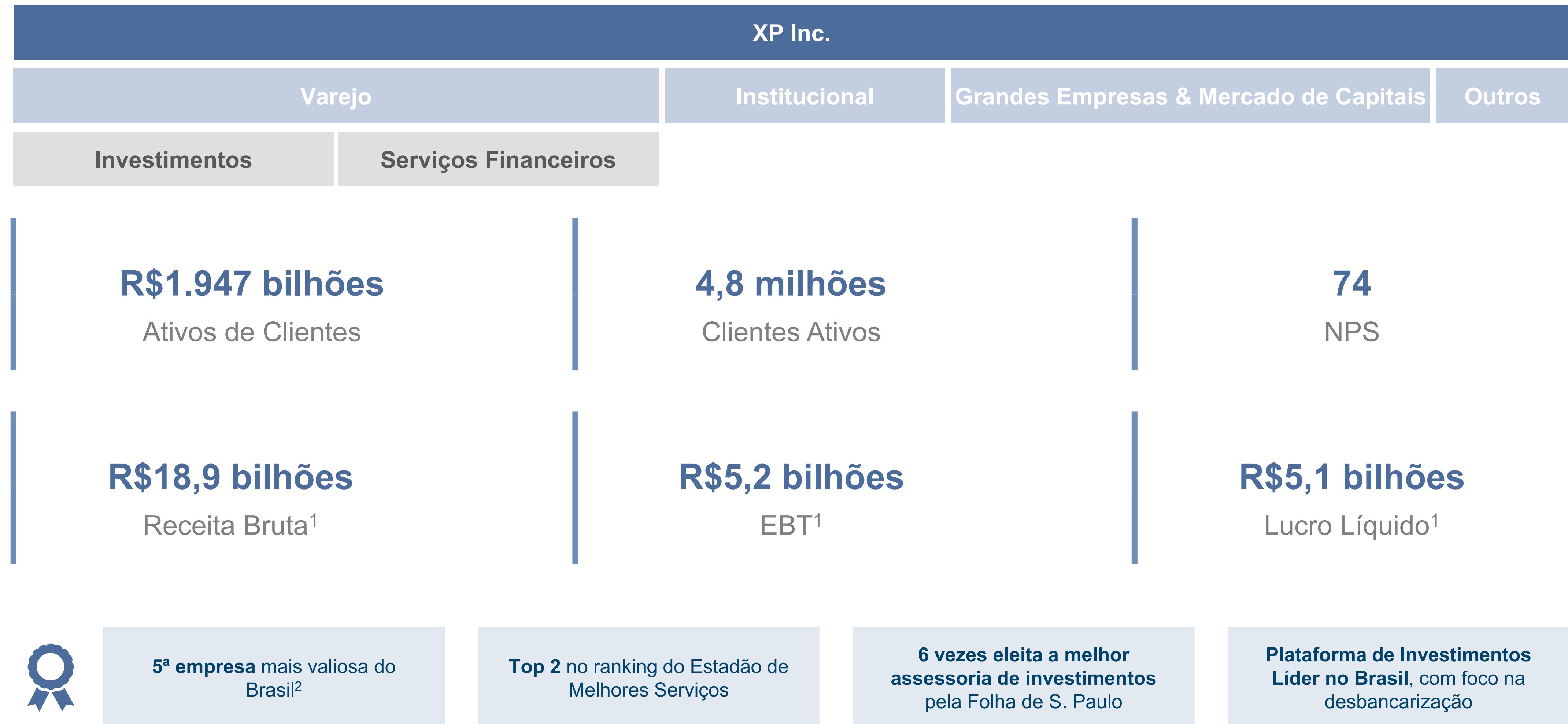
**02** Nosso Negócio

**03** KPIs e Destaques Financeiros

# 01. Visão Geral

# A XP Inc. em Números

A XP é a plataforma de investimentos líder em tecnologia e a maior fornecedora de produtos e serviços financeiros no Brasil



# Nossa Evolução Recente



# Construção de Nossos Pilares em Investimentos

IPO

# Ecossistema Completo de Serviços Financeiros

# Nosso Propósito e Valores

Nossos fortes valores e metas audaciosas criam um ambiente meritocrático e dinâmico

## Nosso Propósito é Transformar o Mercado Financeiro Para Melhorar a Vida das Pessoas



### SONHO GRANDE

Miramos o impossível, acreditamos que pode se tornar realidade e que podemos chegar lá juntos, um passo de cada vez.



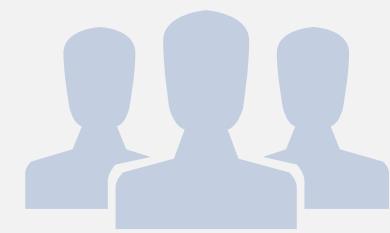
### MENTE ABERTA

Nossa mente aberta para novas possibilidades e nossa habilidade de nos adaptarmos nos faz evoluir e melhorar sempre.



### ESPÍRITO EMPREENDEDOR

Construímos o futuro com nossas próprias mãos, com o mais alto nível de comprometimento e cabeça de dono.

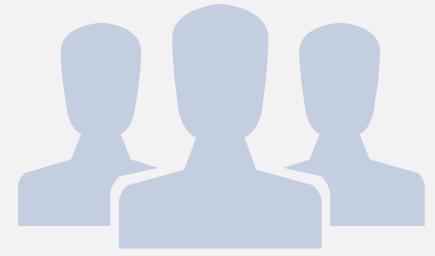


### FOCO NO CLIENTE

Estamos determinados a exceder as expectativas de nossos clientes, sempre os colocando primeiro em todas as nossas decisões.

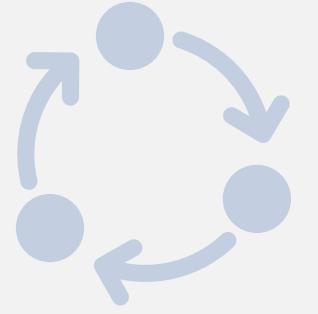
# Nosso Modelo de Negócios

Modelo único foi construído com base em educação financeira e foco no cliente



## CULTURA XP

Melhorar a vida das pessoas:  
novo modelo de negócios tem  
foco no cliente.



## ECOSSISTEMA SINÉRGICO

Poderoso efeito de rede:  
Varejo + Institucional + Grandes  
Empresas & Mercado de  
Capitais



## PLATAFORMA SUPERIOR DE PRODUTOS E SERVIÇOS

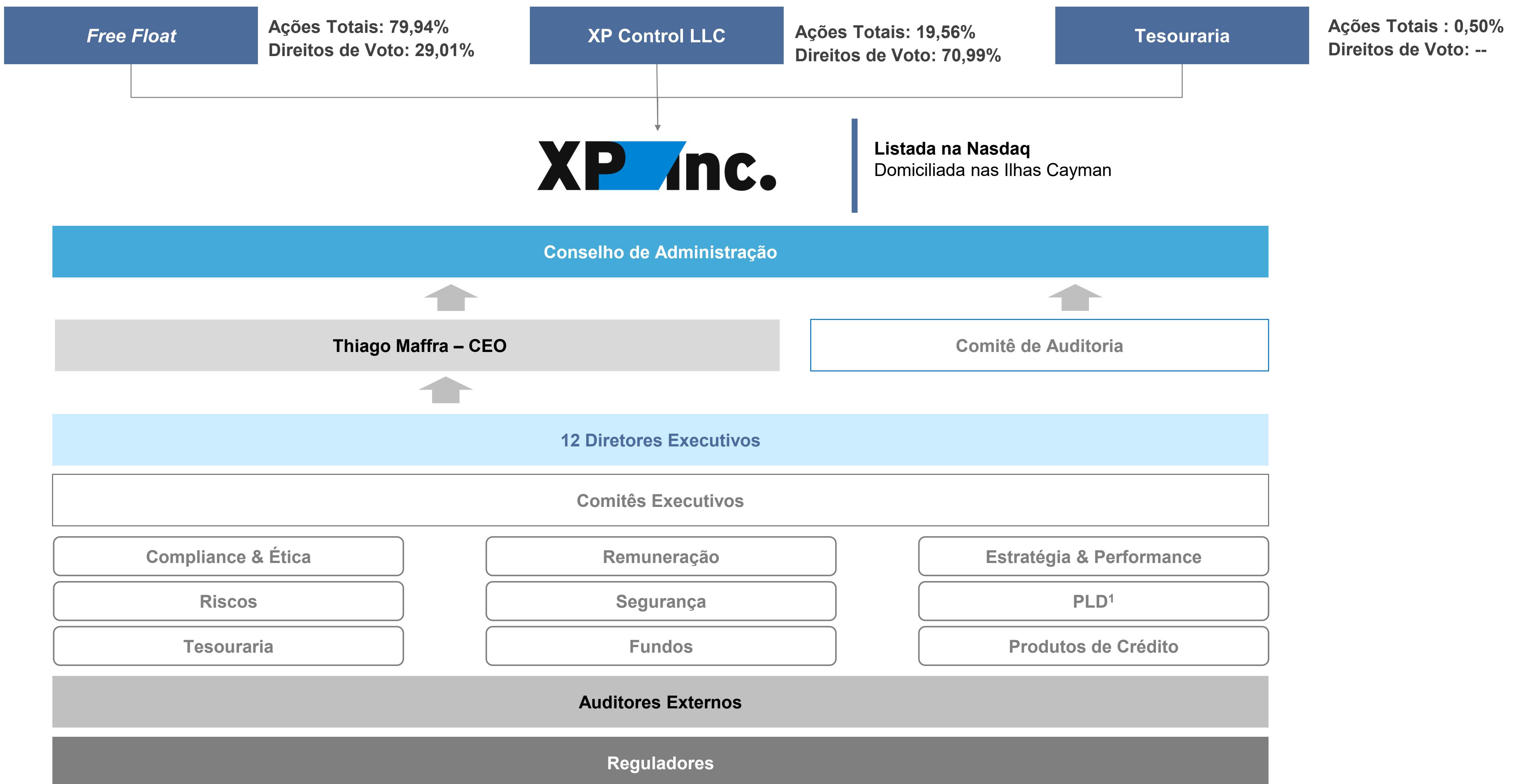
Plataforma aberta com mais de  
1.000 produtos em diferentes  
classes de ativos.



## TECNOLOGIA DIFERENCIADA

Plataforma proprietária baseada  
em nuvem nos permite inovar  
rapidamente e competir de forma  
eficiente.

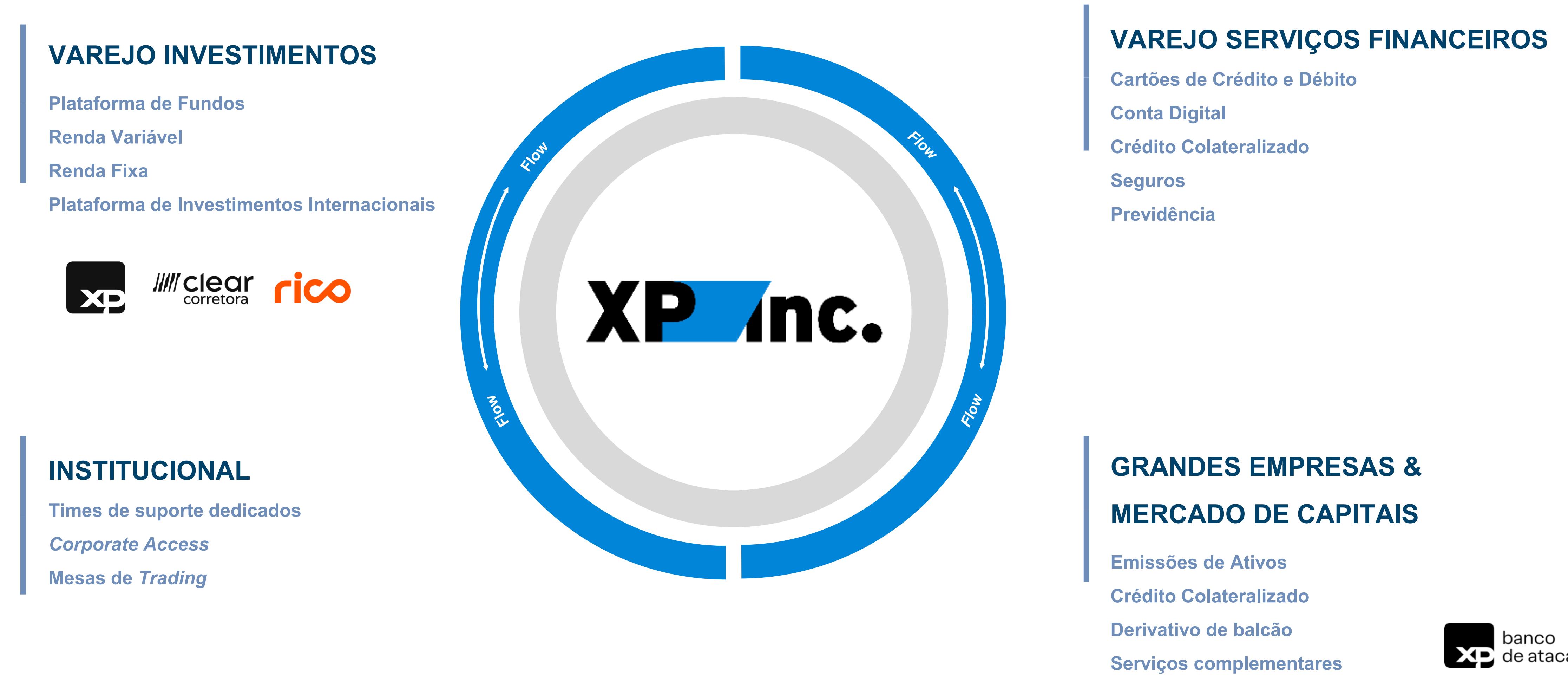
# Estrutura Acionária



## 02. Nosso Negócio

# Nosso Ecossistema Sinérgico

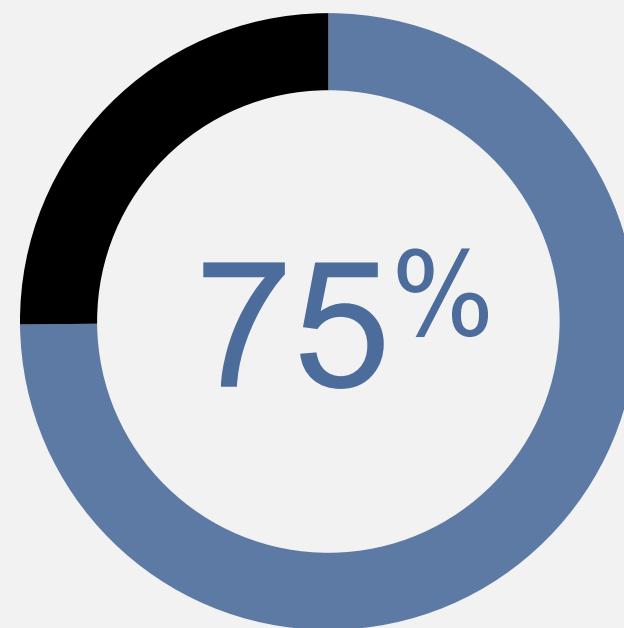
Todos nossos *stakeholders* se beneficiam dos efeitos de rede



# Linhas de Receita

Modelo diversificado e com negócios complementares

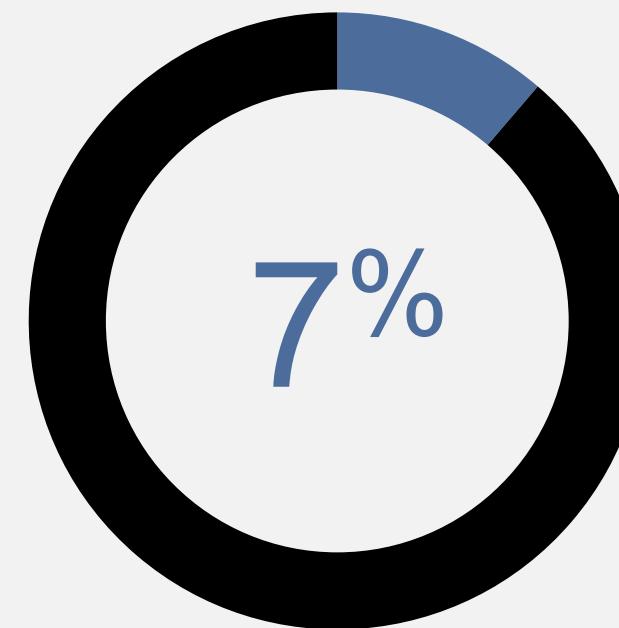
## VAREJO



Receita Bruta  
3T25

Taxas de Administração  
Corretagem  
Rebates  
Spreads  
Receitas de Distribuição  
Receitas de Intercâmbio  
Outras Receitas

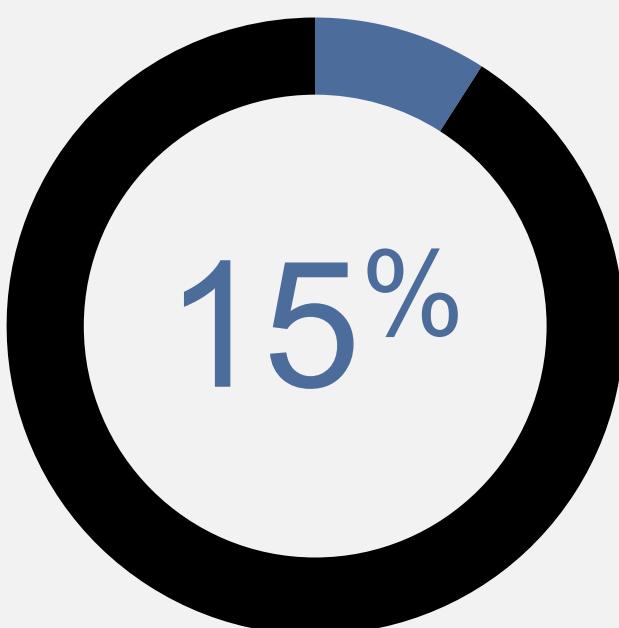
## INSTITUCIONAL



Receita Bruta  
3T25

Comissões  
Spreads  
Outras Receitas

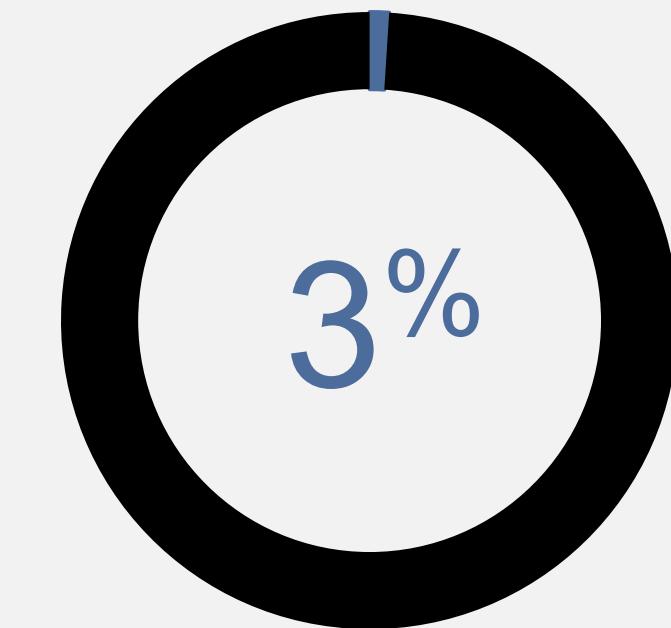
## GRANDES EMPRESAS & MERCADO DE CAPITAIS



Receita Bruta  
3T25

Comissões  
Spreads  
Receitas de Estruturação  
Receitas de Assessoria  
Outras Receitas

## OUTROS



Receita Bruta  
3T25

Resultado de ALM  
Outras Receitas

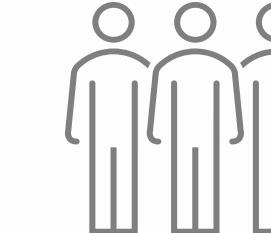
# Varejo – Canais

Nossa capacidade de atender clientes por meio de diferentes canais e modelos de remuneração nos diferencia de nossos concorrentes



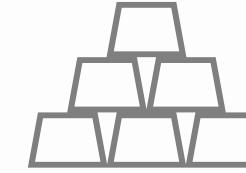
## Assessores Autônomos

Cerca de 14 mil assessores espalhados por todo o Brasil



## Assessores Internos

Assessores internos na marca XP



## Wealth Services

Soluções exclusivas para Family Offices



## Digitais

Clientes digitais, nas marcas XP, Rico e Clear



## Private

Clientes Private, com mais de R\$10 milhões em investimentos



## XP Empresas

Pequenas e médias empresas, com faturamento anual até R\$700 milhões

## Modelos de Remuneração para Investidores

### Fees por Transação

Taxas de Corretagem e Spreads nas Transações

### Fee Fijo<sup>1</sup>

Fixo Fijo Anual de Acordo com a Segmentação do Cliente<sup>2</sup>

# Varejo – Principais Produtos

## Investimentos

### Renda Variável



Trading de ações listadas, futuros, fundos listados, distribuição de fundos alternativos, derivativos, incluindo RLP, operações estruturadas e certificados de operações estruturadas (COEs).

~50%

Market share em BMF & Bovespa para PFs



### Renda Fixa



Bancários, Crédito Privado e Títulos Públicos, tanto mercado primário quanto secundário.

#1

No mercado secundário de Crédito Privado



### Plataforma de Fundos



Fundos de Investimentos da XP Asset Management e de terceiros distribuídos em nossa plataforma.

> R\$180 bn

em AUM na XP Asset Management



### Excelência na Assessoria de Investimentos



**Melhor Plataforma de Assessoria Financeira**  
**7º Ano Consecutivo<sup>2</sup>**

Note: 1- data base 30 de Setembro, 2025; 2 – Prêmio concedido pela Folha de São Paulo.

## Serviços Financeiros

### Seguros

Distribuição de seguros de vida e ramos elementares de seguradoras terceiras, e seguro de vida proprietário.



### Previdência

+R\$90 bilhões em Ativos de Clientes, tanto da XP Vida & Previdência (XPV&P) quanto de terceiros, distribuídos em nossa plataforma.



Mais de 1 milhão de cartões de crédito e débito ativos nas marcas XP e Rico.



### Crédito

R\$20 bilhões de Carteira de Crédito em menos de 3 anos, 90%+ colateralizado com investimentos dentro da própria plataforma.



### Consórcio

+R\$2 bilhões em contratos comercializados nos últimos 12 meses em 3T25.

5.0%

Market Share de Previdência para PFs na XPV&P

R\$51 bn

em TPV total de cartões nos últimos doze meses

73%

Portfolio de Crédito Colateralizado

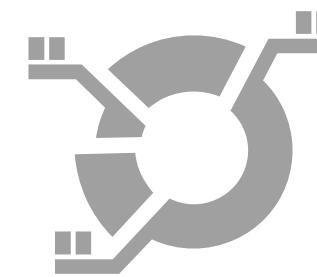
# Institucional

A XP expandiu o mercado institucional no Brasil, com uma ampla oferta de produtos e serviços

**48 das 50 Maiores Gestoras Independentes Distribuem Seus Fundos Através da XP**

**Maior Plataforma de Distribuição para Investidores Institucionais, com +300 Clientes**

**Capacidade Diferenciada em *Sales and Research* com *Corporate Access* Único**



## CLIENTES LOCAIS E ESTRANGEIROS

Gestoras de Fundos  
Fundos de Pensão  
Tesourarias de Bancos e Empresas  
Family Offices  
Seguradoras



## PRODUTOS

Ações  
Empréstimo de Ações  
Derivativos  
Commodities  
Crédito Privado  
Títulos Públicos Federais  
Fundos de Investimento  
FIIs



## EXPANSÃO GEOGRÁFICA

Oportunidades fora do Brasil  
Reconhecimento crescente da XP favorece novos negócios

ACESSO A EMPRESAS

LIQUIDEZ ➤ NOVOS PRODUTOS NA PLATAFORMA ➤ DISTRIBUIÇÃO EFICIENTE

# Grandes Empresas e Mercado de Capitais

Soluções completas para Grandes Empresas

## Grandes Empresas

Empresas com mais de R\$700 milhões de faturamento ao ano



**Sinergias com o ecossistema XP Reforçam Nosso Relacionamento com Clientes**

**(1) market share relevante nos mercados secundários**

**(2) Estruturas competitivas e serviços de tesouraria**

## Mercado de Capitais



### Debt Capital Markets & Securitização

Dívida Local: CRIIs, CRAs, CDCA, FIDCs e LFs

Dívida Internacional: bonds, *private placements* e empréstimos sindicalizados  
Híbridos: FIIs, FIPs e FIAGROs



### Project Finance

Assessoria pré e pós-leilão, garantias para Bancos de Fomento e Mercado de Capitais, empréstimos ponte e financiamento de longo prazo



### Equity Capital Markets

Assessoria financeira em IPOs, *follow-ons*, *block trades* e OPAs



### M&A

Gerar oportunidades de negócio por meio da extensa rede de relacionamento do nosso ecossistema



Em emissão de FIIs<sup>1</sup>



Em emissões de CRI,  
CRA e Securitização<sup>1</sup>

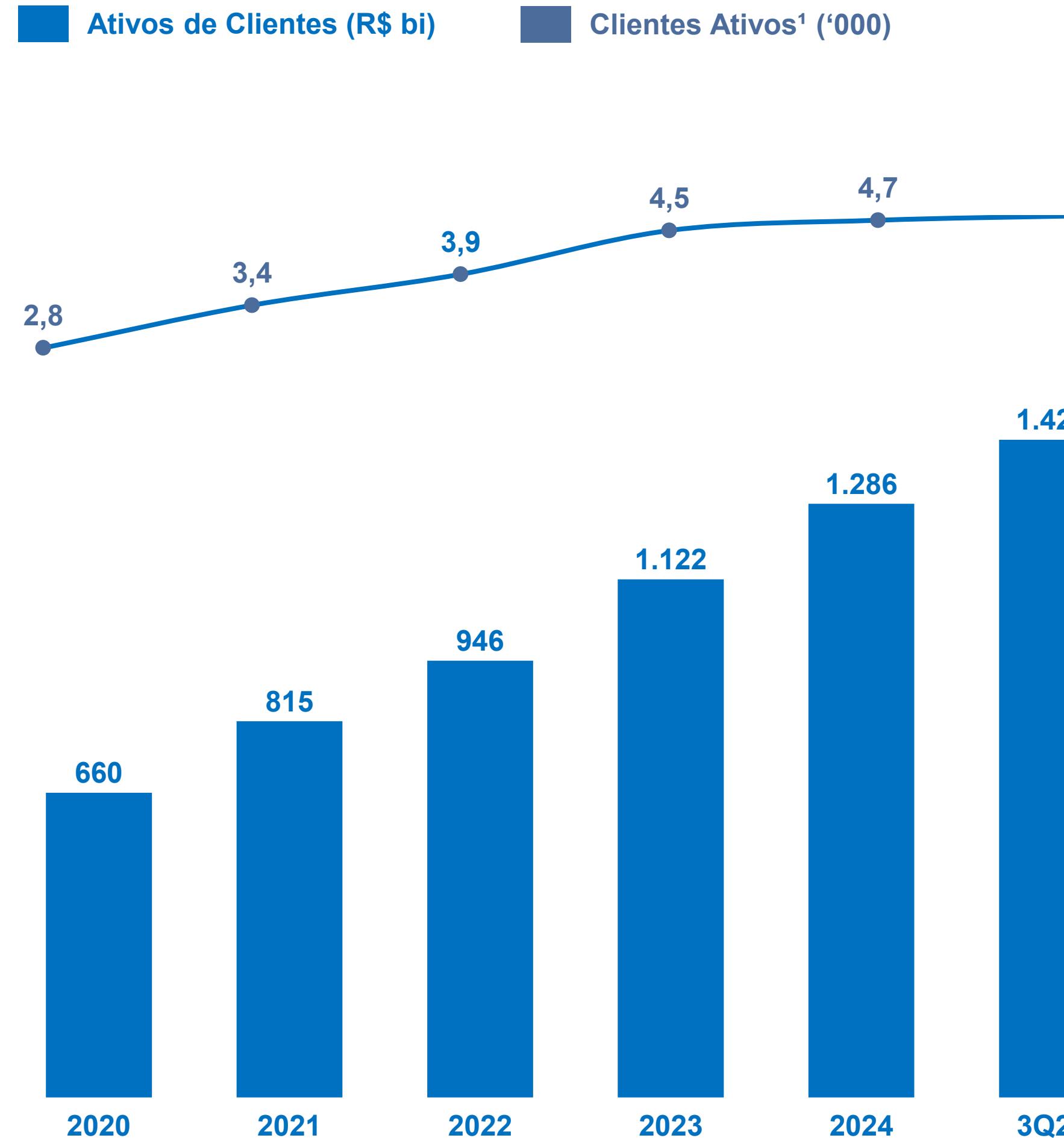


Em ofertas de ECM entre  
2020 e 2025<sup>2,3</sup>

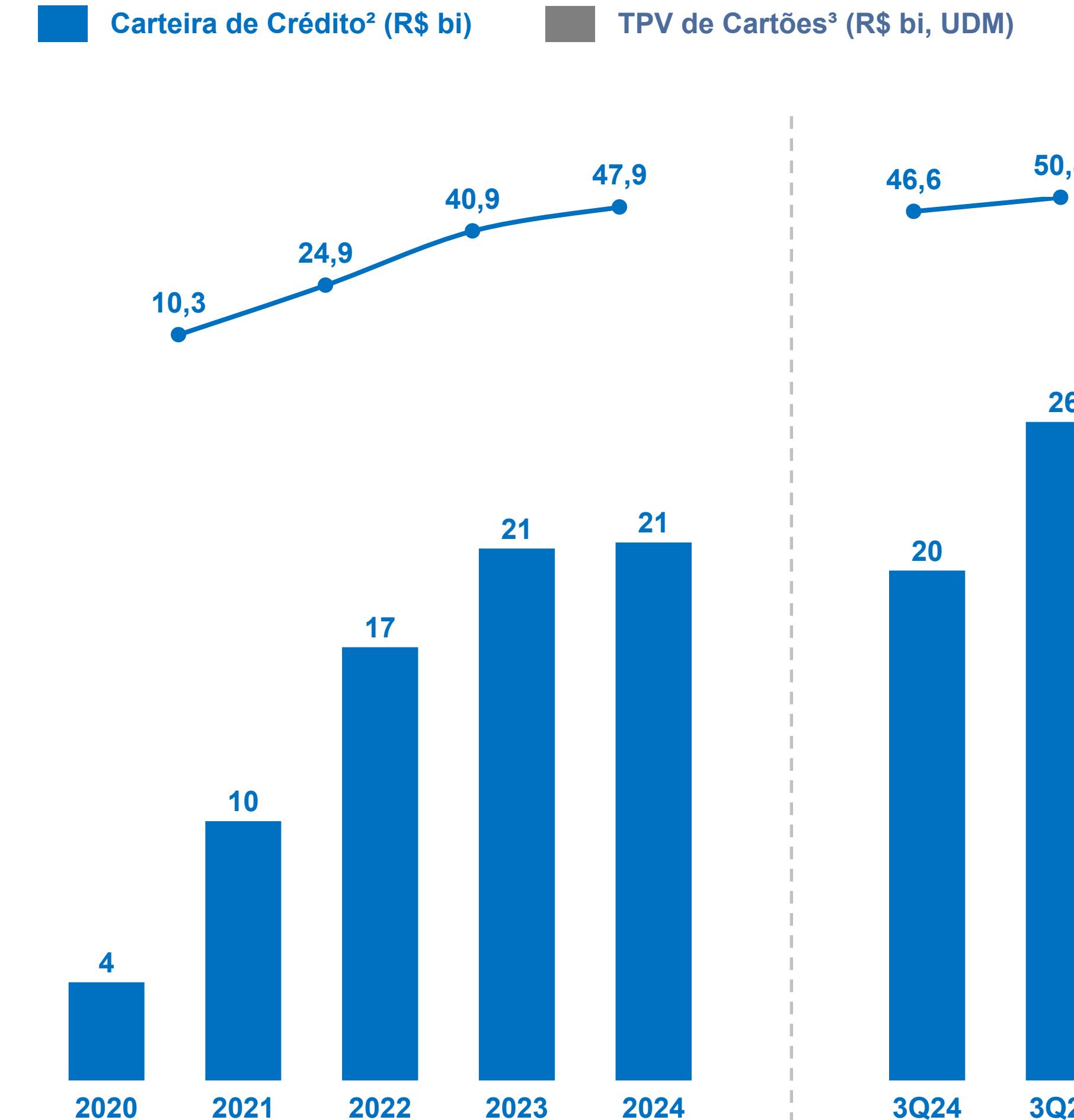
## 03. KPIs e Destaques Financeiros

# Principais Indicadores Operacionais

## Ativos de Clientes e Clientes Ativos



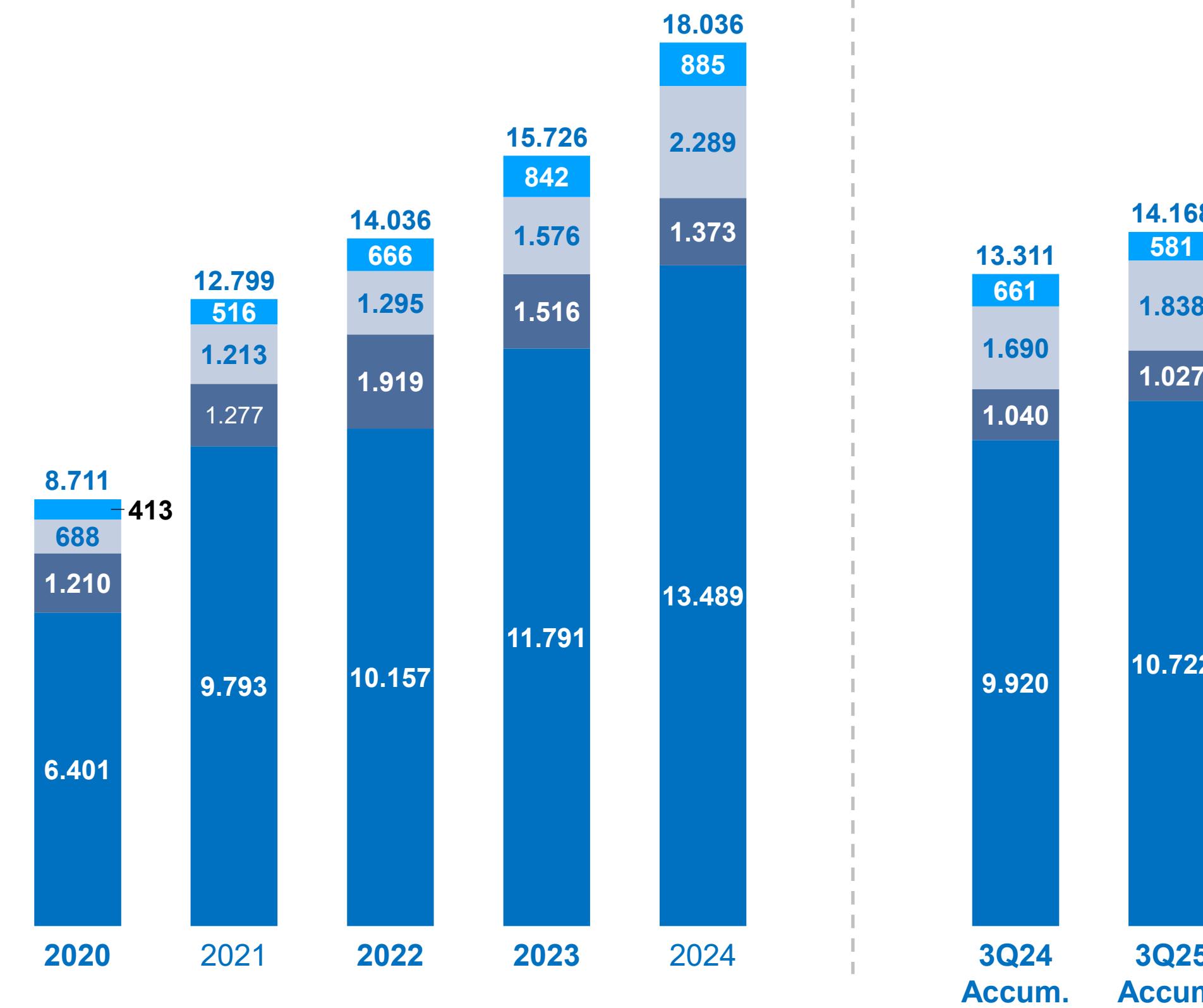
## Carteira de Crédito e TPV de Cartões



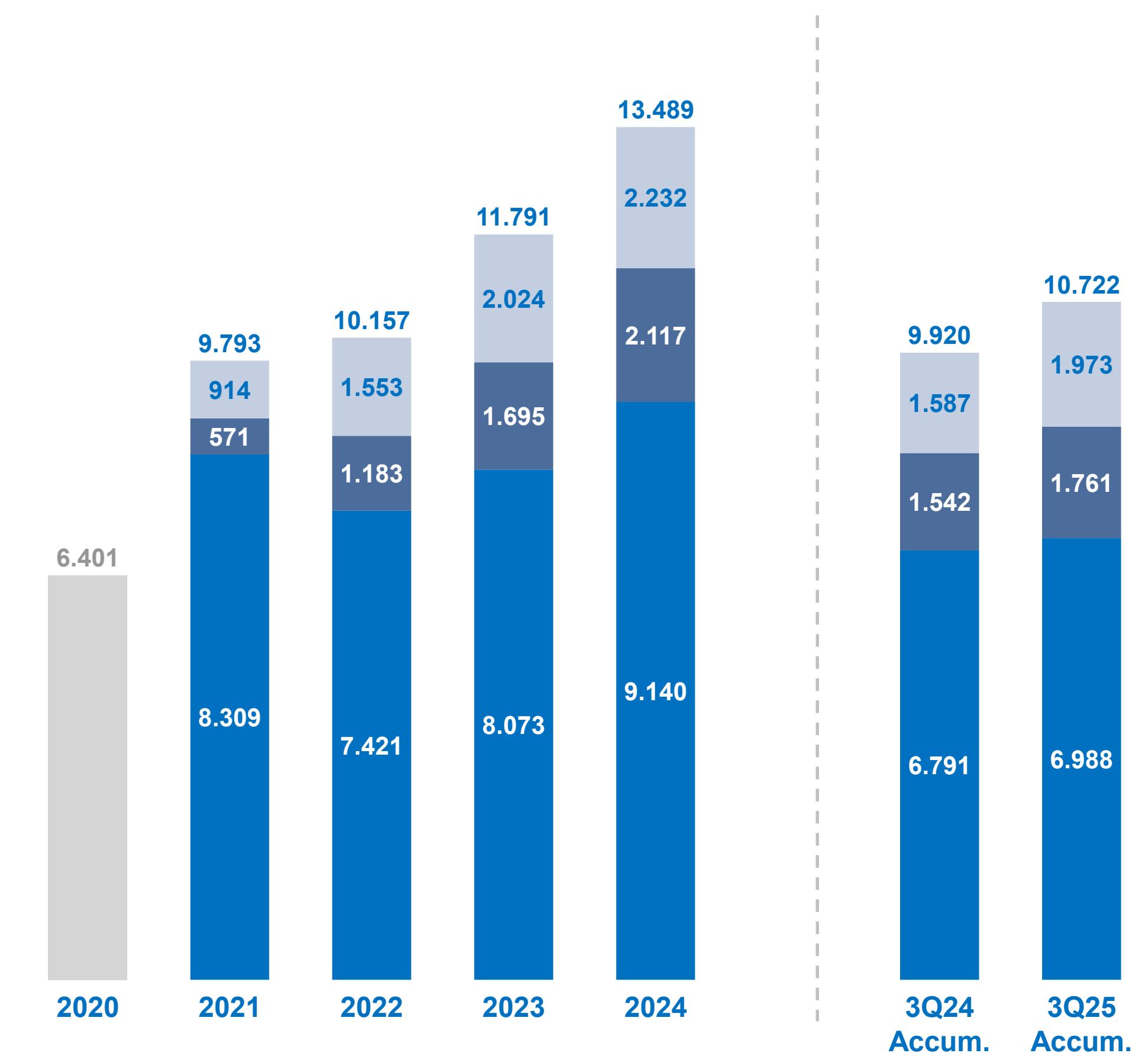
Notas: (1) Clientes ativos é o total de clientes de varejo em todas as marcas do grupo com Ativos de Clientes acima de R\$100,00 ou que transacionaram ao menos uma vez nos últimos 30 dias. (2) Bruta de provisões, não inclui intercompany ou crédito relacionado ao cartão de crédito. (3) O produto cartões foi lançado oficialmente apenas em março de 2021.

# Principais Indicadores Financeiros

## Receita Bruta (R\$ bi)

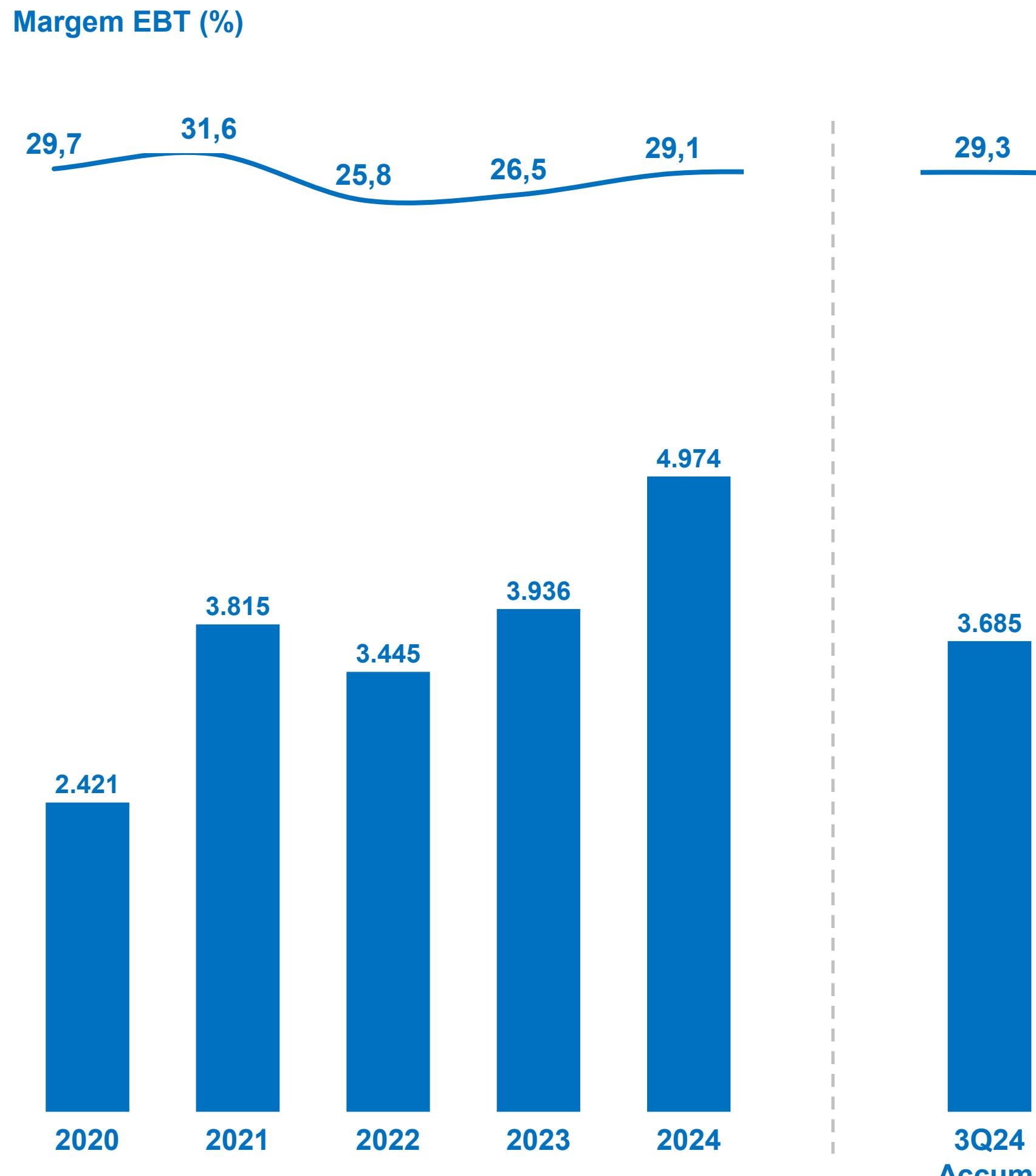


## Receita Bruta de Varejo (R\$ bi)

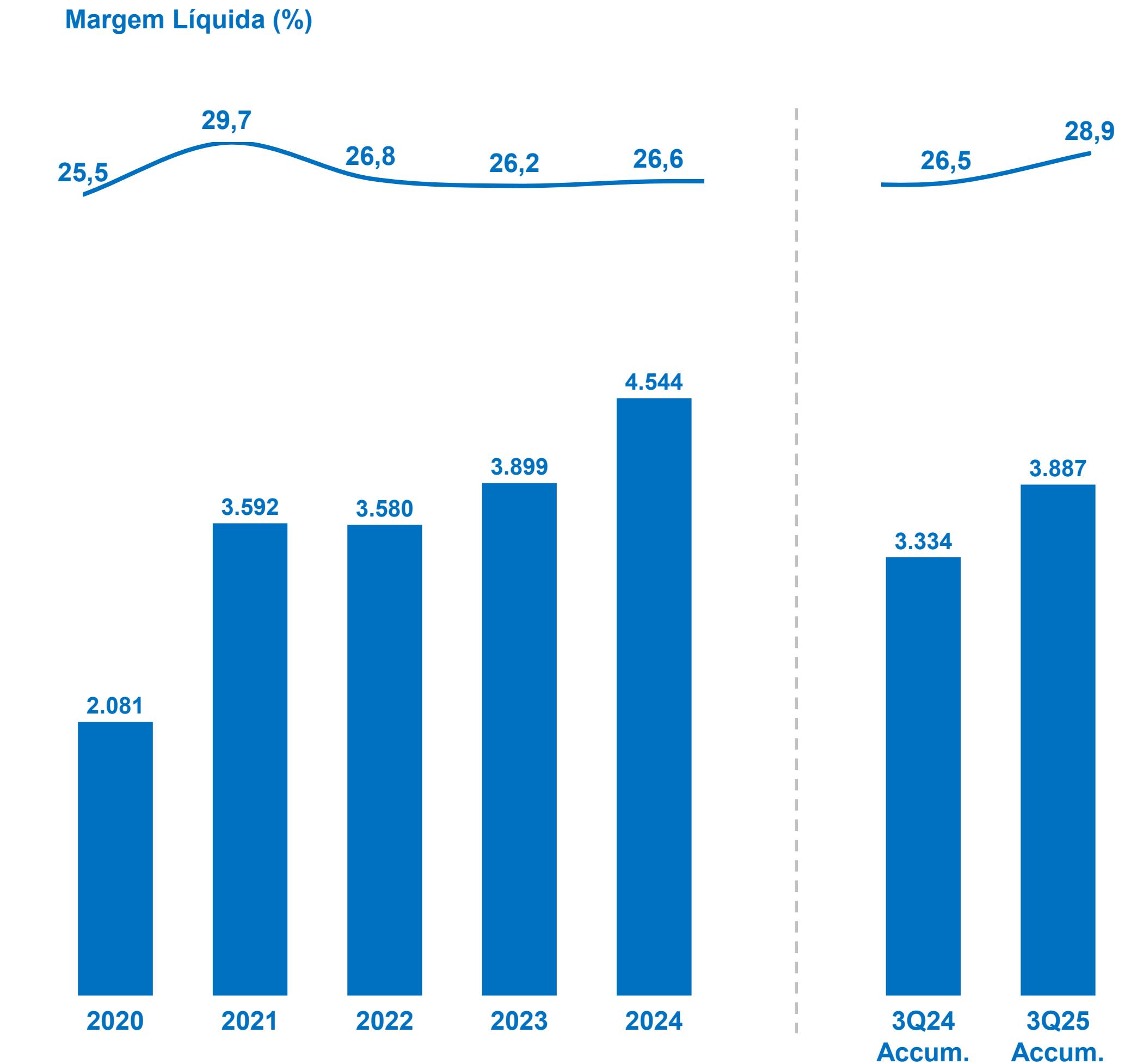


# Principais Indicadores Financeiros (cont.)

Lucro Antes dos Impostos (R\$ mi)



Lucro Líquido (R\$ mi)



**GUIDANCE**  
Margem EBT anual entre 30% e 34% em 2026



**XP<sup>®</sup>inc.**

**Investor Relations**

[ir@xpi.com.br](mailto:ir@xpi.com.br)

<https://investors.xpinc.com/>