



Release de Resultados 1T23

15 de Maio de 2023

XP Inc. Divulga Resultados do 1T23

São Paulo, Brasil, 15 de maio, 2023 – 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 2023.

Sumário

Métricas Operacionais (não auditadas)	1T23	1T22	YoY	4T22	QoQ
Ativos Totais de Clientes (em R\$ bi)	954	873	9%	946	1%
Captação Líquida Total (em R\$ bi)	16	46	-65%	31	-48%
Take Rate de Varejo Anualizado	1,21%	1,23%	-2 bps	1,22%	-1 bps
Clientes Ativos (em milhares)	3.966	3.504	13%	3.877	2%
Colaboradores (Fim de Período)	6.146	6.323	-3%	6.928	-11%
AAIs (em milhares)	13,0	10,7	21%	12,3	6%
DATs de Varejo (em milhões)	2,4	2,3	2%	2,7	-12%
Ativos de Clientes de Fundos de Previdência (em R\$ bi)	62	50	23%	61	2%
Volume Transacionado de Cartões (em R\$ bi)	8,6	4,5	90%	8,2	4%
Carteira de Crédito (em R\$ bi)	17,5	11,5	52%	17,1	2%
Métricas Financeiras (em R\$ mi)	1T23	1T22	YoY	4T22	QoQ
Receita Bruta	3.326	3.270	2%	3.337	0%
Varejo	2.569	2.307	11%	2.549	1%
Institucional	332	548	-39%	357	-7%
Grandes Empresas e Mercado de Capitais	266	249	7%	275	-3%
Outras Receitas	158	166	-5%	156	2%
Receita Líquida	3.134	3.121	0%	3.177	-1%
Lucro Bruto	2.050	2.231	-8%	2.067	-1%
Margem Bruta	65,4%	71,5%	-606 bps	65,1%	33 bps
EBT	816	856	-5%	738	11%
Margem EBT	26,0%	27,4%	-140 bps	23,2%	281 bps
Lucro Líquido	796	854	-7%	783	2%
Margem Líquida	25,4%	27,4%	-197 bps	24,6%	76 bps
Lucro líquido por ação básico (em R\$)	1,48	1,53	-3%	1,43	4%
Lucro líquido por ação diluído (em R\$)	1,48	1,48	0%	1,39	7%
ROAE¹	18,7%	22,8%	-413 bps	18,1%	54 bps
ROAA²	2,4%	3,3%	-96 bps	2,4%	2 bps

1 – Retorno sobre o Patrimônio Líquido anualizado.

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

Discussão dos Resultados

Impacto detalhado de perda não recorrente

(em R\$ mi)	1T23	Perda não recorrente	1T23 ⁴	1T22	YoY ⁴
Receita Bruta Total	3.326	(164)	3.489	3.270	7%
Varejo	2.569	(95)	2.664	2.307	15%
Institucional	332	-	332	548	-39%
Grandes Empresas e Mercado de Capitais	266	-	266	249	7%
Outros	158	(69)	227	166	37%
Receita Líquida	3.134	(160)	3.294	3.121	6%
EBT	816	(160)	977	856	14%
Margem EBT	26,0%	n.a.	29,6%	27,4%	221 bps
Imposto de Renda e Contribuição Social (Contábil)	(20)	30	(50)	(2)	n.a.
Impostos (Come-cotas) ³	(147)	(17)	(131)	(161)	-19%
Taxa efetiva de imposto (Normalizado)	(17,4%)	n.a.	(16,3%)	(16,0%)	-27 bps
Lucro Líquido	796	(131)	927	854	8%
Margem Líquida	25,4%	n.a.	28,1%	27,4%	76 bps

Receita Bruta

A Receita Bruta foi de R\$3,3 bilhões no 1T23, estável versus o trimestre anterior e um crescimento de 2% versus o mesmo período do ano anterior. Excluindo uma perda não recorrente de R\$164 milhões relacionada a títulos de dívida de uma grande empresa que entrou em processo de recuperação judicial no trimestre, a receita bruta foi de R\$3,5 bilhões, um crescimento de 5% versus o trimestre anterior e 7% versus 1T22.

Receita de Varejo

(em R\$ mi)	1T23	Perda não recorrente	1T23 ⁴	1T22	YoY ⁴
Varejo	2.569	(95)	2.664	2.307	15%
Renda Variável	1.069	-	1.069	1.098	-3%
Renda Fixa	332	(95)	427	425	0%
Plataforma de Fundos	313	-	313	268	17%
Fundos de Previdência	87	-	87	74	17%
Cartões	204	-	204	97	112%
Crédito	41	-	41	35	19%
Seguros	32	-	32	23	42%
Outros	490	-	490	287	70%
<i>Take Rate de Varejo Anualizado</i>	<i>1,21%</i>	<i>4 bps</i>	<i>1,26%</i>	<i>1,23%</i>	<i>2 bps</i>

³ - Ajustes de Impostos são relacionados a despesas de impostos retidas na fonte (come-cotas) que já são reconhecidas líquidas na nossa receita bruta. ⁴ - Exclui a perda não recorrente relacionada a títulos de dívida de uma grande empresa que entrou em processo de recuperação judicial no trimestre.

A receita de Varejo do 1T23 foi de R\$2,6 bilhões, um crescimento de 1% versus o 4T22 e 11% versus o 1T22. Excluindo a perda não recorrente de R\$95 milhões relacionados a títulos de dívida de uma grande empresa que pediu Recuperação Judicial, a receita de Varejo foi de R\$2,7 bilhões, um crescimento de 5% e 15%, em comparação ao trimestre anterior e ao mesmo período do ano anterior, respectivamente.

A recuperação da atividade de clientes e melhor performance da rede de assessoria em relação ao 4T22 foram os principais fatores que levaram a uma melhora sequencial, apesar do cenário macroeconômico ainda muito desafiador.

Entre as linhas receita, Renda Fixa, como esperado, refletiu um maior aumento na demanda por clientes, enquanto produtos estruturados, dentro de Renda Variável, recuperaram após um 4T22 difícil. As receitas de intermediação de ações e futuros, por outro lado, seguiram acompanharam os volumes mais fracos de mercado e foram os principais detratores do trimestre.

As receitas relacionadas ao Varejo representaram 78% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 1T23, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

Take Rate

O Take Rate anualizado de Varejo foi de 1,21% no 1T23 conforme reportado, e 1,26% excluindo a perda não recorrentes mencionada acima.

Receita Institucional

A Receita Institucional foi de R\$332 milhões, uma queda de 7% contra o trimestre anterior e 39% contra o mesmo período do ano anterior, impactada principalmente por uma atividade de *trading* reduzida no trimestre em nossas principais mesas. A queda é mais acentuada em comparação com o mesmo período do ano anterior, quando a volatilidade de mercado impulsionou um maior volume nas mesas de *trading*, levando a um pico na demanda de clientes por *hedge* de suas posições.

As receitas relacionadas a clientes institucionais representaram 7% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 1T23, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

Grandes Empresas e Mercado de Capitais

A Receita totalizou R\$266 milhões no 1T23, uma queda de 3% contra o trimestre anterior e um crescimento de 7% contra 1T22. A contração sequencial nas receitas se deu em meio a uma atividade reduzida do mercado de capitais no trimestre, acentuada pelo pedido de recuperação judicial de uma grande empresa brasileira de varejo, e pela consequente piora na dinâmica de crédito corporativo.

As receitas relacionadas a Grandes Empresas e Mercado de Capitais representaram 7% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 1T23, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

Outras Receitas

Excluindo a perda não recorrente de R\$69 milhões no trimestre, Outras Receitas foram de R\$277 milhões no 1T23, um crescimento de 46% versus o trimestre anterior e de 37% versus o mesmo período do ano anterior.

Outras Receitas representaram 8% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 1T23, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

Custos Operacionais

A Margem Bruta foi de 65,4% no 1T23, versus 65,1% no 4T22 e 71,5% no 1T22. Excluindo a perda não recorrente de R\$164 milhões, a Margem Bruta do 1T23 foi de 67,1%. A melhora sequencial se deu principalmente por um mix de produtos e canais mais favorável e a ausência de impactos específicos relacionados a Cartões e Despesas Antecipadas, como no 4T22.

Despesas Administrativas Gerais

(em R\$ mi)	1T23	1T22	YoY	4T22	QoQ
Despesas Administrativas Gerais⁵	(1.045)	(1.255)	-17%	(1.377)	-24%
Despesas de Pessoal	(760)	(899)	-16%	(892)	-15%
Salários e Encargos	(378)	(346)	9%	(337)	12%
Bônus	(329)	(354)	-7%	(379)	-13%
Share Based Compensation	(53)	(200)	-73%	(176)	-70%
Outras Despesas⁵	(285)	(355)	-20%	(485)	-41%
Últimos 12 meses – Índice de Remuneração ⁶	28,5%	28,9%	-43 bps	29,5%	-107 bps
Últimos 12 meses – Índice de Eficiência ⁷	40,4%	40,1%	24 bps	42,0%	-161 bps
Colaboradores (Fim de Período)	6.146	6.323	-3%	6.928	-11%

As Despesas Administrativas Gerais⁵ totalizaram R\$1,0 bilhão no 1T23, uma queda de 24% contra o trimestre anterior e de 17% contra o mesmo período do ano anterior, refletindo o impacto do processo de transformação e das iniciativas de ganho de eficiência implementadas no trimestre. Por conta da redução do número de colaboradores e, por consequência, das despesas relacionadas à remuneração por ações, as despesas totais reduziram em relação ao 4T22 e à média do ano de 2022.

O índice de remuneração⁶ dos últimos doze meses foi de 28,5% no 1T23, uma melhora versus 28,9% e 29,5% no 1T22 e 4T22, respectivamente. Além disso, nosso índice de eficiência⁷ dos últimos doze meses foi de 40,4% no 1T23, comparado a 40,1% e 42,0% nos mesmos períodos mencionados anteriormente.

Lucro Antes dos Impostos

O lucro antes dos impostos foi de R\$816 milhões no 1T23, e, excluindo os R\$160 milhões relacionados a perdas não recorrentes no trimestre, o valor foi de R\$977 milhões, um crescimento de 32% contra o trimestre anterior e de 14% contra o mesmo período do ano anterior. A Margem EBT, excluindo a perda não recorrente do trimestre, foi de 29,6% no 1T23, um crescimento de 641 bps contra o trimestre anterior e de 221 bps contra o mesmo período do ano anterior, em linha com nosso *guidance* anual de médio prazo de 26% a 32% entre 2023 e 2025.

Lucro Líquido e Lucro Líquido por Ação

No 1T23, o Lucro Líquido foi de R\$796 milhões, um crescimento de 22% contra o trimestre anterior e uma queda de 8% contra o mesmo período do ano anterior. O lucro líquido por ação básico e diluído foi de R\$1,48.

Excluindo a perda não recorrente de R\$131 milhões, após impostos, o Lucro Líquido do trimestre foi de R\$927 milhões, um crescimento de 18% contra o trimestre anterior e de 8% contra o mesmo período do ano anterior.

5 – Despesas administrativas gerais excluem receitas de incentivos de Tesouro Direto e B3.

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

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

Outras Informações

Informações sobre o Webcast de Resultados

Nossa conferência para discussão dos resultados será na segunda-feira, 15 de maio de 2023, às 18:00 horário de Brasília. Para participar se inscreva em [Webcast de Resultados 1T23](#). O replay ficará disponível no site de relações com investidores em <https://investors.xpinc.com/>

[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	1T23	1T22	YoY	4T22	QoQ
Receita Bruta Total	3.326	3.270	2%	3.337	0%
Varejo	2.569	2.307	11%	2.549	1%
Renda Variável	1.069	1.098	-3%	995	7%
Renda Fixa	332	425	-22%	393	-15%
Plataforma de Fundos	313	268	17%	311	1%
Fundos de Previdência	87	74	17%	93	-7%
Cartões	204	97	112%	234	-13%
Crédito	41	35	19%	47	-13%
Seguros	32	23	42%	31	2%
Outros	490	287	70%	443	10%
Institucional	332	548	-39%	357	-7%
Grandes Empresas e Mercado de Capitais	266	249	7%	275	-3%
Outras Receitas	158	166	-5%	156	2%
Receita Líquida	3.134	3.121	0%	3.177	-1%
Custos Operacionais	(1.084)	(891)	22%	(1.110)	-2%
Lucro Bruto	2.050	2.231	-8%	2.067	-1%
Margem Bruta	65,4%	71,5%	-606bps	65,1%	33 bps
Despesas Administrativas Gerais	(1.042)	(1.251)	-17%	(1.135)	-8%
Despesas de Pessoal	(760)	(899)	-16%	(892)	-15%
Outras Despesas	(282)	(351)	-20%	(243)	16%
Depreciação e Amortização	(48)	(61)	-21%	(46)	5%
EBIT	960	919	4%	886	8%
Despesas de Juros	(163)	(48)	238%	(150)	9%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures	19	(14)	-234%	1	-258%
EBT	816	856	-5%	738	11%
Margem EBT	26,0%	27,4%	-140bps	23,2%	281 bps
Imposto de Renda e Contribuição Social (Contábil)	(20)	(2)	822%	44	-145%
Impostos (Come-cotas) ⁸	(147)	(161)	-8%	(192)	-23%
Taxa efetiva de imposto (Normalizado)	(17,4%)	(16,0%)	-136bps	(15,8%)	-157bps
Lucro Líquido	796	854	-7%	783	2%
Margem Líquida	25,4%	27,4%	-197bps	24,6%	76 bps
Ajustes	23	133	-83%	110	-79%
Lucro Líquido Ajustado⁹	819	987	-17%	893	-8%
Margem Líquida Ajustada	26,1%	31,6%	-549bps	28,1%	-199bps

⁸ - Ajustes de Impostos são relacionados a despesas de impostos retidas na fonte (come-cotas) que já são reconhecidas líquidas na nossa receita bruta. ⁹ - Vide apêndice para reconciliação do Lucro Líquido Ajustado.

Demonstração de Resultado Contábil (em R\$ mi)

Demonstração do Resultado Contábil	1T23	1T22	YoY	4T22	QoQ
Receita líquida de prestação de serviços	1.346	1.265	6%	1.565	-14%
Corretagem	494	560	-12%	544	-9%
Colocação de Títulos	249	291	-15%	361	-31%
Taxa de gestão e performance	382	329	16%	412	-7%
Comissões de seguros	41	36	14%	47	-13%
Serviços educacionais	13	8	69%	6	108%
Produtos Bancários	189	93	103%	237	-20%
Outros serviços	101	89	14%	102	-1%
Impostos sobre Prestação de Serviços	(123)	(141)	-13%	(145)	-15%
Resultado de instrum. finan. ao custo amortizado e ao valor justo por meio de ORA	502	(145)	n.a.	14	n.a.
Resultado de instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado	1.286	2.001	-36%	1.598	-20%
Receita e resultado total	3.134	3.121	0%	3.177	-1%
Custos operacionais	(1.017)	(864)	18%	(1.071)	-5%
Despesas com Vendas	(15)	(19)	-22%	(48)	-69%
Despesas administrativas	(1.094)	(1.293)	-15%	(1.368)	-20%
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas	19	0	n.a.	235	-92%
Perdas de crédito esperadas	(68)	(26)	156%	(38)	77%
Despesas de Juros	(163)	(48)	238%	(150)	9%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures	19	(14)	n.a.	1	n.a.
Resultado antes da tributação sobre o lucro	816	856	-5%	738	11%
Imposto de renda e contribuição social	(20)	(2)	n.a.	44	n.a.
Lucro Líquido do Período	796	854	-7%	783	2%

Balanço Patrimonial (em R\$ mi)

Ativos	1T23	4T22
Disponibilidades	3.089	3.553
Ativos financeiros	180.185	177.682
Valor justo por meio do resultado	99.527	96.730
Instrumentos financeiros	84.511	87.513
Instrumentos financeiros derivativos	15.015	9.217
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	29.145	34.479
Instrumentos financeiros	29.145	34.479
Avaliados ao custo amortizado	51.514	46.473
Instrumentos financeiros	10.905	9.272
Aplicações interfinanceiras de liquidez	11.830	7.604
Negociação e intermediação de valores	2.607	3.271
Contas a Receber	595	598
Operações de Crédito	23.107	22.211
Outros ativos financeiros	2.470	3.517
Outros ativos	6.194	5.761
Impostos e contribuições a compensar	283	163
Direito de uso de arrendamento	233	258
Despesas antecipadas	4.250	4.240
Outros ativos	1.427	1.099
Ativo fiscal diferido	1.582	1.612
Investimentos	2.256	2.272
Imobilizado de Uso	304	311
Goodwill e Ativos Intangíveis	830	844
Total do Ativo	194.441	192.035
Passivos	1T23	4T22
Passivos financeiros	128.402	127.709
Valor justo por meio do resultado	26.545	22.135
Instrumentos financeiros	11.472	13.529
Instrumentos financeiros derivativos	15.073	8.605
Avaliados ao custo amortizado	101.857	105.574
Obrigações por operações compromissadas	25.921	31.790
Negociação e intermediação de valores	15.269	16.063
Instrumentos de financiamento a pagar	46.482	43.684
Fornecedores	586	617
Empréstimos	1.825	1.866

Outros Passivos financeiros	11.774	11.554
Outros passivos	48.916	47.173
Obrigações sociais e estatutárias	503	968
Obrigações fiscais e previdenciárias	400	365
Passivo de Previdência Privada	47.806	45.734
Provisões e contingências passivas	79	44
Outros passivos	127	62
Passivo fiscal diferido	76	111
Total do Passivo	177.395	174.992
Patrimônio Líquido atribuível aos controladores	17.039	17.036
Capital social	0	0
Reservas de Capital	19.195	19.156
Outros resultados abrangentes	(48)	(134)
Ações em Tesouraria	(2.903)	(1.987)
Lucros acumulados	795	-
Participação dos não-controladores	7	6
Total do Patrimônio Líquido	17.046	17.042
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	194.441	192.035

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 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.

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	1T23	4T22
Ativos	180.747	177.761
(+) Disponibilidades	3.089	3.553
(+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio do resultado	84.511	87.513
(+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio de outros result. abrangentes	29.145	34.479
(+) Instrumentos financeiros - Avaliados ao custo amortizado	10.905	9.272
(+) Instrumentos financeiros derivativos	15.015	9.217
(+) Aplicações interfinanceiras de liquidez	11.830	7.604
(+) Operações de Crédito e Cartões	23.107	22.211
(+) Carteira de Câmbio	1.732	2.145
(+) Energia	874	647
(+) Compulsório	538	1.119
Passivos	(149.313)	(146.194)
(-) Instrumentos Financeiros	(11.472)	(13.529)
(-) Instrumentos financeiros derivativos	(15.073)	(8.605)
(-) Obrigações por operações compromissadas	(25.921)	(31.790)
(-) Passivo de Previdência Privada	(47.806)	(45.734)

(-) Depósitos	(21.025)	(20.262)
(-) Operações Estruturadas	(13.204)	(12.110)
(-) Letras Financeiras	(6.347)	(5.676)
(-) Carteira de Câmbio	(2.036)	(2.405)
(-) Operações de Cartões	(5.245)	(4.987)
(-) Compromissos sujeitos a possível resgate	(1.008)	(1.049)
(-) Notas Promissórias	(175)	(47)
(-) Saldo de Float	(12.662)	(12.792)
(=) Ativos Financeiros Brutos Ajustados	18.772	18.775

Net Asset Value	1T23	4T22
(=) Ativos Financeiros Brutos Ajustados	18.772	18.775
Dívida Bruta	(9.950)	(9.389)
(-) Empréstimos	(1.825)	(1.866)
(-) Debêntures	(2.235)	(2.029)
(-) Financiamento estruturado	(2.393)	(1.934)
(-) Títulos do Exterior	(3.497)	(3.561)
(=) Net Asset Value	8.822	9.385

Saldo de Float (=depósitos líquidos não investidos de clientes)	1T23	4T22
Ativos	(2.607)	(3.271)
(-) Negociação e intermediação de valores	(2.607)	(3.271)
Passivos	15.269	16.063
(+) Negociação e intermediação de valores	15.269	16.063
(=) Saldo de Float	12.662	12.792

Reconciliação do Lucro Líquido Ajustado (em R\$ mi)

Lucro Líquido Ajustado	1T23	1T22	YoY	4T22	QoQ
Lucro Líquido	796	854	-7%	783	2%
(+) Share Based Compensation	68	212	-68%	181	-62%
(+/-) Impostos	(46)	(79)	-43%	(71)	-36%
Lucro Líquido Ajustado	819	987	-17%	893	-8%