



---

*Release de Resultados 4T22 | 2022*

*16 de Fevereiro de 2023*

## XP Inc. Divulga Resultados do 4T22 e 2022

São Paulo, Brasil, 16 de fevereiro, 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 quarto trimestre e ano completo de 2022.

### **Aos nossos acionistas**

Apesar de um ano repleto de desafios e incertezas, 2022 trouxe importantes conquistas e muitos aprendizados.

O recente ciclo de *bull market* visto até 2021, aqueceu o mercado de capitais e incentivou o investidor brasileiro a diversificar seus investimentos e assumir mais riscos.

Como a principal plataforma de investimentos do país e contando com a maior rede de distribuição especializada, a XP Inc. se beneficiou desse cenário e colheu os frutos de um modelo de negócio escalável e disruptivo.

Entre 2018 e 2021, Ativos de Clientes, Receita Bruta e Lucro Líquido expandiram 59%, 58% e 98% ao ano, respectivamente, muito acima do esperado pelo mercado e até por nós na abertura de capital.

Nesses três anos, investimos os recursos do IPO e lucros gerados principalmente em: (i) preservar e desenvolver o canal de assessoria; (ii) aquisições estratégicas e (iii) novas verticais que estão complementando e melhorando a experiência dos nossos clientes, além de aumentar nosso mercado endereçável.

Não temos dúvidas de que esses investimentos vão contribuir para criação de valor no longo prazo e diminuir cada vez mais a ciclicidade do nosso negócio, o que já é possível observar nos resultados e KPIs reportados das novas verticais.

O último ciclo de aperto monetário no Brasil começou em 2013 e trouxe a Selic próxima aos 13,75% atuais. Apesar de há dez anos nosso negócio ser substancialmente menor, voltar no tempo nos permite enxergar de forma clara a evolução mencionada acima e o avanço anticíclico do nosso negócio.

Em 2013, nosso lucro líquido foi de R\$70 milhões, caindo 40% para R\$42 milhões em 2014. Como 80% do negócio era relacionado a renda variável, tivemos um forte impacto com o início do *bear market*. Adicionalmente aos impactos financeiros, nossas principais métricas também foram fortemente afetadas: captação líquida e adição de novos clientes e assessores.

A realidade era simples: tínhamos uma empresa com Beta muito próximo a 1 com a bolsa brasileira, ou seja, quando o mercado de renda variável sofria, a XP o acompanhava.

Voltando para o presente e analisando 2022, momento que remete ao vivido em 2013, o cenário é bastante diferente. Nossa receita cresceu 10% ante 2021 e, mesmo com tantos desafios, nosso lucro líquido se manteve praticamente estável.

Nossa empresa, que em 2013 tinha basicamente um produto, hoje está diversificada em dezenas de linhas de negócios complementares e muitas delas descorrelacionados dos mercados: Renda Variável, Renda Fixa, Fundos, Previdência, Internacional, Produtos Estruturados, COE, Seguros, Conta Corrente, Cartão de Crédito, Institucional, Grandes Empresas, Banco de Investimento, entre outros.

Nos sentimos capazes de crescer com consistência nos próximos anos e, diferentemente de outras empresas de crescimento, sempre fomos rentáveis, além de estarmos cada vez mais aptos para atravessar momentos difíceis com resultados resilientes.

Entretanto, apesar da grande evolução, reconhecemos de forma humilde que o cenário benigno dos últimos anos influenciou o ritmo de nossa expansão, principalmente no aumento do número de funcionários, que foi amplamente facilitado pelos reflexos da pandemia.

Com a adição líquida de 1.200 colaboradores em 2020 e 2.500 em 2021, iniciamos 2022 com uma estrutura incompatível com as dificuldades que enfrentaríamos no ano. O acelerado aumento das taxas de juros decorrentes da persistente inflação desaceleraram o crescimento do Varejo, diminuindo a captação de novos recursos e abertura de novas contas.

A redução nas contratações e ajustes de despesas feitos ao longo 2022 não evitaram a compressão de margens em meio ao cenário descrito.

Apesar disso, é importante reforçar que nossos principais KPIs expandiram de forma saudável mesmo diante do cenário desfavorável. Atingimos R\$155 bilhões de captação líquida, adicionamos 462 mil novos clientes e 2 mil assessores à nossa rede de agentes autônomos.

No quarto trimestre de 2022, iniciamos um abrangente ajuste da nossa estrutura de custos. Esse ajuste foi viabilizado pelo amadurecimento do processo de transformação corporativa e da integração da nossa robusta estrutura tecnológica às unidades de negócio. Os principais efeitos positivos desse processo são ganhar agilidade nas demandas dos nossos clientes, dar autonomia para nossos gestores e maximizar o uso dos recursos da XP.

Teremos, portanto, uma estrutura de custos muito mais leve nos próximos trimestres e cuja implementação não comprometerá a qualidade de serviços ou a entrega do nosso plano estratégico.

Tais mudanças estão alinhadas ao *guidance* de margem EBT de 26% a 32% para 2023 a 2025, convergindo do limite mínimo para o máximo ao longo do período.

Em resumo, não sabemos o tempo que o aperto monetário durará em nosso país. Entretanto, estamos nos adaptando ao novo cenário, nos mantendo próximos dos nossos clientes e das nossas equipes e aprendendo rápido frente a todas as adversidades que encontramos.

Começamos 2023 com muita energia e confiança. Nosso país tem uma das maiores concentrações bancárias do mundo e temos certeza de que com muita resiliência, disciplina e visão de longo prazo, continuaremos ganhando *market share* dos bancos e rumando na direção de construir a maior e a melhor empresa de investimentos do nosso país.

Nos parágrafos seguintes trataremos uma atualização sobre despesas e retorno aos acionistas.

## **Despesas e Eficiência**

Na frente de pessoal, fechamos 2022 com 6.928 colaboradores. Ao fim de janeiro de 2023, o total de colaboradores era 6.549, redução de 5,5% comparado a dezembro.

Projetamos que as despesas totais<sup>1</sup> de 2023 fiquem no intervalo de R\$5,0 bilhões a R\$5,5 bilhões, comparável ao valor de R\$5,6 bilhões de 2022.

## **Retorno aos Acionistas**

Ao longo do ano de 2022 recomparamos 18 milhões de ações, ou R\$1,8 bilhão, incluindo os blocos comprados de Itaú e Itaúsa. Os números representam 3,2% do total de ações e 51% do Lucro Líquido de 2022, respectivamente. Em janeiro de 2023 foram recompradas mais 3 milhões de ações.

---

1 - Exclui incentivos do Tesouro Direto, B3 e Outras.

No ano de 2023 seguiremos com o programa atual, cujo encerramento será até o próximo dia 12 de maio. Ao fim do programa anunciaremos um retorno mínimo para os acionistas referente a 2023, na forma de recompra de ações e/ou dividendos.

## **Conclusão e Agradecimento**

Gostaria de finalizar agradecendo aos nossos sócios executivos e colaboradores.

Temos convicção de que temos as pessoas e cultura certas para seguirmos nossa jornada de transformação da indústria financeira brasileira e construção de um futuro melhor para nossos atuais e futuros clientes.

Aos nossos acionistas, clientes e parceiros, agradecemos a confiança depositada e reforçamos que a XP é a nossa vida.

*Thiago Maffra, CEO*

## Sumário

Métricas Operacionais (não auditadas)	4T22	YoY	2022	2021	YoY
Ativos Totais de Clientes (em R\$ bi)	946	16%	946	815	16%
Captação Líquida Total (em R\$ bi)	31	-36%	155	230	-33%
Take Rate de Varejo Anualizado	1,22%	-28 bps	1,29%	1,44%	-15 bps
Clientes Ativos (em milhares)	3.877	14%	3.877	3.416	14%
Colaboradores (Fim de Período)	6.928	12%	6.928	6.192	12%
AAls (em milhares)	12,3	20%	12,3	10,3	20%
DATs de Varejo (em milhões)	2,7	8%	2,4	2,7	-11%
Ativos de Clientes de Fundos de Previdência (em R\$ bi)	61	27%	61	48	27%
Volume Transacionado de Cartões (em R\$ bi)	8,2	86%	24,9	10,4	140%
Carteira de Crédito (em R\$ bi)	17,1	67%	17,1	10,2	67%
Métricas Financeiras (em R\$ mi)	4T22	YoY	2022	2021	YoY
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.337</b>	<b>-3%</b>	<b>14.036</b>	<b>12.799</b>	<b>10%</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>3.177</b>	<b>-3%</b>	<b>13.348</b>	<b>12.077</b>	<b>11%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>2.067</b>	<b>-13%</b>	<b>9.382</b>	<b>8.555</b>	<b>10%</b>
Margem Bruta	65,1%	-743 bps	70,3%	70,8%	-54 bps
<b>EBT</b>	<b>738</b>	<b>-34%</b>	<b>3.445</b>	<b>3.815</b>	<b>-10%</b>
Margem EBT	23,2%	-1.114 bps	25,8%	31,6%	-578 bps
<b>Lucro Líquido</b>	<b>783</b>	<b>-21%</b>	<b>3.580</b>	<b>3.592</b>	<b>0%</b>
Margem Líquida	24,6%	-576 bps	26,8%	29,7%	-292 bps
<b>Lucro líquido por ação básico (em R\$)</b>	<b>1,43</b>	<b>-19%</b>	<b>6,44</b>	<b>6,42</b>	<b>0%</b>
<b>Lucro líquido por ação diluído (em R\$)</b>	<b>1,39</b>	<b>-19%</b>	<b>6,25</b>	<b>6,26</b>	<b>0%</b>
<b>ROAE<sup>1</sup></b>	<b>18,1%</b>	<b>-1032 bps</b>	<b>22,8%</b>	<b>28,4%</b>	<b>-562 bps</b>
<b>ROAA<sup>2</sup></b>	<b>2,4%</b>	<b>-210 bps</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,6%</b>	<b>-143 bps</b>

1 – Annualized Return on Average Equity.

2 – Annualized Return on Average Adjusted Assets. Adjusted Assets excludes Retirement Plans Liabilities and Float Balance.

## Discussão dos Resultados

### Receita Bruta Total

#### 2022 vs 2021

A Receita Bruta total foi de R\$14 bilhões em 2022, um crescimento de 10% versus 2021 e reforçando a maior resiliência do modelo de negócios. Em um cenário desafiador para Renda Variável no Varejo e Mercado de Capitais, os principais fatores positivos foram (i) Institucional, (ii) Grandes Empresas e (iii) Renda Fixa, Float e Cartões no Varejo.

#### 4T22

Após um recorde histórico de Receita Bruta no 3T22, a queda sequencial de 12% foi impactada principalmente por uma receita menor em Institucional, Grandes Empresas e Mercado de Capitais. Essas linhas, que juntas representaram 80% da queda de receita QoQ, tiveram uma performance recorde no trimestre anterior, se beneficiando de uma antecipação de ofertas e volumes negociados por conta das eleições presidenciais no Brasil.

### Receita de Varejo

#### 2022 vs 2021

Com nossas principais métricas operacionais expandindo em 2022, a receita de Varejo foi de R\$10,2 bilhões. O crescimento anual de 4% se deu principalmente pelo crescimento de Renda Fixa e Float, que se beneficiam de taxas de juros mais altas, e Cartões, em linha com um TPV maior. Esses fatores compensaram a queda de 21% em receitas de Renda Variável que foram impactadas pelo aumento de 4.5% na taxa Selic ao longo de 2022.

#### 4T22

É importante ressaltar que, dado o vital aspecto de relacionamento dentro do negócio de assessoria, períodos como o último trimestre de 2022 implicam em muitos obstáculos para a performance de Investimentos no Varejo (Renda Variável, Renda Fixa e Fundos).

Com altas taxas de juros, que já tornam os investidores menos inclinados a buscar retorno melhores, fatores adicionais como incertezas com as eleições presidenciais, Copa do Mundo e feriados, reduziram ainda mais as interações entre clientes e assessores recentemente. Portanto, apesar da persistência de um cenário adverso no curto prazo, espera-se que dinâmica do negócio de Varejo melhore ao longo de 2023.

A Receita de Varejo foi R\$2,5 bilhões no 4T22, uma queda trimestral de 3%. Os principais pontos negativos que compensaram o crescimento de *Float* e Cartões foram: (i) Renda Variável, com menores receitas de COEs (Certificados de Operações Estruturadas) e menos dias úteis que o 3T22 (61 vs 65), e (ii) Renda Fixa, com receitas menores de distribuição de ofertas, uma vez que uma parte relevante de ofertas de DCM foram subscritos, e não distribuídos para investidores.

As receitas relacionadas ao Varejo representaram 80% e 71% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 4T22 e no ano de 2022, respectivamente, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

### Take Rate

O Take Rate Anualizado de Varejo foi de 1,22% no 4T22 e 1,29% para o ano de 2022. O 4T22 foi muito impactado pelo cenário desfavorável para Varejo, similar ao 1T22, enquanto o ano de 2022 conta com cenários mais favoráveis do 2T22 e 3T22.

## Receita Institucional

### 2022 vs 2021

Em 2022, a receita Institucional cresceu 50% versus 2021, principalmente devido a: (i) investimentos contínuos e foco no crescimento da franquia Institucional para melhor atender clientes globais e brasileiros, e (ii) resultados de FICC no 1T22 e 3T22, que foram impulsionados por uma alta volatilidade e maiores volumes negociados por conta da guerra na Europa Oriental e eleições, respectivamente.

### 4T22

A Receita de Institucional foi de R\$357 milhões, uma queda de 38% após um 3T22 recorde.

As receitas relacionadas ao Institucional representaram 6% e 14% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 4T22 e no ano de 2022, respectivamente, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

## Receita de Grandes Empresas & Mercado de Capitais

### 2022 vs 2021

Em 2022, a receita totalizou R\$1,3 bilhões, crescendo 7% principalmente devido a Grandes Empresas, que expandiu mais de 3x e compensou a queda de 33% em Mercado de Capitais, em meio a um cenário com menor número de transações, especialmente em ECM, comparado a 2021.

### 4T22

A receita totalizou R\$275 milhões no 4T22, uma queda anual de 17% e trimestral de 37%. Após um forte 3T22 para transações no Mercado de Capitais e Grandes Empresas em um período pré-eleições, a atividade foi menor no 4T22. Além disso, como mencionado anteriormente, o volume médio distribuído de DCM caiu 35% em outubro-novembro versus 3T22, de acordo com a Anbima. Com um volume significativo sendo subscrito e não distribuído, o *market share* da XP caiu devido à nossa liderança em distribuição e o menor uso de balanço.

As receitas relacionadas a Grandes Empresas & Mercado de Capitais representaram 5% e 7% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 4T22 e no ano de 2022, respectivamente, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

## Outras Receitas

### 2022 vs 2021

Outras Receitas, que representam menos de 5% da Receita Bruta total, totalizaram R\$666 milhões em 2022, um crescimento de 29% versus 2021, devido principalmente ao aumento da taxa Selic.

### 4T22

Outras Receitas cresceram 42% contra o 4T21 por conta do aumento da taxa Selic.

Outras Receitas representaram 9% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 4T22 e no ano de 2022, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

## Custos Operacionais e Margem Bruta

### 2022 vs 2021

Custos Operacionais atingiram R\$4,0 bilhões em 2022, um crescimento de 13% relativo a 2021, enquanto a margem bruta caiu 50bps, principalmente devido à performance positiva da receita de Cartões e custo de *investback*.

## 4T22

A margem bruta foi de 65,1% no 4T22 versus 72,5% no 4T21 e 72,2% no 3T22. A compressão se deu principalmente por conta de: (i) mudança sequencial no mix de receitas, com uma parcela maior de Varejo aumentando proporcionalmente as comissões, (ii) um impacto de R\$27 milhões por uma mudança no critério de reconhecimento de taxas de intercâmbio em Cartões. A partir do 4T22, taxas de intercâmbio em compras parceladas são reconhecidas no momento da transação, em linha com outros *players* da indústria de cartões de crédito, e (iii) baixa de R\$35 milhões em Despesas Antecipadas em decorrência da rescisão de contratos com escritórios de assessoria. Um pagamento de R\$74 milhões associado à rescisão desses contratos foi reconhecido em Outras Receitas Operacionais.

Apesar de uma possível volatilidade trimestral, esperamos que a margem bruta fique estável em 2023 vs 2022.

## Despesas Administrativas Gerais

### 2022 vs 2021

Em 2022, a Receita de Incentivos do Tesouro Direto, B3 e Outras, dentro de Outras Receitas Operacionais, totalizou R\$285 milhões, versus R\$366 milhões em 2021 e R\$353 milhões em 2020. Apesar de recorrente, essa linha tem componentes que dependem de diversas variáveis não correlacionadas. Portanto, acreditamos que a análise das Despesas Administrativas Gerais excluindo esses incentivos seja mais apropriada.

As Despesas Administrativas Gerais, excluindo os incentivos mencionados acima, totalizaram R\$5,6 bilhões em 2022, um crescimento de 18% versus 2021. A expansão é associada principalmente a (i) crescimento de 33% em nosso quadro médio de colaboradores, impactando despesas de pessoal, que cresceram 15% YoY e representam 70% das despesas totais e (ii) crescimento de despesas não pessoais, principalmente devido ao evento Expert no terceiro trimestre e processamento de dados devido a investimento em Cloud para servir melhor nossos clientes e de forma cada vez mais escalável.

Estimamos que as Despesas Administrativas Gerais, excluindo incentivos, permaneçam entre R\$5,0 bilhões e R\$5,5 bilhões em 2023 versus R\$5,6 bilhões em 2022.

### 4T22

Despesas Administrativas Gerais, excluindo incentivos, totalizaram R\$1,4 bilhão no 4T22, estável e refletindo o ajuste da estrutura de custos em curso na companhia. R\$242 milhões em Outras Receitas Operacionais foram relacionados a incentivos do Tesouro Direto, B3 e Outras, e pagamentos recebidos pela rescisão de contratos com escritórios de assessoria de investimentos.

## Lucro Líquido e Lucro Líquido por Ação

### 2022 vs 2021

O Lucro Líquido e o Lucro Líquido por Ação Básico foram R\$3,6 bilhões e R\$6,44, estável com relação a 2021. O Lucro Líquido por Ação Diluído foi de R\$6,25 para o ano de 2022.

Estimamos que o Lucro Líquido seja entre R\$3,8 bilhões e R\$4,4 bilhões em 2023.

### 4T22

No 4T22, o Lucro Líquido foi de R\$783 milhões, uma queda anual de 21% e trimestral de 24%. O Lucro Líquido por Ação Básico e Diluído foi de R\$1,43 e R\$1,39, respectivamente.



## Outras Informações

### Webcast de Resultados

Nossa conferência para discussão dos resultados será na terça-feira, 16 de fevereiro, às 19 horas. Para participar do webcast de resultados, se inscreva no link [4T22 Earnings Web Meeting](#). O replay do webcast de resultados ficará disponível no nosso site em <https://investors.xpinc.com/>.

### Relações com Investidores

[relacoes.investidores@xpi.com.br](mailto: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 Float, 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	4T22	4T21	YoY	3T22	QoQ	2022	2021	YoY
<b>Receita Bruta Total</b>	<b>3.337</b>	<b>3.447</b>	<b>-3%</b>	<b>3.811</b>	<b>-12%</b>	<b>14.036</b>	<b>12.799</b>	<b>10%</b>
<b>Varejo</b>	<b>2.549</b>	<b>2.678</b>	<b>-5%</b>	<b>2.629</b>	<b>-3%</b>	<b>10.157</b>	<b>9.793</b>	<b>4%</b>
Renda Variável	995	1.296	-23%	1.120	-11%	4.276	5.390	-21%
Renda Fixa	393	484	-19%	489	-20%	1.886	1.619	17%
Plataforma de Fundos	311	332	-6%	282	11%	1.259	1.300	-3%
Fundos de Previdência	93	74	26%	85	10%	333	227	47%
Cartões	234	86	172%	146	61%	593	180	229%
Crédito	47	36	32%	40	18%	160	104	54%
Seguros	31	18	78%	21	51%	97	60	62%
Outros	443	353	26%	447	-1%	1.553	914	70%
<b>Institucional</b>	<b>357</b>	<b>326</b>	<b>10%</b>	<b>577</b>	<b>-38%</b>	<b>1.919</b>	<b>1.277</b>	<b>50%</b>
<b>Grandes Empresas e Mercado de Capitais</b>	<b>275</b>	<b>333</b>	<b>-17%</b>	<b>436</b>	<b>-37%</b>	<b>1.295</b>	<b>1.213</b>	<b>7%</b>
Mercado de Capitais	140	270	-48%	228	-39%	699	1.043	-33%
Grandes Empresas	135	63	115%	207	-35%	596	170	250%
<b>Outras Receitas</b>	<b>156</b>	<b>110</b>	<b>42%</b>	<b>170</b>	<b>-8%</b>	<b>666</b>	<b>516</b>	<b>29%</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>3.177</b>	<b>3.260</b>	<b>-3%</b>	<b>3.620</b>	<b>-12%</b>	<b>13.348</b>	<b>12.077</b>	<b>11%</b>
<b>Custos Operacionais</b>	<b>(1.110)</b>	<b>(896)</b>	<b>24%</b>	<b>(1.005)</b>	<b>10%</b>	<b>(3.965)</b>	<b>(3.523)</b>	<b>13%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>2.067</b>	<b>2.363</b>	<b>-13%</b>	<b>2.615</b>	<b>-21%</b>	<b>9.382</b>	<b>8.555</b>	<b>10%</b>
Margem Bruta	65,1%	72,5%	-7,43 p.p	72,2%	-7,16 p.p	70,3%	70,8%	-0,54 p.p
<b>Despesas Administrativas Gerais</b>	<b>(1.135)</b>	<b>(1.122)</b>	<b>1%</b>	<b>(1.463)</b>	<b>-22%</b>	<b>(5.317)</b>	<b>(4.364)</b>	<b>22%</b>
Despesas de Pessoal	(892)	(952)	-6%	(1.057)	-16%	(3.943)	(3.427)	15%
Outras Despesas	(243)	(170)	43%	(405)	-40%	(1.374)	(937)	47%
<b>Depreciação e Amortização</b>	<b>(46)</b>	<b>(52)</b>	<b>-13%</b>	<b>(44)</b>	<b>4%</b>	<b>(206)</b>	<b>(232)</b>	<b>-11%</b>
<b>EBIT</b>	<b>886</b>	<b>1.189</b>	<b>-25%</b>	<b>1.109</b>	<b>-20%</b>	<b>3.859</b>	<b>3.959</b>	<b>-3%</b>
Despesas de Juros	(150)	(57)	162%	(128)	17%	(402)	(136)	196%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventur	1	(11)	-113%	1	-180%	(12)	(8)	58%
<b>EBT</b>	<b>738</b>	<b>1.121</b>	<b>-34%</b>	<b>983</b>	<b>-25%</b>	<b>3.445</b>	<b>3.815</b>	<b>-10%</b>
Margem EBT	23,2%	34,4%	-11,1 p.p	27,2%	-3,9 p.p	25,8%	31,6%	-5,8 p.p
Imposto de Renda e Contribuição Social (Contábil)	44	(130)	-134%	48	-7%	136	(223)	-161%
Impostos (Come-cotas <sup>1</sup> )	(192)	(157)	22%	(190)	1%	(754)	(567)	33%
Taxa efetiva de imposto (Normalizado)	(15,8%)	(22,5%)	6,6 p.p	(12,1%)	-3,7 p.p	(14,7%)	(18,0%)	3,3 p.p
<b>Lucro Líquido</b>	<b>783</b>	<b>991</b>	<b>-21%</b>	<b>1.031</b>	<b>-24%</b>	<b>3.580</b>	<b>3.592</b>	<b>0%</b>
Margem Líquida	24,6%	30,4%	-5,8 p.p	28,5%	-3,8 p.p	26,8%	29,7%	-2,9 p.p
Ajustes	110	95	16%	118	-7%	494	411	20%
<b>Lucro Líquido Ajustado<sup>2</sup></b>	<b>893</b>	<b>1.086</b>	<b>-18%</b>	<b>1.149</b>	<b>-22%</b>	<b>4.075</b>	<b>4.003</b>	<b>2%</b>
Margem Líquida Ajustada	28,1%	33,3%	-5,2 p.p	31,7%	-3,6 p.p	30,5%	33,1%	-2,6 p.p

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

## Demonstração de Resultado Contábil (em R\$ mi)

	4T22	4T21	YoY	3T22	QoQ	2022	2021	YoY
<b>Receita líquida de prestação de serviços</b>	<b>1.565</b>	<b>1.552</b>	<b>1%</b>	<b>1.558</b>	<b>0</b>	<b>5.940</b>	<b>6.196</b>	<b>-4%</b>
Corretagem	544	541	1%	498	0	2.103	2.465	-15%
Colocação de Títulos	361	493	-27%	525	(0)	1.631	1.917	-15%
Taxa de gestão e performance	412	381	8%	361	0	1.581	1.490	6%
Comissões de seguros	47	33	42%	35	0	153	133	15%
Serviços educacionais	6	11	-41%	6	0	27	71	-62%
Produtos Bancários	237	77	207%	135	1	564	193	192%
Outros serviços	102	165	-38%	143	(0)	449	532	-16%
Impostos sobre Prestação de Serviços	(145)	(149)	-3%	(145)	(0)	(568)	(605)	-6%
<b>Resultado de instrum. finan. ao custo amortizado e ao valor justo por meio de ORA</b>	<b>14</b>	<b>(543)</b>	<b>-103%</b>	<b>563</b>	<b>(1)</b>	<b>1.145</b>	<b>(1.559)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Resultado de instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado</b>	<b>1.598</b>	<b>2.250</b>	<b>-29%</b>	<b>1.499</b>	<b>0</b>	<b>6.262</b>	<b>7.440</b>	<b>-16%</b>
<b>Receita e resultado total</b>	<b>3.177</b>	<b>3.260</b>	<b>-3%</b>	<b>3.620</b>	<b>(0)</b>	<b>13.347</b>	<b>12.077</b>	<b>11%</b>
Custos operacionais	(1.071)	(866)	24%	(977)	0	(3.871)	(3.430)	13%
Despesas com Vendas	(48)	(64)	-25%	(33)	0	(139)	(227)	-39%
Despesas administrativas	(1.368)	(1.344)	2%	(1.503)	(0)	(5.641)	(4.693)	20%
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas	235	233	n.a.	29	n.a.	257	324	-21%
Perdas de crédito esperadas	(38)	(30)	n.a.	(28)	n.a.	(94)	(93)	2%
Despesas de Juros	(150)	(57)	162%	(128)	0	(402)	(136)	196%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures	1	(11)	-113%	1	(2)	(12)	(8)	58%
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>	<b>738</b>	<b>1.121</b>	<b>-34%</b>	<b>983</b>	<b>-25%</b>	<b>3.445</b>	<b>3.815</b>	<b>-10%</b>
Imposto de renda e contribuição social	44	(130)	-134%	48	(0)	136	(223)	n.a.
<b>Lucro Líquido do Período</b>	<b>783</b>	<b>991</b>	<b>-21%</b>	<b>1.031</b>	<b>-24%</b>	<b>3.580</b>	<b>3.592</b>	<b>0%</b>

## Balanço Patrimonial (em R\$ mi)

Ativos	4T22	3T22
<b>Disponibilidades</b>	<b>3.553</b>	<b>2.601</b>
<b>Ativos financeiros</b>	<b>177.682</b>	<b>172.585</b>
<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>96.730</b>	<b>89.157</b>
Instrumentos financeiros	87.513	73.101
Instrumentos financeiros derivativos	9.217	16.056
<b>Valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>	<b>34.479</b>	<b>40.238</b>
Instrumentos financeiros	34.479	40.238
<b>Avaliados ao custo amortizado</b>	<b>46.473</b>	<b>43.190</b>
Instrumentos financeiros	9.272	8.060
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7.604	8.047
Negociação e intermediação de valores	3.271	3.983
Contas a Receber	598	568
Operações de Crédito	22.211	20.411
Outros ativos financeiros	3.517	2.121
<b>Outros ativos</b>	<b>5.761</b>	<b>5.509</b>
Impostos e contribuições a compensar	163	165
Direito de uso de arrendamento	258	261
Despesas antecipadas	4.240	4.196
Outros ativos	1.099	887
<b>Ativo fiscal diferido</b>	<b>1.612</b>	<b>1.509</b>
<b>Investimentos</b>	<b>2.272</b>	<b>2.415</b>
<b>Imobilizado de Uso</b>	<b>311</b>	<b>308</b>
<b>Goodwill e Ativos Intangíveis</b>	<b>844</b>	<b>815</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>192.035</b>	<b>185.742</b>

Passivos	4T22	3T22
<b>Passivos financeiros</b>	<b>127.709</b>	<b>124.490</b>
<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>22.135</b>	<b>24.145</b>
Instrumentos financeiros	13.529	9.469
Instrumentos financeiros derivativos	8.605	14.675
<b>Avaliados ao custo amortizado</b>	<b>105.574</b>	<b>100.345</b>
Obrigações por operações compromissadas	31.790	31.429
Negociação e intermediação de valores	16.063	15.374
Instrumentos de financiamento a pagar	43.684	41.416
Fornecedores	617	561
Empréstimos	1.866	1.901
Outros Passivos financeiros	11.554	9.663
<b>Outros passivos</b>	<b>47.173</b>	<b>43.664</b>
Obrigações sociais e estatutárias	968	628
Obrigações fiscais e previdenciárias	365	249
Passivo de Previdência Privada	45.734	42.714
Provisões e contingências passivas	44	38
Outros passivos	62	35
<b>Passivo fiscal diferido</b>	<b>111</b>	<b>120</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>174.992</b>	<b>168.274</b>
<b>Patrimônio Líquido atribuível aos controladores</b>	<b>17.036</b>	<b>17.465</b>
Capital social	0	0
Reservas de Capital	19.156	15.459
Outros resultados abrangentes	(134)	(109)
Ações em Tesouraria	(1.987)	(681)
Lucros acumulados	-	2.796
<b>Participação dos não-controladores</b>	<b>6</b>	<b>3</b>
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>17.042</b>	<b>17.468</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>192.035</b>	<b>185.742</b>

## **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 AAIs (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. Por tanto, 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	4T22	3T22
<b>Ativos</b>	<b>177.761</b>	<b>171.130</b>
(+) Disponibilidades	3.553	2.601
(+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio do resultado	87.513	73.101
(+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio de outros result. abrangentes	34.479	40.238
(+) Instrumentos financeiros - Avaliados ao custo amortizado	9.272	8.060
(+) Instrumentos financeiros derivativos	9.217	16.056
(+) Aplicações interfinanceiras de liquidez	7.604	8.047
(+) Operações de Crédito e Cartões	22.211	20.411
(+) Carteira de Câmbio	2.145	1.130
(+) Energia	647	619
(+) Compulsório	1.119	866
<b>Passivos</b>	<b>(146.194)</b>	<b>(140.597)</b>
(-) Instrumentos Financeiros	(13.529)	(9.469)
(-) Instrumentos financeiros derivativos	(8.605)	(14.675)
(-) Obrigações por operações compromissadas	(31.790)	(31.429)
(-) Passivo de Previdência Privada	(45.734)	(42.714)
(-) Depósitos	(20.262)	(21.205)
(-) Operações Estruturadas	(12.110)	(11.026)
(-) Letras Financeiras	(5.676)	(3.566)
(-) Carteira de Câmbio	(2.405)	(1.420)
(-) Operações de Cartões	(4.987)	(3.996)
(-) Compromissos sujeitos a possível resgate	(1.049)	(1.074)
(-) Notas Promissórias	(47)	(20)
(-) Saldo de Float	(12.792)	(11.391)
<b>(=) Ativos Financeiros Brutos Ajustados</b>	<b>18.775</b>	<b>19.142</b>
<b>Net Asset Value</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>
<b>(=) Ativos Financeiros Brutos Ajustados</b>	<b>18.775</b>	<b>19.142</b>
<b>Dívida Bruta</b>	<b>(9.389)</b>	<b>(9.298)</b>
(-) Empréstimos	(1.866)	(1.901)
(-) Debêntures	(2.029)	(1.956)
(-) Financiamento estruturado	(1.934)	(1.798)
(-) Títulos do Exterior	(3.561)	(3.642)
<b>(=) Net Asset Value</b>	<b>9.385</b>	<b>9.844</b>
<b>Saldo de Float (=depósitos líquidos não investidos de clientes)</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>
<b>Ativos</b>	<b>(3.271)</b>	<b>(3.983)</b>
(-) Negociação e intermediação de valores	(3.271)	(3.983)
<b>Passivos</b>	<b>16.063</b>	<b>15.374</b>
(+) Negociação e intermediação de valores	16.063	15.374
<b>(=) Saldo de Float</b>	<b>12.792</b>	<b>11.391</b>



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

Lucro Líquido Ajustado	4T22	YoY	3T22	QoQ	2022	2021	YoY
Lucro Líquido	783	-21%	1.031	-24%	3.580	3.592	0%
(+) Share Based Compensation	181	22%	186	-3%	793	658	21%
(+/-) Impostos	(71)	30%	(68)	4%	(299)	(247)	21%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>893</b>	<b>-18%</b>	<b>1.149</b>	<b>-22%</b>	<b>4.075</b>	<b>4.003</b>	<b>2%</b>