



Investor Day 2021

15 de dezembro de 2021

XP  **inc.**

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 “nosso”), 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 "antecipar", "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 retraindo 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.

Agenda

Parte 1

- 01** Abertura
- 02** Seção Negócios
- 03** Q&A

Intervalo

Parte 2

- 04** Seção Financeira
- 05** Q&A

1. Abertura

Nosso Propósito Evoluiu

Anterior

**Transformar o
mercado financeiro
para melhorar a vida
das pessoas**

XP  inc.

Novo

**Melhorar a vida
das pessoas**

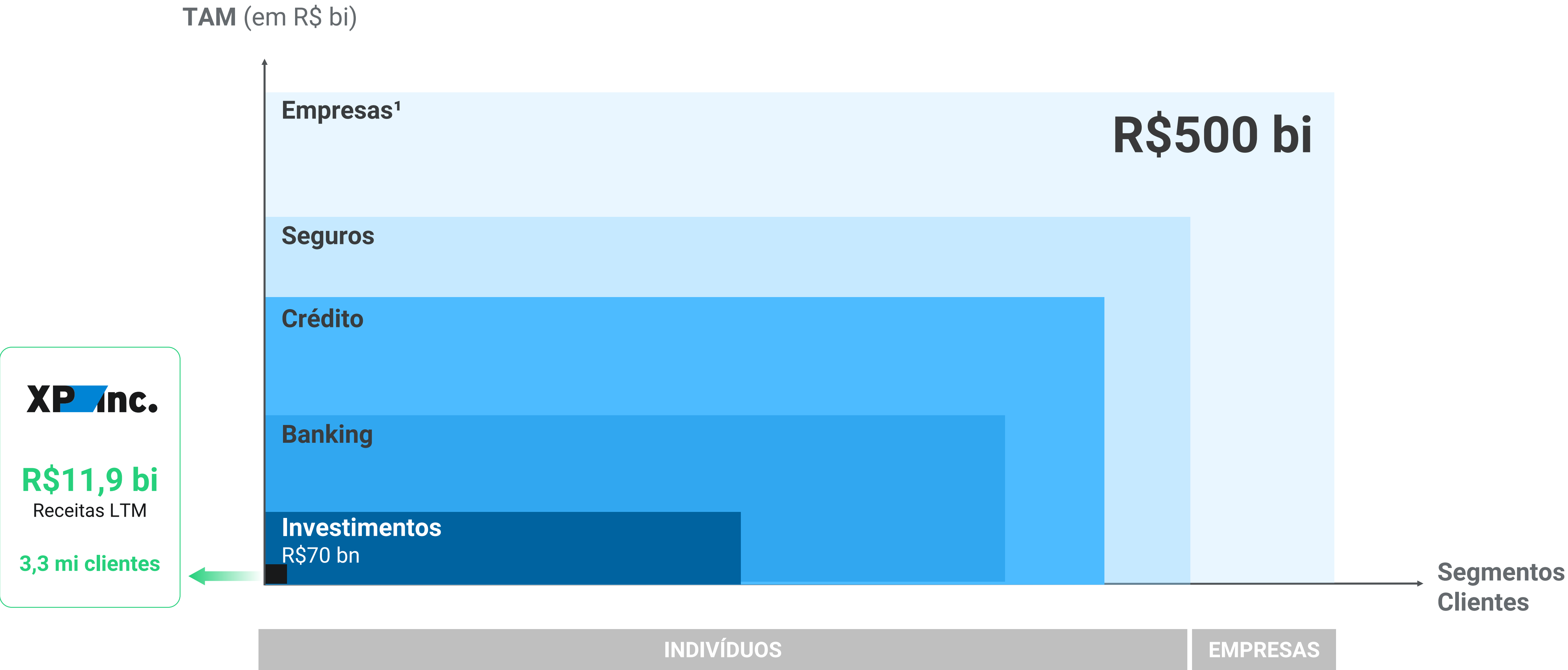
Nossos Valores

Aperfeiçoados ao longo de 20 anos,
sustentados por uma cultura de **partnership**



Para Onde Estamos Indo

Aumentando nossa atuação para atender cada mais indivíduos e empresas



1 – Inclui Investimentos, Banking, Crédito e Seguros para Empresas.
Fonte: XP Inc.

Para Onde Estamos Indo

Nosso jeito de pensar e executar nossa estratégia corporativa

PROTEGER O *CORE*

EXPANDIR O *CORE*

CONSTRUIR O FUTURO

FUNDAÇÕES

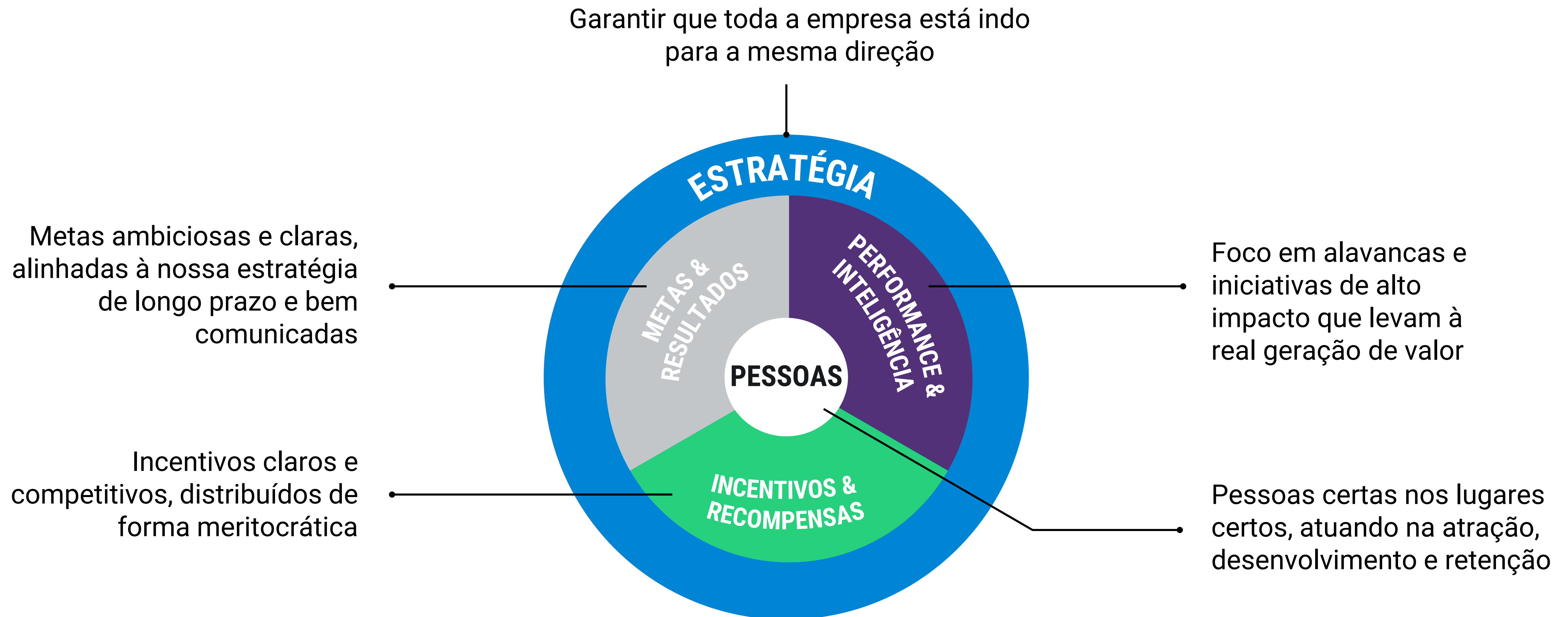
Empreendedorismo é **conectar os pontos** em uma sequência lógica, priorizando iniciativas com o **maior impacto e menor uso de recursos**

Nossa estrutura nos permite **avaliar** oportunidades e **alinhar** a companhia na direção delas

2. Seção Negócios

Gente e Gestão

Nosso sistema de gestão apoia líderes e times através de cinco pilares



Transformação

Sustentando nosso crescimento exponencial de maneira sustentável



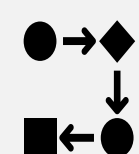
PESSOAS & CULTURA

Construindo e promovendo mentalidades e habilidades a partir de uma cultura única



MODELO OPERACIONAL

Destravando valor de times pequenos e com múltiplas funções ao redor da organização (Agilidade em Escala)



DIGITALIZAÇÃO

Automatizando e incorporando inteligência à jornadas internas e externas



TECNOLOGIA & DADOS

Alavancando a melhor tecnologia e dados para oferecer uma melhor experiência e ganhar eficiência



FOCO NO CLIENTE

Entregando valor extraordinário aos nossos clientes, através de pessoas, processos e governança que atendem altas expectativas

Canais de Distribuição

XP Inc.

Nosso compromisso é oferecer a melhor experiência independentemente da escolha do cliente

ASSESSORIA

Atividade em plena expansão e com alto potencial

Estratégia

Expandir nossa rede com qualidade, focando em produtividade e satisfação dos clientes

Diferencial XP

DNA de empreendedorismo, infraestrutura e tecnologia dedicadas e alinhamento total de interesses

Tendências

Constante crescimento e maturação da profissão, modelo de home-office como catalisador e potenciais mudanças na regulação

DIGITAL

Escala com customização

Estratégia

Oferecer uma experiência única e customizada, alavancando em tecnologia e dados

Diferencial XP

Hub de educação financeira e uso de dados como pilares para otimizar alocação de carteiras e sugestões de produtos

Tendências

Estratégias para aquisição de clientes, aumento do valor da marca e adoção crescente de interfaces digitais para melhorar a experiência do cliente

Uma alavanca poderosa para consolidarmos o segmento de investimentos

BANCO DE VAREJO		XP EMPRESAS		XP INVESTMENT BANKING	
Zero NPL	Carteira de Crédito com <i>Overcollateral</i>	+R\$60 bi	Sob Custódia	19x	Crescimento de Receita desde 2016
70%	Reinvestido na Plataforma XP	+40k	Clientes com até R\$ 1bi em receitas	4x	Crescimento do time desde 2016
Sem Taxas	No Cartão, com limite dinâmico	+20%	Da Carteira de Crédito	#1	CRI, CRA e FIIs
Dia a Dia	Transações e pagamentos que melhoram significativamente a jornada do cliente	Sinergias	Com nosso Canal de Distribuição	#2	Securitização, Dívida e Renda Fixa & Híbridos
		Cross-sell	Com Investimentos e Private	#3	ECM

Fonte: Anbima (Ranking de Distribuição Outubro 2021), XP Inc.

Ecossistema XP

XP Inc.

Conectando investidores com o mercado através de um modelo inovador

Distribuição e *Market Making*

- Mesas Especializadas
- Corporate Access
- Research

Clientes Institucionais

Clientes de Varejo

- Plataforma Aberta
- Canal de Assessoria
- Banco Digital

XP Inc.

*Desenvolvimento
do Mercado de
Capitais*

Liderança em Estruturação

2nd Renda Fixa e Híbridos

1st Estruturação de FIIs

1st Estruturação de CRIs

2nd Securitização

1st Estruturação de CRAs

3rd IPOs e FON Offerings

Vantagens e Oportunidades



Desenvolvimento de novos mercados e produtos



Novos produtos de crédito securitizados



Cross-Sell com soluções para Mesa Corporate

Educação Financeira e Conteúdo Digital

3. Q&A

4.

Seção Financeira

Destques Financeiros

1

**Impactos Macroeconômicos
no Varejo**

2

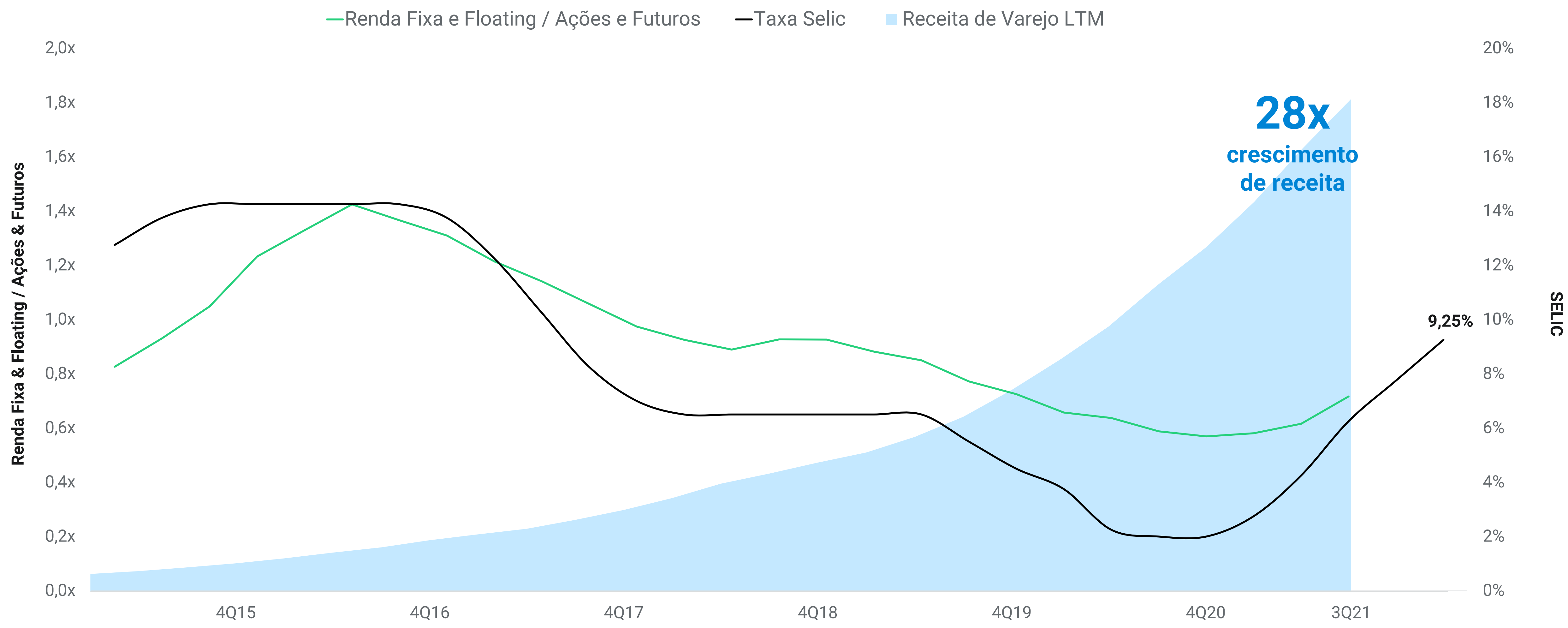
Receita Financeira

3

**Novas Verticais:
Power Metrics**

Impactos Macroeconômicos no Varejo

Crescimento da receita de varejo através de diferentes ciclos econômicos – Efeito Portfólio



Fonte: Banco Central do Brasil, XP Inc.

Componentes da Receita Financeira

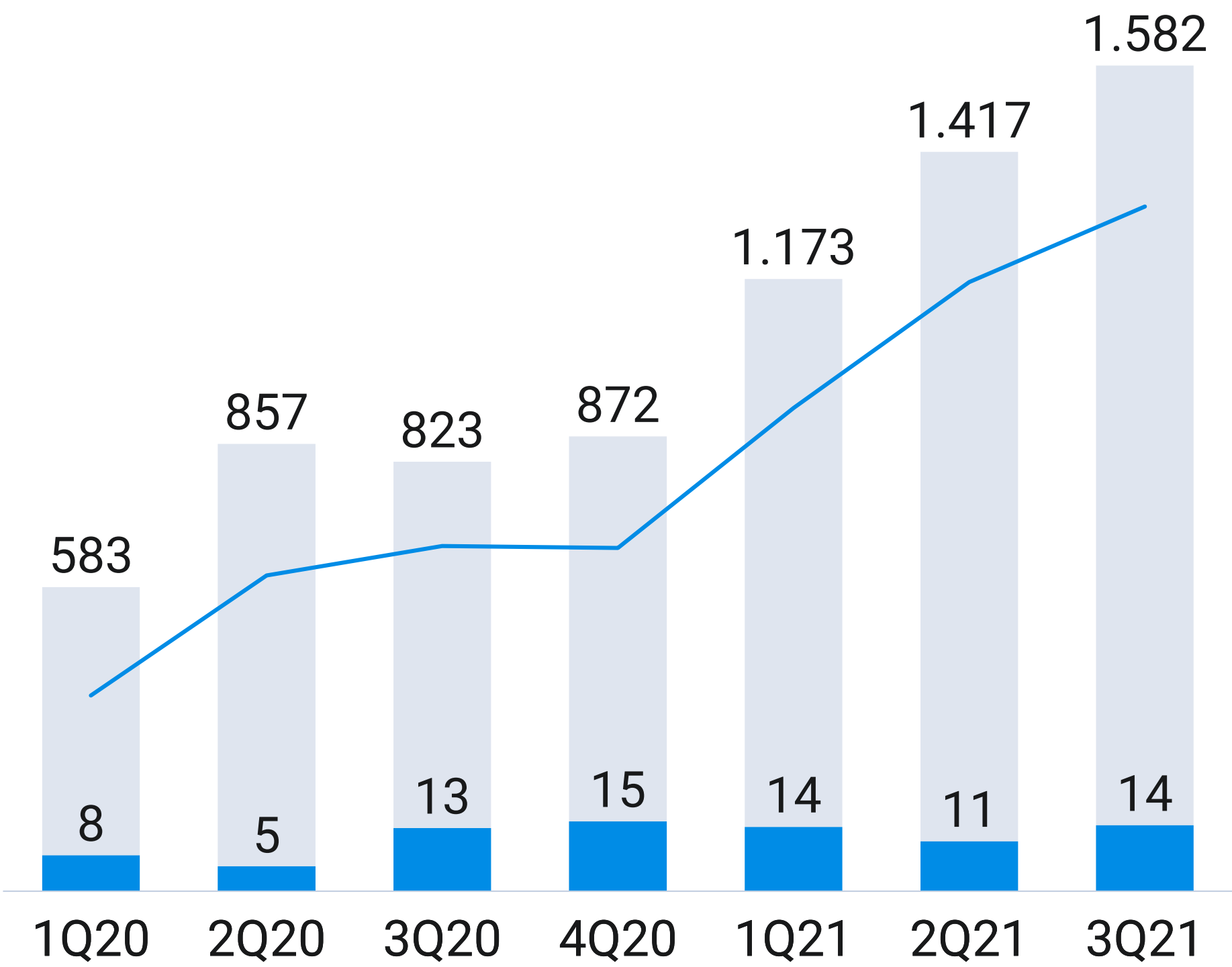
Liderança em *Market Making* é alavanca para melhorar experiência e liquidez de nossos clientes

ATIVIDADE DE MARKET MAKING	Renda Fixa	Transações secundárias e distribuição de CDBs
	Produtos Financeiros	COEs e Operações Estruturadas
	Retail Liquidity Provider	Ganhos de intermediação com futuros negociados por clientes de varejo
CRÉDITO	Produtos de Crédito	Juros em produtos de crédito
JUROS SOBRE O CAIXA	Floating	Rendimento sobre saldo não investido de clientes
	Caixa Próprio	Ganhos com caixa próprio
GESTÃO DE ATIVOS E PASSIVOS	ALM	Atividades de <i>hedging</i> e arbitragem de baixo risco

Atividades de Market Making

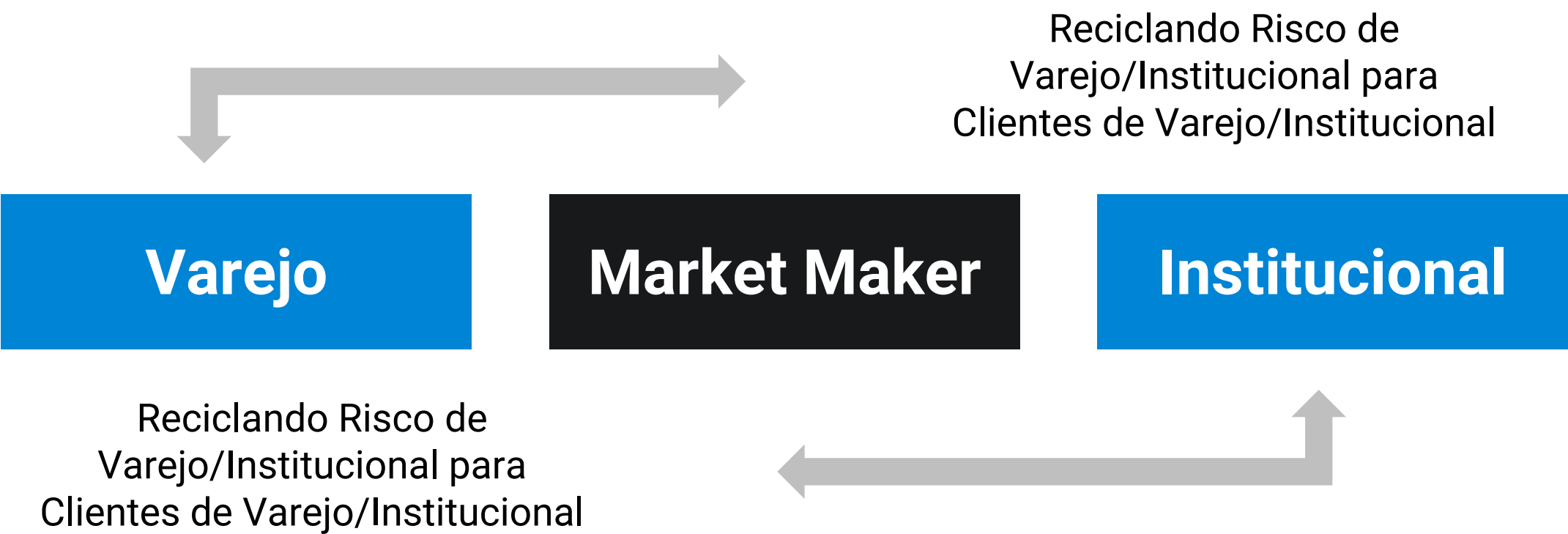
Adicionando valor para nossos clientes com uma gestão conservadora de balanço

PROVENDO LIQUIDEZ PARA CLIENTES...



■ Resultado Financeiro Total (R\$mm)
— Resultado Financeiro do Varejo (% do Total)
■ Média Diária do VaR (R\$mi)

...NOS BENEFICIAMOS DO FLOW DE CLIENTES COM UMA POLÍTICA DE RISCOS RIGOROSA



Power Metrics Novas Verticais

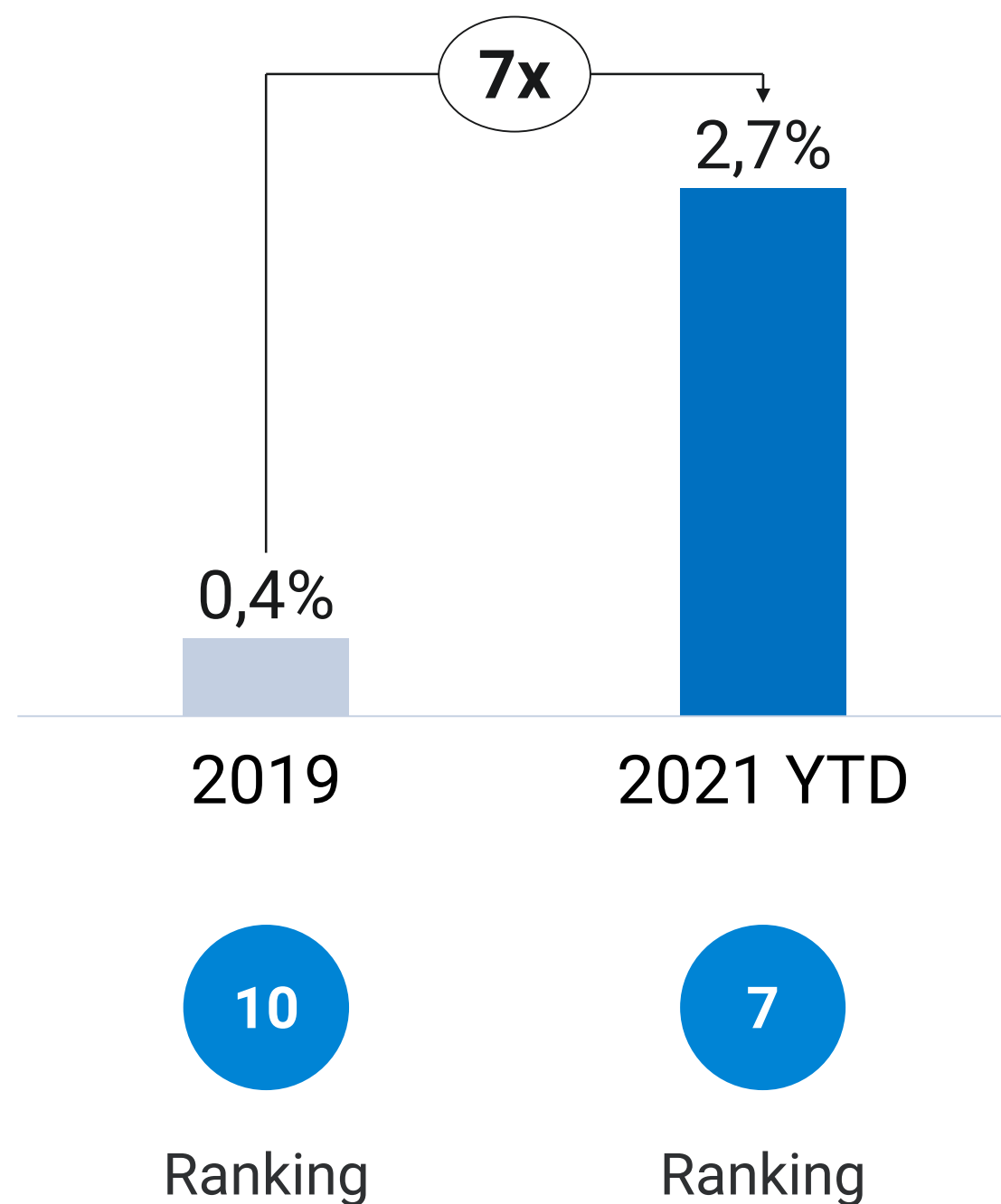
Expandindo e acelerando a consolidação de investimentos



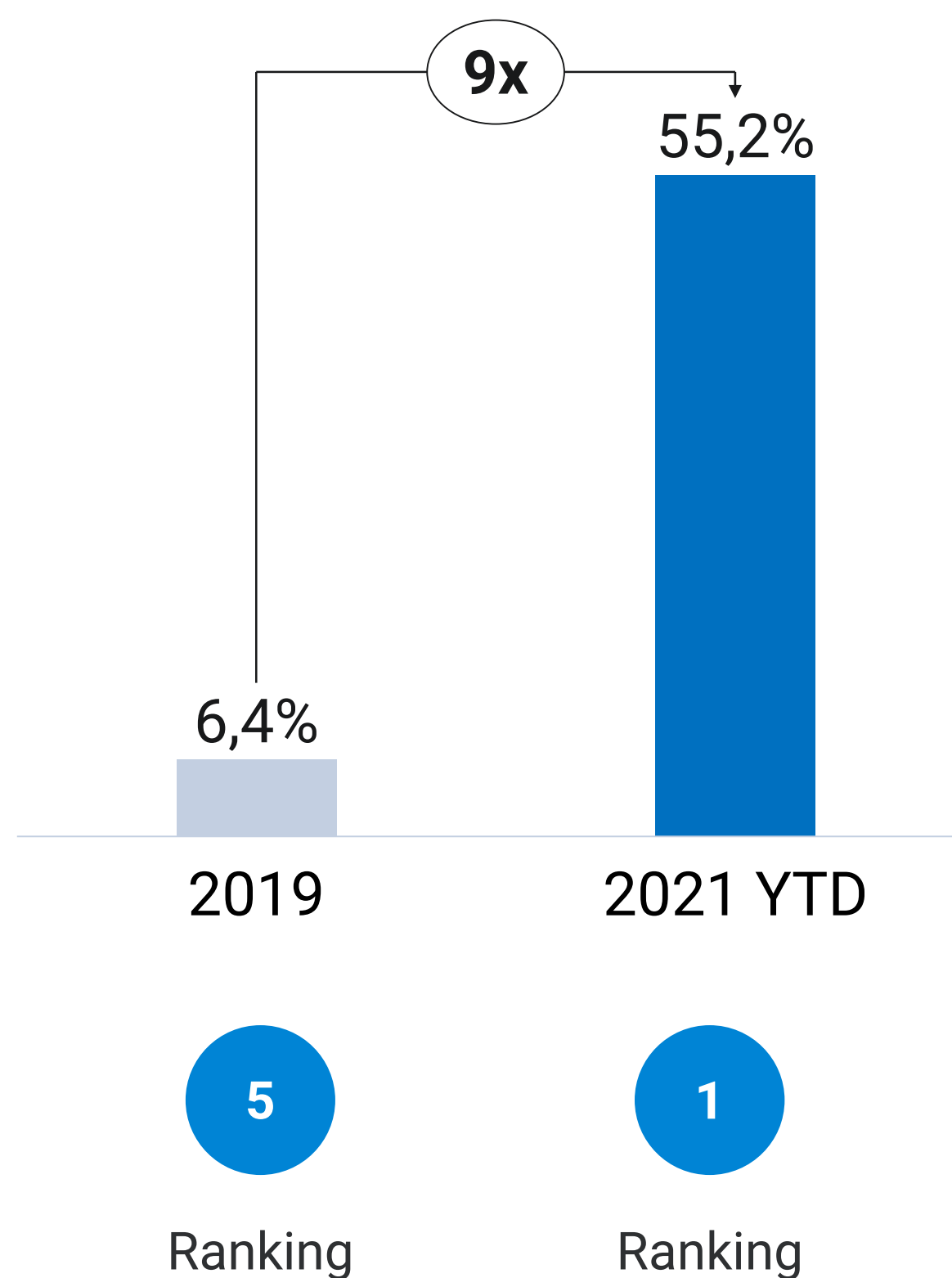
Case de Previdência Privada

Crescendo consistentemente para ser um top player da indústria

Market Share Custódia (%)



Market Share Captação (%)



**Ganhando escala em
uma indústria com
alto potencial de
crescimento**

Sumário: Novas Verticais

Contribuição para top-line deve aumentar substancialmente ao longo dos próximos anos

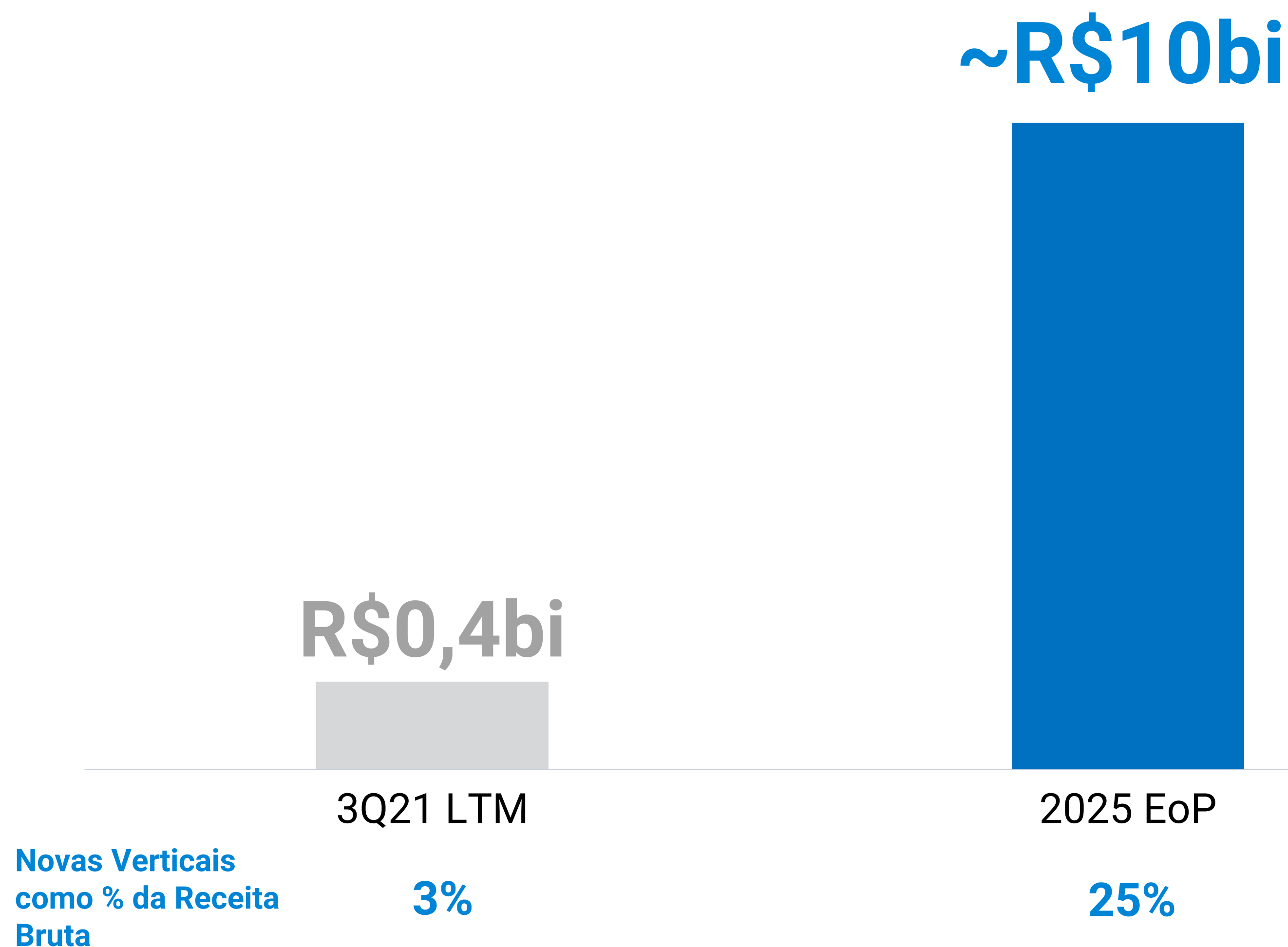
	Receita 3Q21 LTM	Power Metric (3Q21)	Revenue Pool 2021 (XP %) ³
Previdência	R\$172mi	AuC Fundos de Previdência ¹ (R\$ 43bi)	R\$ 8,5bi (2,0%)
Cartões	R\$94mi	TPV (R\$ 3,3bi)	R\$ 21bi (0,4%)
Crédito	R\$81mi	Carteira de Crédito (R\$ 8,6bi) ²	N.A.
Seguros	R\$57mi	Mkt Share Corretagem Mkt Share Prêmio Vida	R\$ 65bi (0,1%) R\$ 51bi (0,0%)
Total	R\$404mi		

1 – AUC Varejo Fundos de Previdência
2 – Este portfólio não inclui créditos Intercompany ou relacionados à operações de cartões de crédito
3 - Fonte: XP Inc.

Sumário: Novas Verticais

Contribuição para *top-line* deve aumentar substancialmente ao longo dos próximos anos

Receita Bruta Novas Verticais



25x
Em 4 anos

5. Q&A





XP Investor Day

December 2021

XP inc.