



---

*Release de Resultados 4T21*

*8 de fevereiro de 2022*

## XP Inc. Divulga Resultados do 4T21

São Paulo, Brasil, 8 de fevereiro de 2022 – 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 de 2021.

### Aos nossos acionistas

2021 foi mais um capítulo importante na nossa história. Em Investimentos, nosso core business, expandimos em ritmo acelerado, atingindo 815 bilhões em Ativos sob Custódia e 3,4 milhões de clientes ativos em dezembro. Em paralelo, a nossa jornada rumo a uma experiência cada vez mais completa para nossos clientes também evoluiu significativamente com serviços transacionais, conta e cartão, e outras verticais relevantes como Previdência, Crédito, Seguros e Empresas, todas superando as nossas metas audaciosas.

Encerramos o ano com a convicção de que estamos no caminho certo em direção ao nosso propósito: melhorar a vida das pessoas. A nossa jornada de mais de vinte anos nos ensinou como é gratificante fazer parte de um projeto de vida que gera impacto positivo na vida de milhões de pessoas e negócios, e ter convicção de estarmos apenas no começo desse desafio.

Diferente de muitas empresas de tecnologia focadas exclusivamente em crescimento, e poucas vezes se importando com a sustentabilidade dos clientes adicionados ou com a contabilidade básica dos seus números, sempre fomos uma companhia que acredita que o sucesso de longo prazo é a melhor maneira de gerar retorno para os nossos acionistas. Nosso desempenho é, portanto, um reflexo da capacidade de administrar com competência três variáveis: receitas, despesas e qualidade para os clientes.

Há bastante tempo escutei uma frase que repetimos internamente com muita frequência: “fazer bem feito é fácil, o difícil é fazer bem feito trazendo margem de contribuição para a empresa”.

Nós não estamos em um jogo de curto prazo nem preocupados em mostrar números que impressionem temporariamente e que não tenham correlação com o sucesso de longo prazo da companhia. Temos as nossas crenças, acreditamos na nossa estratégia e seguiremos com a mesma disciplina de execução que nos permitiu chegar até aqui.

Em hipótese alguma estamos dizendo que diminuiremos nosso ritmo de crescimento ou que as oportunidades estão menores do que antes, muito pelo contrário. Estamos apenas tangibilizando nossa forma de pensar e executar nossos planos, para termos certeza de estarmos sempre atraindo os acionistas que também compartilham dessa visão.

Temos convicção que o mercado brasileiro tem um enorme potencial de disrupção e crescimento e entendemos que a educação financeira, combinada com uma variedade de produtos sem precedente e com alta qualidade, sem os custos exagerados do sistema financeiro tradicional e com uma experiência única, é a combinação perfeita para atingirmos nossos objetivos de longo prazo.

Os primeiros passos e resultados dentro de serviços financeiros transacionais, cartão de crédito e conta digital, superaram as nossas expectativas ao longo dos dois últimos anos e têm validado nossa hipótese de que uma experiência completa e integrada é valorizada por nossa base de clientes e um fator muito poderoso na ampliação dos relacionamentos. Já observamos aumento em aportes adicionais (share of wallet), volume transacionado de compras e engajamento das primeiras safras de usuários e esperamos uma intensificação dessa tendência ao longo dos próximos anos, proporcionando a melhor experiência transacional para todos nossos clientes.

Nos negócios que completam o que chamamos de Novas Verticais – Previdência, Cartão, Crédito, Seguros e a frente de Empresas – as entregas também têm sido acima das nossas metas, que por definição são audaciosas e alinhadas com nosso valor Sonho Grande. Por acreditar genuinamente em relações saudáveis e de longo prazo, não poupamos esforços e investimentos para nos diferenciar em qualidade e oferecer o melhor custo possível também nessas linhas de negócio, usando a escala e rentabilidade dos negócios maduros para

viabilizar e financiar o sucesso de novas apostas. Um exemplo emblemático é a nossa abordagem no Crédito Colateralizado, oferecendo taxas abaixo do mercado que permitem que os clientes organizem suas finanças pessoais sem comprometer a maior parte da renda com serviço de dívida, como ocorre nos casos de linhas com taxas abusivas.

Com relação aos números de 2021, a resiliência e dinamismo do nosso modelo de negócios foram validados mais uma vez. O cenário global de pandemia e juros crescentes aliado a fatores idiossincráticos do Brasil certamente impõe desafios a qualquer empreendedor, independente do seu tamanho e setor de atuação.

No caso da XP, entretanto, apesar de reconhecermos o tamanho dos desafios, acreditamos que as transformações seculares do setor financeiro e as diversas iniciativas em curso dentro da companhia nos permitem manter sólido crescimento e rentabilidade ao longo dos ciclos econômicos, aproveitando oportunidades que aparecem nesse contexto.

No último ano, ao longo do qual a taxa básica de juros brasileira saiu de 2,00% para 9,25%, nossa Receita Bruta, EBITDA Ajustado e Lucro Líquido Ajustado cresceram 47%, 66% e 76% contra 2020, respectivamente, mostrando a força do efeito portfolio e a manutenção do *yield* de receita de Varejo em meio a mudanças relevantes no mix de receita e dos Ativos sob Custódia.

Algumas das principais linhas de receita do ano de 2020 como corretagem, futuros, emissões de ações e ofertas de FIs foram negativamente impactadas pelo cenário de juros e a aproximação das eleições durante 2021. Essa desaceleração foi compensada pelo sólido desempenho das classes de ativos beneficiadas por juros maiores: Renda Fixa, Produtos Estruturados, mesas internacionais e emissões de dívida, principalmente.

Considerando a dinâmica consistente de captação da XP e as expectativas para a economia brasileira, a tendência do mix de receita é se manter semelhante em 2022, se adaptando às variáveis exógenas enquanto seguimos nos diferenciando na oferta dos produtos mais demandados por nossos clientes em qualquer cenário.

Esperamos também um ano de grande foco em eficiência, apoiando-se na robustez do nosso sistema proprietário de gestão (XP Management System), que permite que a companhia execute seu plano estratégico otimizando a alocação dos crescentes recursos humanos e financeiros, sempre guiada por metas claras e ambiciosas. O constante avanço da agenda interna de Transformação é outro pilar fundamental para seguirmos entregando resultados exponenciais com consistência e sustentabilidade, alavancando nossos talentos e fundações (Tecnologia e Operações) através de formas mais escaláveis de trabalho.

Entramos em 2022 com mais energia e motivação do que nunca, afinal de contas somos apaixonados pelo o que fazemos e movidos por desafios e metas impossíveis. Nossa sociedade e as ações da XP são nosso único projeto, não temos um plano B, distrações ou caminhos que não envolvam construir nossa história dia após dia com muita humildade, intensidade, lucratividade e visão de longo prazo.

Cada capítulo da nossa história trouxe diferentes adversidades e as grandes realizações vieram através da superação delas. Foi assim nos últimos vinte anos e certamente será nos próximos vinte. Esperamos tê-los ao nosso lado como acionistas nessa jornada longa e fantástica.

*Thiago Maffra, CEO*

## Métricas do Nosso Negócio

	4T21	4T20	YoY	3T21	ToT	FY21	FY20	YoY
<b>Métricas Operacionais e Financeiras (não auditadas)</b>								
AUC Total (em R\$ bi)	815	660	23%	789	3%	815	660	23%
Clientes Ativos (em '000s)	3,416	2,777	23%	3,296	4%	3,416	2,777	23%
Varejo – receita bruta total (em R\$ mi)	2,725	1,844	48%	2,599	5%	9,864	6,271	57%
Institucional – receita bruta total (em R\$ mi)	326	307	6%	281	16%	1,277	1,210	6%
Mercado de Capitais – receita bruta total (em R\$ mi)	270	323	-16%	284	-5%	1,043	688	52%
Conteúdo Digital – receita bruta total (em R\$ mi)	16	25	-39%	31	-50%	99	130	-24%
Outras Receitas – receita bruta total (em R\$ mi)	110	71	56%	172	-36%	516	413	25%
<b>Métricas Financeiras da Companhia</b>								
Receita Bruta (em R\$ mi)	3,447	2,570	34%	3,368	2%	12,799	8,711	47%
Receita Líquida (em R\$ mi)	3,260	2,395	36%	3,171	3%	12,077	8,152	48%
Lucro Bruto (em R\$ mi)	2,363	1,559	52%	2,277	4%	8,554	5,451	57%
Margem Bruta	72.5%	65.1%	743 bps	71.8%	70 bps	70.8%	66.9%	396 bps
EBITDA Ajustado <sup>1</sup> (em R\$ mi)	1,390	891	56%	1,170	19%	4,848	2,918	66%
Margem EBITDA Ajustada	42.7%	37.2%	545 bps	36.9%	577 bps	40.1%	35.8%	435 bps
Lucro Líquido Ajustado <sup>1</sup> (em R\$ mi)	1,086	721	51%	1,039	5%	4,003	2,270	76%
Margem Líquida Ajustada	33.3%	30.1%	322 bps	32.8%	55 bps	33.1%	27.8%	530 bps

(1) Ver apêndice para reconciliação de Lucro Líquido Ajustado e EBITDA Ajustado

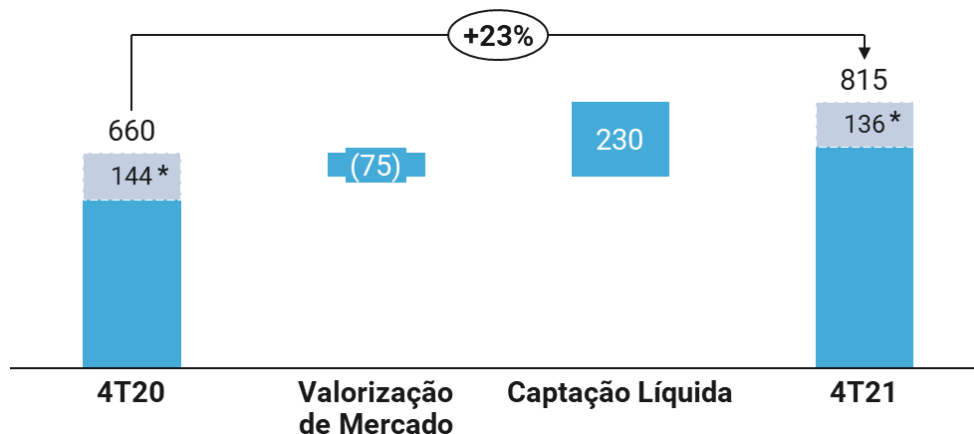
## Métricas dos Novos Negócios

	4T21	4T20	YoY	3T21	QoQ	FY21	FY20	YoY
<b>Métricas dos Novos Negócios (não-auditado)</b>								
Receita Total dos negócios selecionados (in R\$ mn)	223	45	392%	154	45%	582	194	200%
Previdência (em R\$ mi)	74	19	284%	58	27%	227	134	69%
Cartões (em R\$ mi)	86	-	n.a.	54	60%	180	-	n.a.
Crédito (em R\$ mi)	46	12	296%	28	65%	116	17	586%
Seguros (em R\$ mi)	18	15	21%	14	26%	60	43	39%
como % da receita bruta total	6,5%	1,8%	472 p.p	4,6%	191 p.p	4,5%	2,2%	2 p.p

# Performance Operacional

## 1. Investimentos

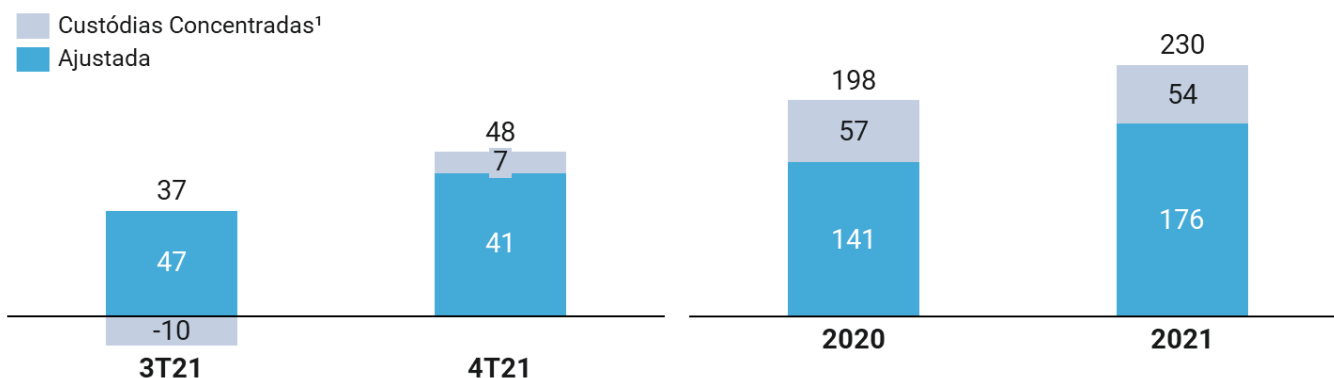
### Ativos Sob Custódia (em R\$ bilhões)



\*Custódias concentradas são custódias acima de R\$ 5 bilhões por cliente/grupo econômico. Essas custódias são mais voláteis por natureza.

O total de Ativos sob Custódia foi de R\$815 bilhões em 31 de dezembro, um crescimento de 23% ano contra ano e 3% trimestre contra trimestre. O crescimento na comparação ano contra ano reflete uma captação líquida de R\$230 bilhões e uma desvalorização de mercado de R\$75 bilhões.

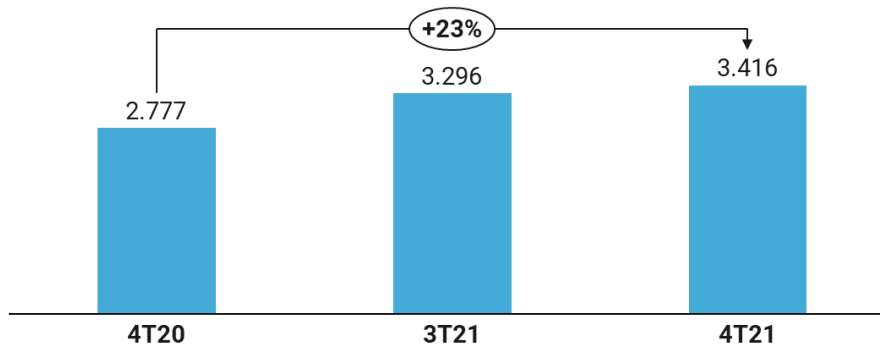
### Captação Líquida<sup>1</sup> (em R\$ bilhões)



<sup>1</sup> Custódias concentradas são custódias acima de R\$ 5 bilhões por cliente/grupo econômico. Essas custódias são mais voláteis por natureza.

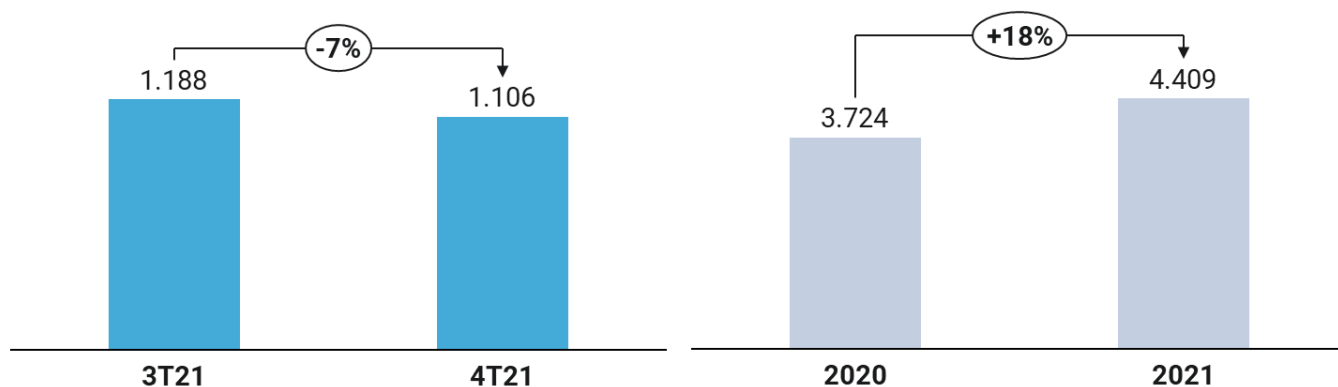
A captação líquida total foi de R\$48 bilhões no 4T21 vs R\$37 bilhões no 3T21, **+29% trimestre contra trimestre**. A captação líquida ajustada por transferências de custódias concentradas foi de R\$41 bilhões, ou R\$13,6 bilhões por mês, versus R\$47 bilhões no 3T21, refletindo a resiliência da nossa rede de AAIs e canais diretos em momentos de incerteza no cenário macroeconômico. Em uma visão anual, nossa captação líquida total em 2021 foi de R\$230 bilhões, um crescimento de 16% ano contra ano, e nossa captação líquida ajustada por custódias concentradas total foi de R\$176 bilhões, R\$14,7 bilhões por mês, um crescimento de 25% ano contra ano.

## Cientes Ativos (em '000)



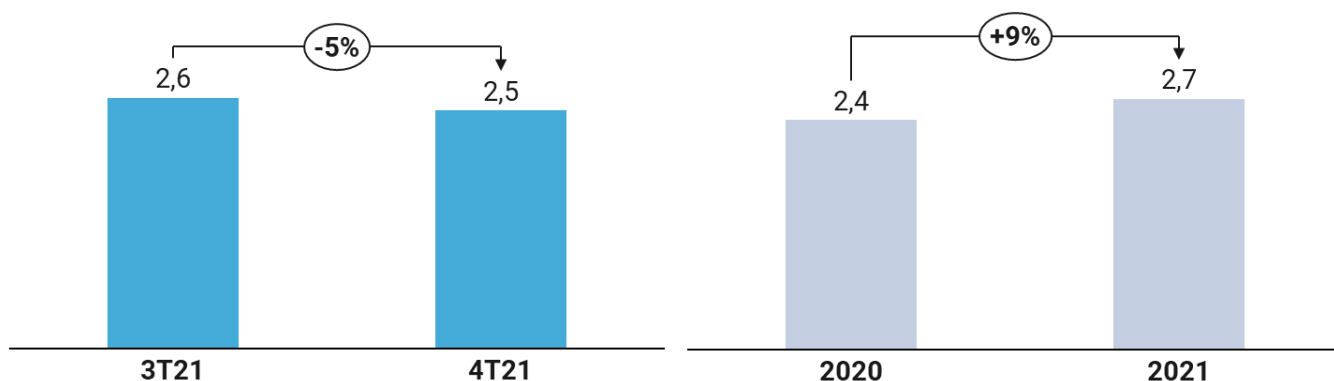
Nossa base de clientes ativos cresceu 23% e 4% no 4T21 vs 4T20 e 3T21, respectivamente, totalizando 3,4 milhões. A média mensal de adição líquida de clientes caiu 23% de 52.000 no 3T21 para 40.000 no 4T21, impactada principalmente por uma menor ativação na Clear, dada o fraco *momentum* no mercado de ações.

## Adição Bruta de Agentes Autônomos



A adição bruta à nossa rede de AAls totalizou 1.106 no 4T21, uma queda de 7% trimestre contra trimestre, mas mantendo um crescimento forte de aproximadamente 370 novos AAls por mês. Em 2021, a adição bruta à nossa rede de AAls foi de 4.409 vs 3.724 em 2020, um aumento de 18% em um período no qual o foco foi em aumento de qualidade e produtividade da rede.

## Média de Negociações Diárias no Varejo <sup>2</sup> (milhões de negociações)



<sup>2</sup> Média de Negociações Diárias, incluindo Ações, FIIs, Opções e Futuros

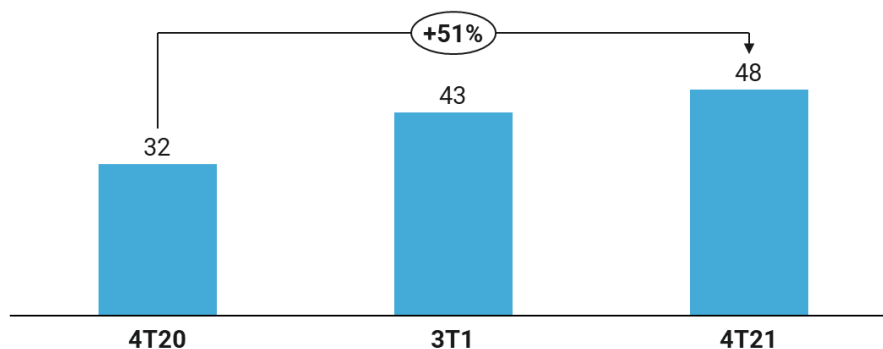
A Média de Negociações Diárias no Varejo (*Daily Average Trades, DAT*, na sigla em inglês) foi de 2,5 milhões no 4T21, uma queda de 5% trimestre contra trimestre, refletindo um cenário macroeconômico mais desafiador para *equities*. Em 2021, a Média de Negociações Diárias no Varejo totalizou 2,7 milhões, vs. 2,4 milhões em 2020, refletindo maior número de clientes operando ações e futuros, especialmente no primeiro trimestre de 2021.

## NPS (Net Promoter Score)

Nosso NPS, uma metodologia de pesquisa amplamente utilizada para medir a satisfação do cliente, foi 76 em dezembro de 2021, refletindo nossos esforços contínuos para oferecer atendimento de qualidade a um custo menor para nossos clientes. Manter uma pontuação NPS alta continua sendo uma prioridade para a XP, já que nosso modelo de negócios é construído em torno da experiência do cliente. O cálculo do NPS em uma determinada data reflete as pontuações médias nos seis meses anteriores.

## 2. Fundos de Previdência

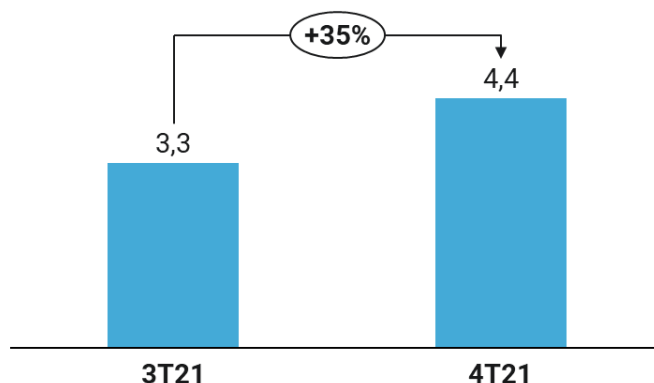
### AUC de Fundos de Previdência (em R\$ bilhões)



O total de Ativos sob Custódia (*Assets Under Custody, AUC*, na sigla em inglês) em fundos de Previdência foi de R\$48 bilhões, um crescimento de 11% trimestre contra trimestre e de 51% ano contra ano, refletindo nosso crescimento consistente no *business* de previdência.

### 3. Cartões

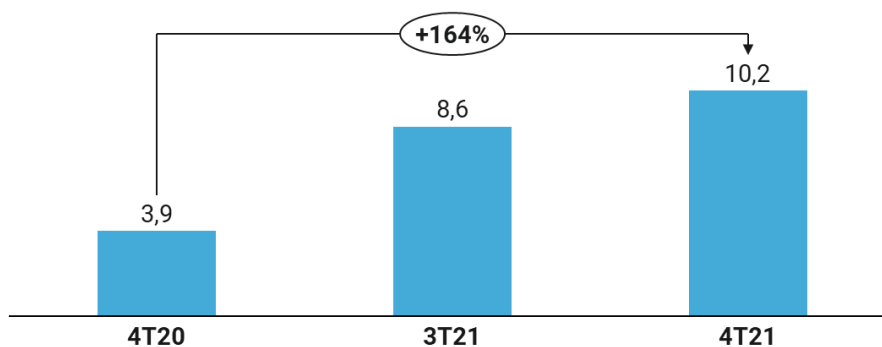
#### Volume Transacionado de Cartões de Crédito (em R\$ bilhões)



No 4T21, nossos cartões de crédito XP Visa Infinite geraram R\$4,4 bilhões em TPV (*Total Purchased Value*, da sigla em inglês), um crescimento de 35% trimestre contra trimestre, totalizando R\$10,3 bilhões de TPV total em nosso primeiro ano como um *player* de cartão de crédito. No início de dezembro, ampliamos nossa base de clientes elegíveis ao cartão de crédito reduzindo o valor mínimo de investimentos para R\$ 5 mil na marca XP.

### 4. Crédito

#### Carteira de Crédito<sup>3</sup> (em R\$ bilhões)



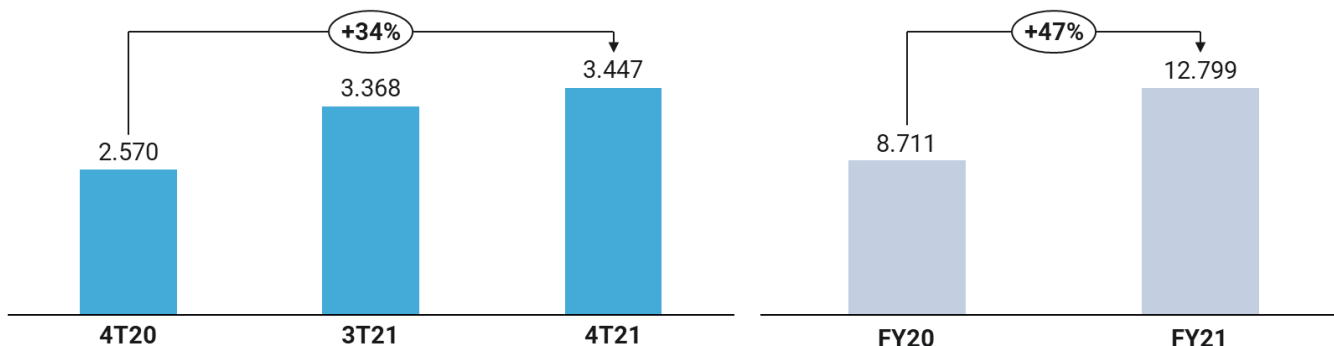
Nossa carteira de crédito atingiu R\$10,2 bilhões em 31 de dezembro de 2021, um crescimento de 18% trimestre contra trimestre e 164% ano contra ano. O *duration* da nossa carteira é de 3,3 anos, com 0,0% de inadimplência superior a 90 dias.

<sup>3</sup> Não inclui créditos Intercompany ou relacionados à operação de Cartões de Crédito



# Receita Bruta Total

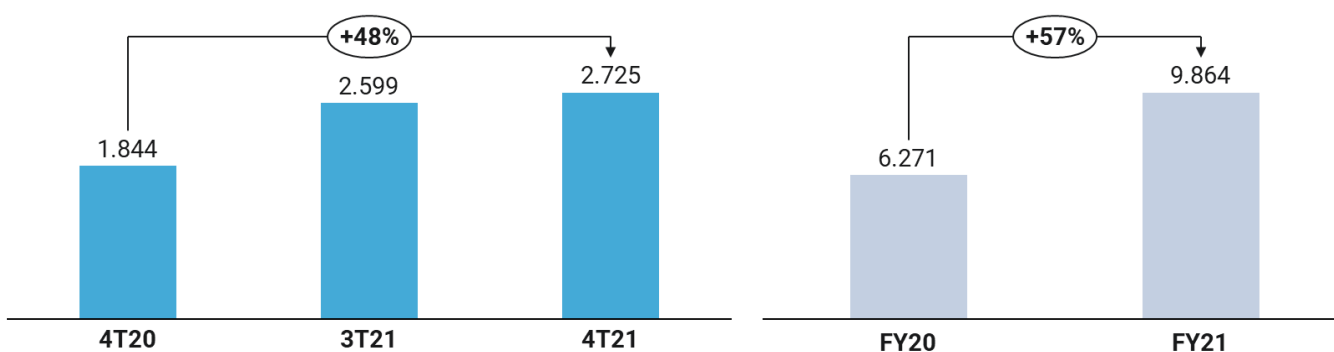
## Receita Bruta Total (em R\$ mi)



A receita bruta total cresceu 34% de R\$2,6 bilhões no 4T20 para R\$3,4 bilhões no 4T21. Em uma comparação anual, a receita bruta total alcançou R\$12,8 bilhões em 2021, um aumento de 47% relativo ao ano de 2020. Esse crescimento veio principalmente do varejo, que contribuiu com 88% do crescimento. Além da crescente contribuição de receitas dos novos negócios (Fundos de Previdência, Cartões, Crédito e Seguros), nosso crescimento resiliente também mostra como nosso negócio core tem se adaptado a diferentes ciclos econômicos. A redução no volume de negociações e seu consequente impacto na receita de Renda Variável, vista desde o 1T21, foi mais do que compensada pela performance positiva de linhas de receita diretamente beneficiadas por maiores taxas de juros, como Renda Fixa, Produtos Estruturados e Floating. Nosso forte canal de distribuição, combinado com uma oferta abrangente de produtos e foco na experiência do cliente são fatores decisivos para tal adaptabilidade do nosso modelo de negócios.

# Varejo

## Receita de Varejo (em R\$ mi)



A receita de varejo cresceu 48% de R\$1,8 bilhões no 4T20 para R\$2,7 bilhões no 4T21, impulsionada principalmente por (i) crescimento de produtos de renda fixa e (ii) receitas de floating, diretamente relacionadas às maiores taxas de juros. Em uma comparação anual, a receita de varejo cresceu 57% em 2021, alcançando R\$9,9 bilhões. O perfil das receitas de Varejo se manteve estável nos últimos três trimestres, com um aumento na demanda por produtos de renda fixa e arrefecimento nos volumes de futuros e equities.

No 4T21, receitas relacionadas ao segmento de varejo representaram 88% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros, conforme a Demonstração de Resultado Contábil, e vieram de Derivativos, transações no mercado secundário de Renda Fixa, Floating, dentre outros.

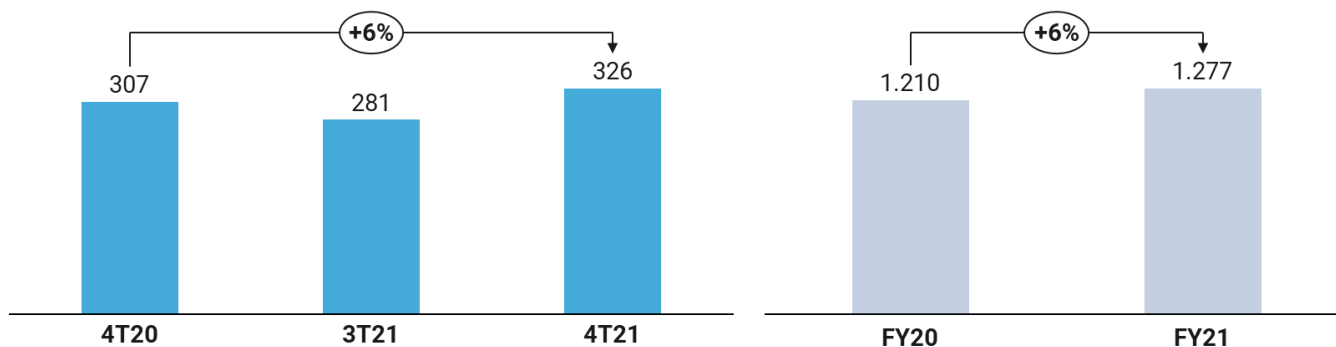
## Take Rate Acumulada 12 meses (Receita de Varejo 12M/ AUC Médio)

Nosso take rate para os últimos doze meses até 31 de dezembro de 2021 continuou estável em 1,3%, como tem sido desde o nosso IPO. Nossa habilidade de adicionar novos produtos e serviços à nossa plataforma, combinada com uma diversificação de linhas de receita manteve nosso take rate estável.

Nota: Take Rate 12M = Receita do Varejo nos últimos doze meses/AUC médio (Soma da AUC do início do período e cada final de trimestre em um determinado ano, sendo 5 pontos de dados em um ano) / 5

## Institucional

### Receita Institucional (em R\$ mi)

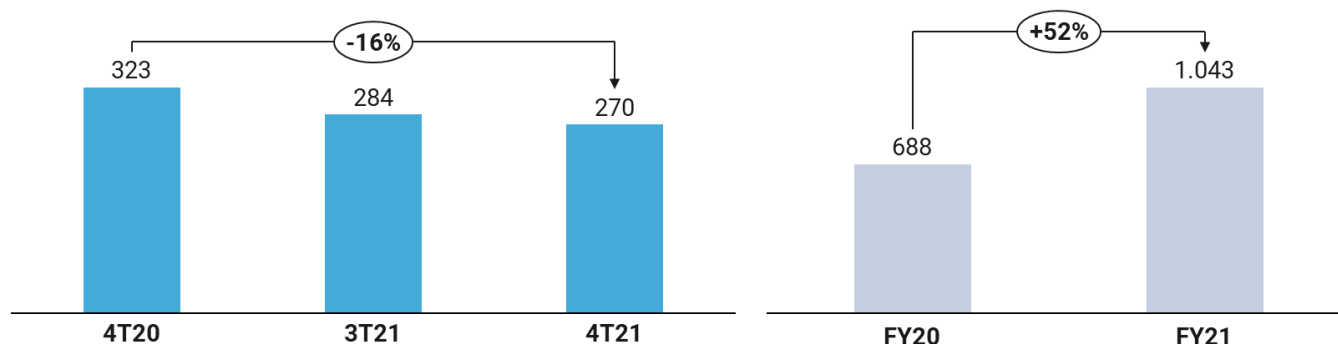


A receita bruta de institucional totalizou R\$326 milhões no 4T21, um crescimento de 6% dos R\$307 milhões no 4T20. Em uma comparação anual, a receita institucional também aumentou 6% em 2021, versus 2020, para R\$1,3 bilhões.

No 4T21, receitas relacionadas ao negócio Institucional representaram 8% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros, conforme a Demonstração de Resultado Contábil, e vieram principalmente de transações secundárias no mercado de renda fixa e derivativos, entre outros.

# Mercado de Capitais

## Receita de Mercado de Capitais (em R\$ mi)



Receitas do segmento de mercado de capitais caíram 16% ano contra ano, de R\$323 milhões no 4T20 para R\$270 milhões no 4T21. Essa queda foi impulsionada por dois principais fatores: (i) no 4T20, tivemos uma receita recorde em mercado de capitais devido a uma demanda represada vindo do primeiro semestre de pandemia em 2020; e (ii) no 4T21, começamos a ver uma redução na atividade de ECM (*Equity Capital Markets*) no Brasil, com um cenário macroeconômico mais desafiador. Em uma comparação anual, a receita de mercado de capitais alcançou R\$ 1 bilhão, um crescimento de 52% em 2021. Apesar do cenário mais desafiador para ECM, destacamos que nosso perfil de receitas é mais exposto a receitas de DCM, que tendem a ser menos voláteis em diferentes cenários macroeconômicos.

Nosso negócio de Mercado de Capitais é chave para o desenvolvimento de nossa oferta de produtos e contribuição para o desenvolvimento do mercado de capitais no Brasil. Mesmo que as condições de mercado possam afetar nossos resultados de emissões de ações no curto prazo, se espera que nossa divisão de emissão de dívida se beneficie do aumento da demanda de nossos clientes corporativos por fontes alternativas de financiamento. Além disso, vemos nossa recente iniciativa em M&A começar a render seus primeiros frutos, se beneficiando de estar inserida em um ecossistema completo com diversas oportunidades para originação de mandatos.

# Conteúdo Digital e Outras Receitas

## Receita de Conteúdo Digital

A receita bruta de conteúdo digital totalizou R\$16 milhões no 4T21, uma queda de 39% dos R\$25 milhões no 4T20. Em uma comparação anual, as receitas alcançaram R\$99 milhões em 2021, uma queda de 24% relativa a 2020. Nosso braço de conteúdo digital tem um importante papel de educação à população brasileira e maior proficiência em produtos e serviços financeiros. Além disso, melhoramos o relacionamento com o cliente e atraímos novos clientes para nossa plataforma. As tendências desse trimestre continuam pressionadas pela ausência de eventos e cursos presenciais.

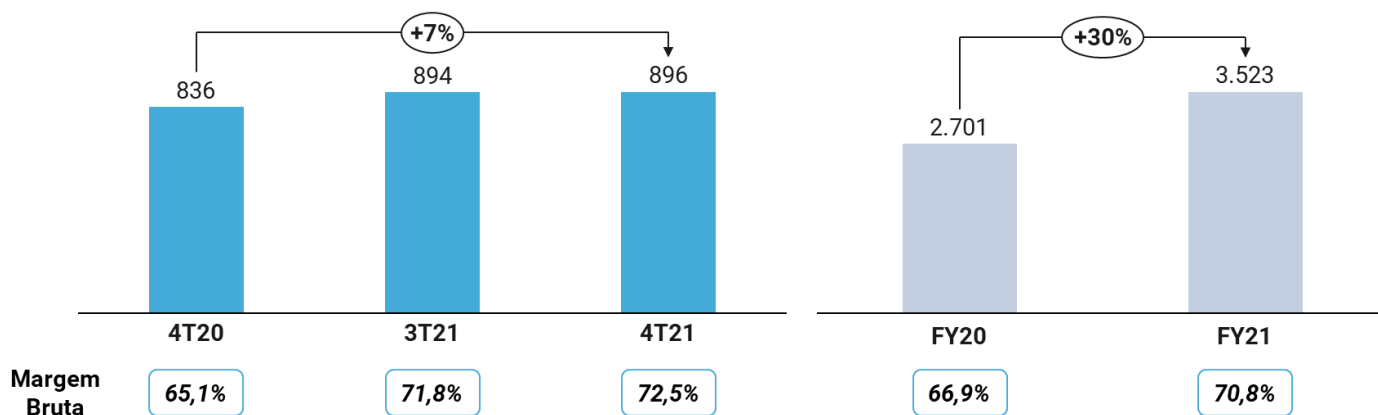
## Outras Receitas

Outras receitas aumentaram 56% no 4T21 vs 4T20, de R\$71 milhões para R\$110 milhões. Em uma comparação anual, outras receitas alcançaram R\$516 milhões em 2021, um aumento de 25% versus 2020. Os juros sobre o caixa próprio foram maiores devido ao aumento das taxas de juros e aumento do saldo de ativos financeiros brutos ajustados no período, compensado por resultados menores vindos do gerenciamento de ativos e passivos da Companhia.

No 4T21, outras receitas representaram 4% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros, conforme a Demonstração de Resultado Contábil, e vieram majoritariamente de juros sobre o caixa bruto ajustado e resultados relacionados ao nosso gerenciamento de ativos e passivos.

## Custos Operacionais

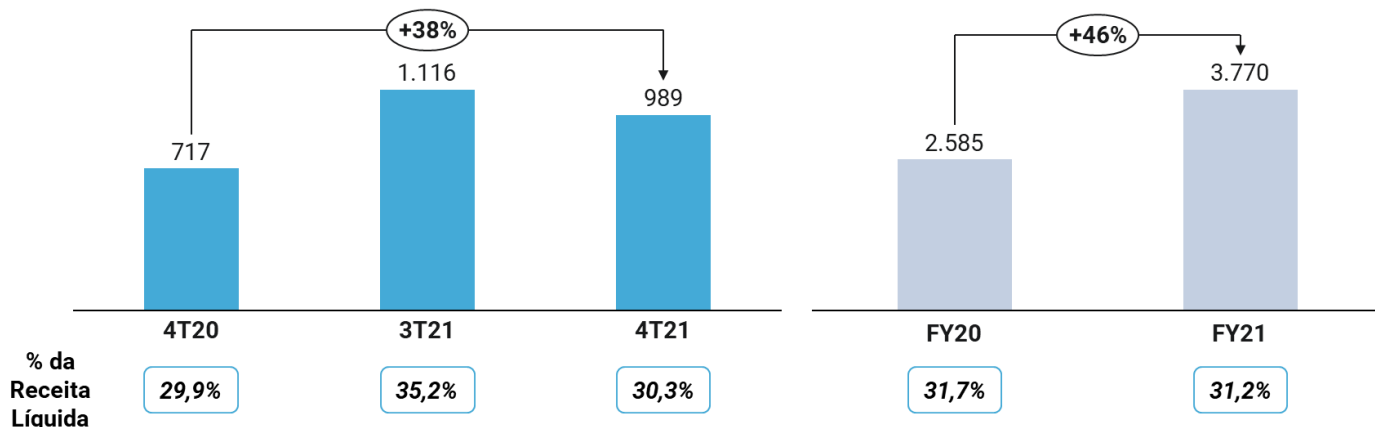
### Custos Operacionais (em R\$ mi) e Margem Bruta



Custos operacionais aumentaram 7% de R\$836 milhões no 4T20 para R\$896 milhões no 4T21, se mantendo relativamente estável trimestre contra trimestre. Em 2021, os custos operacionais alcançaram R\$3,5 bilhões, um aumento de 30% contra o ano anterior, com uma margem bruta de 70,8%, com aproximadamente 400bps de expansão no ano. O crescimento menor dos custos operacionais é reflexo de um mix de produtos mais balanceado para produtos de renda fixa e floating, o que nos levou a uma margem bruta ainda maior, com um recorde de 72,5% no 4T21, nossa maior margem bruta desde o IPO.

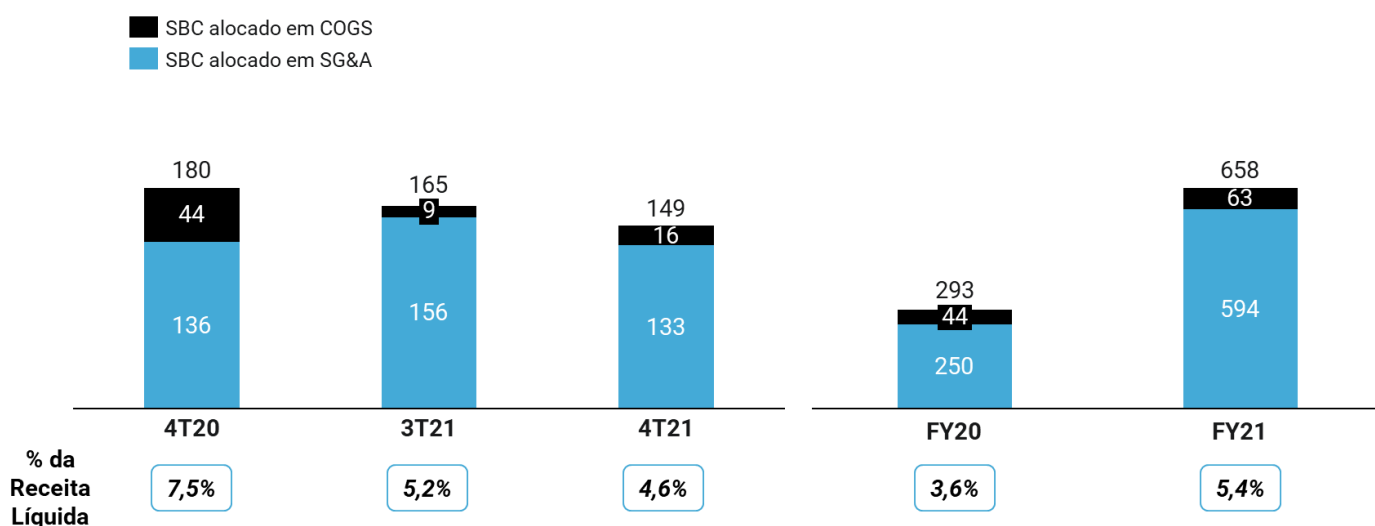
# Despesas Administrativas Gerais

Despesas Administrativas Gerais (ex-Share-Based Compensation) (em R\$ mi)



As despesas administrativas gerais (excluindo *share-based compensation*) totalizaram R\$989 milhões no 4T21, um aumento de 38% dos R\$717 milhões do 4T20, e uma queda de 11% dos R\$1,1 bilhões no 3T21. A queda recente se deu principalmente a uma linha de Outras Despesas Administrativas positiva no trimestre, refletindo incentivos recebidos de terceiros, principalmente relacionados ao desenvolvimento conjunto de produtos para os clientes de varejo, além da associação desses terceiros com o ecossistema XP. Em uma comparação anual, as despesas administrativas gerais foram de R\$3,8 bilhões em 2021, um aumento de 46% versus 2020, refletindo nossos investimentos em crescimento de *headcount* de mais de 70% nos últimos 12 meses.

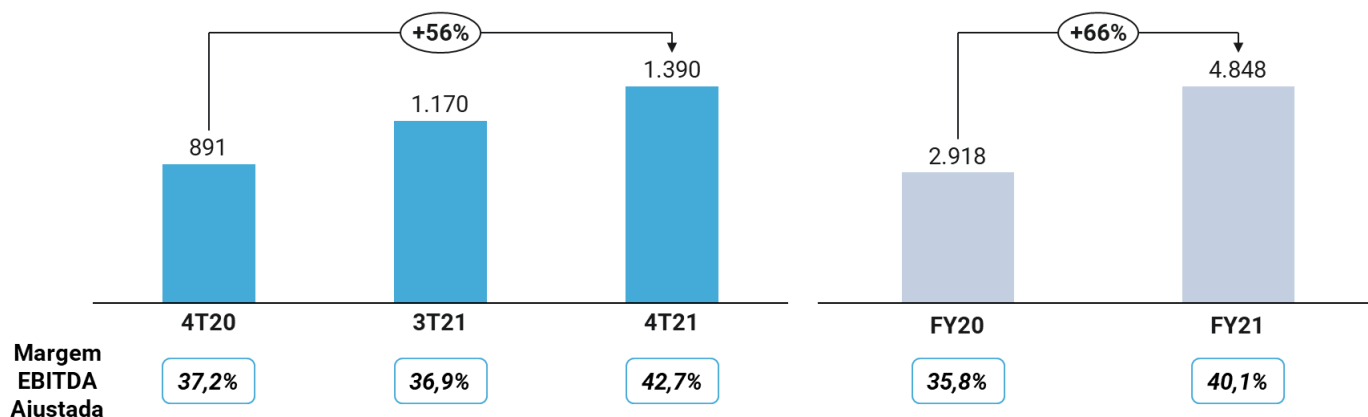
## Share-Based Compensation (em R\$ mi)



Até o final do 4T21, nós emitimos aproximadamente dois terços do atual programa aprovado autorizando diluição de até 5%. As despesas relacionadas ao programa permaneceram estáveis em relação ao 3T21. Nós esperamos utilizar a diluição aprovada conforme originalmente planejado: dentro de cinco anos após o IPO. Uma porção da *Share-Based Compensation* é relacionada aos Agentes Autônomos e está alocada em Custos Operacionais.

# EBITDA Ajustado

## EBITDA Ajustado<sup>1</sup> (em R\$ mi) e Margem EBITDA Ajustada

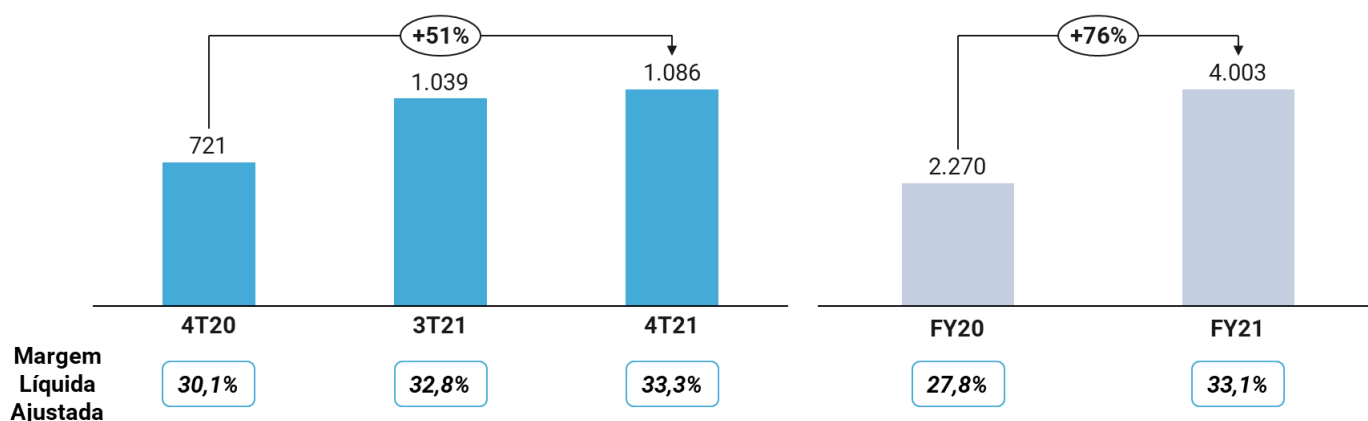


O EBITDA Ajustado cresceu 56% ano contra ano, de R\$891 milhões para R\$1.390 milhões. A margem EBITDA ajustada expandiu 545 bps para 42,7%, impactada (i) pelo crescimento de margem bruta; e (ii) por um menor nível de despesas administrativas gerais, refletindo incentivos recebidos de partes terceiras. Em 2021, o EBITDA Ajustado alcançou R\$4,8 bilhões, um aumento de 66% relativo ao ano de 2020, com uma margem ajustada de 40,1%, uma expansão de 435 bps. Esperamos que nossos investimentos em tecnologia e novas iniciativas continuem nos próximos trimestres, potencialmente trazendo nossa margem EBITDA ajustada para níveis temporariamente mais baixos.

<sup>1</sup> Ver apêndice para uma reconciliação do EBITDA Ajustado.

# Lucro Líquido Ajustado

## Lucro Líquido Ajustado<sup>1</sup> (em R\$ mi) e Margem Líquida Ajustada



O lucro líquido ajustado cresceu 51%, de R\$721 milhões no 4T20 para R\$1.086 milhões no 4T21, em conexão com os fatores já apontados no EBITDA Ajustado, além de uma menor alíquota de imposto. A alíquota efetiva, normalizada por impostos retidos direto na fonte que são reconhecidos em nossas receitas foi de 22,5% no 4T21, vindo de 27,1% no 4T20, devido ao um mix de receitas e despesas entre nossas subsidiárias. A margem líquida ajustada expandiu 322 bps para 33,3% no 4T21. Apesar dos investimentos em tecnologia e novos negócios, nosso *guidance* de médio prazo para a margem líquida ajustada permanece inalterado.

<sup>1</sup> Ver apêndice para uma reconciliação do Lucro Líquido Ajustado.

# Fluxo de Caixa Ajustado

(em R\$ mi)

	4T21	3T21	FY21	FY20
<b>Cash Flow Data</b>				
Resultado antes da tributação sobre o Lucro	1.121	908	3.815	2.421
Ajustes ao lucro antes dos impostos sobre o lucro líquido	503	693	1.607	564
Impostos pagos	(305)	(174)	(784)	(519)
Contingências pagas	(0)	(0)	(3)	(2)
Juros pagos	(69)	(8)	(81)	(71)
Variação dos ativos e passivos	50	(797)	(112)	861
<b>Caixa líquido ajustado proveniente (aplicado) nas atividades operacionais, excluindo o caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de instrumentos financeiros, compromissadas, derivativos e atividades bancárias</b>	<b>1.299</b>	<b>622</b>	<b>4.443</b>	<b>3.254</b>
<i>Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de instrumentos financeiros, compromissadas, derivativos e atividades bancárias</i>	182	(3.694)	(5.543)	(485)
Títulos do Governo Brasileiro (Ativos)	(2.597)	(6.328)	2.717	(32.059)
Instrumentos financeiros derivados do Passivo de Previdência Privada	(5.230)	(4.682)	(18.577)	(9.645)
Outros instrumentos financeiros (ativos e passivos)	(1.018)	(3.373)	(6.045)	(1.251)
Instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos)	1.919	(1.888)	675	1.024
Negociação e intermediação de valores (ativos e passivos)	(4.396)	536	(5.086)	10.605
Operações compromissadas (ativos e passivos)	1.023	8.476	(7.827)	19.063
Operações de Crédito	(2.297)	(2.575)	(8.919)	(3.925)
Captações no Mercado	5.214	1.923	14.906	5.127
Passivo de Previdência Privada	5.210	4.665	18.533	9.629
Carteira de Câmbio (ativos e passivos)	(17)	(9)	67	21
Cartão de Crédito (passivo)	656	743	2.472	51
Outras atividades	1.715	(1.180)	1.540	875
<b>Caixa líquido ajustado proveniente das /(utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>1.481</b>	<b>(3.072)</b>	<b>(1.101)</b>	<b>2.769</b>
<b>Caixa líquido ajustado utilizado nas atividades de investimento</b>	<b>(1.011)</b>	<b>(764)</b>	<b>(3.573)</b>	<b>(1.840)</b>
Investimentos em AAI's	(484)	(449)	(2.423)	(1.258)
Aquisição de Imobilizado e Intangível	(39)	(68)	(353)	(292)
Investimentos/Aquisição de entidades e subsidiárias	(489)	(248)	(798)	(290)
<b>Caixa líquido ajustado proveniente das /(utilizado nas) atividades de financiamento</b>	<b>(119)</b>	<b>4.403</b>	<b>6.142</b>	<b>789</b>
<b>Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>351</b>	<b>567</b>	<b>1.468</b>	<b>1.717</b>

## Caixa líquido ajustado proveniente (aplicado) nas Atividades Operacionais<sup>1</sup>

Nosso fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades operacionais representado pelo fluxo de caixa líquido ajustado (aplicado) das atividades operacionais (que na visão da administração funciona como uma métrica

mais útil para apresentar a geração de fluxo de caixa intrínseca do negócio) aumentou para R\$1.299 milhões no 4T21 de R\$622 milhões no 3T21, e de R\$3.254 milhões em 2020 para R\$4.443 milhões em 2021 devido a:

- Aumento na transação de títulos e derivativos que detemos no curso normal de nossos negócios como uma plataforma de distribuição de investimentos de varejo e como corretora institucional (com relação à venda de títulos de renda fixa e notas estruturadas);
- Nossa estratégia de alocar o excesso de caixa e equivalentes de caixa dos fundos de tesouraria, do saldo de floating e dos saldos de previdência privada para títulos e outros ativos financeiros. Esses saldos podem flutuar substancialmente de trimestre para trimestre e foram os principais impulsionadores do fluxo de caixa líquido nos números das atividades operacionais;
- Aumento em nossas atividades bancárias de operações de crédito, operações de captação no mercado principalmente derivadas de depósitos (depósitos a prazo), certificados de operações estruturadas (COEs) e outros passivos financeiros que incluem letras financeiras, como resultado de nosso crescimento esperado em novas verticais de serviços financeiros;
- Nosso lucro antes dos impostos combinado com despesas não-caixa consiste principalmente de (i) variação cambial de R\$148 milhões no 4T21, R\$433 milhões no 3T21 e R\$506 milhões em 2021, (ii) plano de incentivo de R\$171 milhões no 4T21, R\$124 milhões no 3T21 e R\$561 milhões em 2021 e (iii) depreciação e amortização de R\$52 milhões no 4T21, R\$51 milhões no 3T21 e R\$232 milhões em 2021. O valor total dos ajustes para reconciliar o lucro antes do imposto de renda foi de R\$503 milhões no 4T21, R\$693 milhões no 3T21 e R\$1.607 milhões no 2021.

<sup>1</sup> Excluindo o Caixa Líquido proveniente (aplicado) nas atividades de instrumentos financeiros, compromissadas, derivativos e atividades bancárias

## **Caixa líquido ajustado proveniente (aplicado) nas atividades de Investimento**

Nosso caixa líquido utilizado nas atividades de investimento aumento de R\$764 milhões no 3T21 para R\$1,011 milhões no 4T21 e de R\$1.840 milhões em 2020 para R\$3.573 milhões em 2021, principalmente afetado por:

- Investimentos relacionados à nossa rede de AAIs, que foram de R\$449 milhões no 3T21 para R\$484 milhões no 4T21 e de R\$1.258 milhões em 2020 para R\$2.423 em 2021.
- Investimentos em ativos intangíveis, principalmente infraestrutura de TI e desenvolvimento de software de capitalização e imobilizado que passou de R\$68 milhões no 3T21 para R\$39 milhões no 4T21 e de R\$292 milhões em 2020 para R\$353 milhões em 2021;
- Nossos investimentos em coligadas e negócios em conjuntos que consiste principalmente na estratégia de Gestoras de Ativos em R\$489 milhões no 4T21 e R\$248 milhões no 3T21.

## **Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de Financiamento**

Nosso fluxo de caixa líquido de atividades de financiamento diminuiu de R\$4.403 milhões no 3T21 para R\$119 milhões negativos no 4T21 e de R\$789 milhões em 2020 para R\$6.142 milhões em 2021, principalmente devido a:

- R\$ 4.334 milhões no 3T21 referentes à emissão de nossos títulos de dívida;
- R\$ 1.124 milhões no 2T21 correspondentes ao IPO da XPAC Acquisition Corp. Os recursos do IPO são restritos e destinados apenas para fins de transações XPAC;
- R\$ 1.570 milhões no 2T21 referentes a aquisições de empréstimos oriundos principalmente do nosso contrato com o Banco Nacional do México;
- R\$500 milhões no 2T21 referentes à emissão de debêntures não conversíveis com o objetivo de financiar o capital de giro do Grupo para a construção da nova sede “Vila XP” em São Roque / SP.



## Reconciliação do Fluxo de Caixa Ajustado

Além do fluxo de caixa das atividades operacionais apresentadas de acordo com o GAAP, utilizamos o fluxo de caixa ajustado, uma medida não-GAAP, para medir nossa liquidez.

Apresentamos o Fluxo de Caixa Ajustado porque acreditamos ser um indicador útil da liquidez e que fornece informações à administração e aos investidores sobre a quantidade de caixa gerado nas nossas operações principais após variações no capital de giro.

O Fluxo de Caixa Ajustado tem limitações como ferramenta analítica, e o investidor não deve considerar o Fluxo de Caixa Ajustado isoladamente ou como uma alternativa ao fluxo de caixa das atividades operacionais ou qualquer outra medida de liquidez determinada de acordo com o GAAP. O investidor é encorajado a avaliar cada ajuste. Além disso, na avaliação do Fluxo de Caixa Ajustado, o investidor deve estar ciente de que, no futuro, podemos incorrer em alterações semelhantes aos ajustes na apresentação do Fluxo de Caixa Ajustado. Além disso, o Fluxo de Caixa Ajustado pode não ser comparável a medidas similarmente intituladas usadas por outras empresas do nosso setor ou em diferentes setores.

A tabela abaixo apresenta uma reconciliação do nosso fluxo de caixa das atividades operacionais, investimentos e financiamentos ao Fluxo de Caixa Ajustado:

	4Q21	3T21	FY21	FY20
<b>Reconciliação de fluxo de caixa ajustado</b>				
<b>Caixa líquido proveniente das /(utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>993</b>	<b>(3.846)</b>	<b>(4.020)</b>	<b>1.511</b>
(+) Investimentos em AAI's	484	449	2.423	1.258
(+) Instrumento de financiamento	4	326	497	-
<b>Caixa líquido ajustado proveniente das /(utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>1.481</b>	<b>(3.072)</b>	<b>(1.101)</b>	<b>2.769</b>
<b>Caixa líquido proveniente das /(utilizado nas) atividades de investimento</b>	<b>(528)</b>	<b>(316)</b>	<b>(1.151)</b>	<b>(582)</b>
(-) Investimentos em AAI's	(484)	(449)	(2.423)	(1.258)
<b>Caixa líquido ajustado utilizado nas atividades de investimento</b>	<b>(1.011)</b>	<b>(764)</b>	<b>(3.573)</b>	<b>(1.840)</b>
<b>Caixa líquido proveniente das /(utilizado nas) atividades de financiamento</b>	<b>(114)</b>	<b>4.896</b>	<b>6.639</b>	<b>789</b>
(-) Instrumento de financiamento	(4)	(493)	(497)	-
<b>Caixa líquido ajustado proveniente das /(utilizado nas) atividades de financiamento</b>	<b>(119)</b>	<b>4.403</b>	<b>6.142</b>	<b>789</b>

# Saldo de Floating e Ativos Financeiros Brutos Ajustados (em R\$ mi)

Saldo de Floating (=depósitos líquidos não investidos de clientes)	4T21	4T20	YoY	3T21	ToT
<b>Ativos</b>	<b>(1.406)</b>	<b>(1.052)</b>	<b>34%</b>	<b>(1.065)</b>	<b>32%</b>
(-) Negociação e intermediação de valores	(1.406)	(1.052)	34%	(1.065)	32%
<b>Passivos</b>	<b>15.598</b>	<b>20.303</b>	<b>-23%</b>	<b>19.635</b>	<b>-21%</b>
(+) Negociação e intermediação de valores	15.598	20.303	-23%	19.635	-21%
<b>(=) Balanço de Floating</b>	<b>14.192</b>	<b>19.252</b>	<b>-26%</b>	<b>18.570</b>	<b>-24%</b>

Ativos Financeiros Brutos Ajustados	4T21	4T20	YoY	3T21	ToT
<b>Ativos</b>	<b>128.226</b>	<b>90.573</b>	<b>42%</b>	<b>120.595</b>	<b>6%</b>
(+) Disponibilidades	2.486	1.955	27%	2.823	-12%
(+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio do resultado	58.180	49.590	17%	53.432	9%
(+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio de outros result. abrangente	32.332	19.039	70%	28.566	13%
(+) Instrumentos financeiros - Avaliados ao custo amortizado	2.239	1.829	22%	858	161%
(+) Instrumentos financeiros derivativos	10.944	7.559	45%	15.471	-29%
(+) Aplicações interfinanceiras de liquidez	8.895	6.627	34%	7.871	13%
(+) Operações de Crédito e Cartões	12.820	3.918	227%	10.535	22%
(+) Carteira de Câmbio	332	55	505%	1.039	-68%
<b>Passivos</b>	<b>(95.847)</b>	<b>(60.622)</b>	<b>58%</b>	<b>(85.459)</b>	<b>12%</b>
(-) Instrumentos Financeiros	(2.665)	(2.237)	19%	(2.082)	28%
(-) Instrumentos financeiros derivativos	(11.908)	(7.819)	52%	(14.506)	-18%
(-) Obrigações por operações compromissadas	(26.281)	(31.839)	-17%	(24.234)	8%
(-) Passivo de Previdência Privada	(31.921)	(13.388)	138%	(26.711)	20%
(-) Depósitos	(9.899)	(3.022)	228%	(6.867)	44%
(-) Operações Estruturadas	(7.636)	(2.178)	251%	(5.699)	34%
(-) Letras Financeiras	(2.588)	(16)	15690%	(2.343)	10%
(-) Carteira de Câmbio	(425)	(70)	506%	(1.150)	-63%
(-) Operações de Cartões	(2.523)	(51)	4873%	(1.867)	35%
<b>(-) Saldo de Floating</b>	<b>(14.192)</b>	<b>(19.252)</b>	<b>-26%</b>	<b>(18.570)</b>	<b>-24%</b>
<b>(=) Ativos Financeiros Brutos Ajustados</b>	<b>18.188</b>	<b>10.699</b>	<b>70%</b>	<b>16.566</b>	<b>10%</b>

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 Floating (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 Floating.

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.

## Outras Informações

### Webcast de Resultados

Nossa conferência para discussão dos resultados será na terça-feira, 8 de fevereiro, às 19 horas. Para participar do webcast de resultados, se inscreva no link [4Q21 Earnings Web Meeting](#). O replay do webcast de resultados ficará disponível no nosso site em <https://investors.xpinc.com/>

### Time de Relações com Investidores

**André Martins**

**Antonio Guimarães**

**Marina Montemor**

[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 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 I.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)

	4T21	4T20	YoY	3T21	ToT	FY21	FY20	YoY
<b>Demonstração do Resultado Gerencial</b>								
<b>Receita Bruta Total</b>	<b>3.447</b>	<b>2.570</b>	34%	<b>3.368</b>	2%	<b>12.799</b>	<b>8.711</b>	47%
Varejo	2.725	1.844	48%	2.599	5%	9.864	6.271	57%
Institucional	326	307	6%	281	16%	1.277	1.210	6%
Mercado de Capitais	270	323	-16%	284	-5%	1.043	688	52%
Conteúdo Digital	16	25	-39%	31	-50%	99	130	-24%
Outras Receitas	110	71	56%	172	-36%	516	413	25%
<b>Receita Líquida</b>	<b>3.260</b>	<b>2.395</b>	36%	<b>3.171</b>	3%	<b>12.077</b>	<b>8.152</b>	48%
<b>Custos Operacionais</b>	<b>(896)</b>	<b>(836)</b>	7%	<b>(894)</b>	0%	<b>(3.523)</b>	<b>(2.701)</b>	30%
Como % da Receita Líquida	(27,5%)	(34,9%)	7,4 p.p	(28,2%)	0,7 p.p	(29,2%)	(33,1%)	4,0 p.p
<b>Lucro Bruto</b>	<b>2.363</b>	<b>1.559</b>	52%	<b>2.277</b>	4%	<b>8.554</b>	<b>5.451</b>	57%
Margem Bruta	72,5%	65,1%	7,4 p.p	71,8%	0,7 p.p	70,8%	66,9%	4,0 p.p
<b>Despesas Administrativas Gerais</b>	<b>(989)</b>	<b>(717)</b>	38%	<b>(1.116)</b>	-11%	<b>(3.770)</b>	<b>(2.585)</b>	46%
<b>Share Based Compensation<sup>1</sup></b>	<b>(133)</b>	<b>(136)</b>	-2%	<b>(156)</b>	-15%	<b>(594)</b>	<b>(250)</b>	138%
<b>EBITDA</b>	<b>1.241</b>	<b>705</b>	76%	<b>1.005</b>	24%	<b>4.190</b>	<b>2.616</b>	60%
Margem EBITDA	38,1%	29,4%	8,6 p.p	31,7%	6,4 p.p	34,7%	32,1%	2,6 p.p
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>1.390</b>	<b>891</b>	56%	<b>1.170</b>	19%	<b>4.848</b>	<b>2.918</b>	66%
Margem EBITDA Ajustada	42,7%	37,2%	5,5 p.p	36,9%	5,8 p.p	40,1%	35,8%	4,3 p.p
<b>Depreciação e Amortização</b>	<b>(52)</b>	<b>(37)</b>	40%	<b>(51)</b>	2%	<b>(232)</b>	<b>(143)</b>	62%
<b>EBIT</b>	<b>1.189</b>	<b>668</b>	78%	<b>953</b>	25%	<b>3.958</b>	<b>2.473</b>	60%
Despesas de Juros	(57)	(6)	809%	(49)	16%	(136)	(53)	158%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures	(11)	1	-879%	4	-336%	(8)	1	-994%
Ajustes de Impostos <sup>2</sup>	157	163	-4%	179	-12%	567	336	69%
<b>EBT (equivalente em impostos)</b>	<b>1.278</b>	<b>826</b>	55%	<b>1.087</b>	18%	<b>4.382</b>	<b>2.757</b>	59%
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social (Normalizado)</b>	<b>(287)</b>	<b>(224)</b>	28%	<b>(150)</b>	91%	<b>(789)</b>	<b>(676)</b>	17%
Taxa efetiva de imposto (Normalizado)	(22,5%)	(27,1%)	4,6 p.p	(13,8%)	-8,6 p.p	(18,0%)	(24,5%)	6,5 p.p
<b>Lucro Líquido</b>	<b>991</b>	<b>602</b>	64%	<b>936</b>	6%	<b>3.592</b>	<b>2.081</b>	73%
Margem Líquida	30,4%	25,2%	5,2 p.p	29,5%	0,9 p.p	29,7%	25,5%	4,2 p.p
<b>Ajustes</b>	<b>95</b>	<b>118</b>	-20%	<b>102</b>	-7%	<b>411</b>	<b>189</b>	118%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>1.086</b>	<b>721</b>	51%	<b>1.039</b>	5%	<b>4.003</b>	<b>2.270</b>	76%
Margem Líquida Ajustada	33,3%	30,1%	3,2 p.p	32,8%	0,6 p.p	33,1%	27,8%	5,3 p.p

<sup>1</sup> Uma parte do *Share-Based Compensation* é relacionada aos AAls e é alocada em Custos Operacionais. <sup>2</sup> Ajustes de Impostos são relacionados à despesas de impostos retidas na fonte (come-cotas) que já são reconhecidas líquidas na nossa receita bruta

# Demonstração de Resultado Contábil

## (em R\$ mi)

	4T21	4T20	YoY	3T21	ToT	FY21	FY20	YoY
<b>Demonstração de Resultado Contábil</b>								
<b>Receita líquida de prestação de serviços</b>	<b>1.552</b>	<b>1.523</b>	<b>2%</b>	<b>1.589</b>	<b>-2%</b>	<b>6.196</b>	<b>5.016</b>	<b>24%</b>
Corretagem	541	545	-1%	633	-14%	2.465	2.140	15%
Colocação de Títulos	493	508	-3%	442	11%	1.917	1.430	34%
Taxa de gestão e performance	381	415	-8%	415	-8%	1.490	1.224	22%
Comissões de seguros	33	39	-14%	33	0%	133	113	18%
Serviços educacionais	11	23	-52%	15	-26%	71	118	-40%
Produtos Bancários	77	19	297%	57	35%	193	90	114%
Outros serviços	165	124	34%	154	7%	532	387	37%
Impostos e contribuições de serviços	(149)	(148)	1%	(160)	-7%	(605)	(486)	25%
<b>Resultado de instrumentos financeiros ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>	<b>(543)</b>	<b>(115)</b>	<b>371%</b>	<b>(717)</b>	<b>-24%</b>	<b>(1.559)</b>	<b>183</b>	<b>-950%</b>
<b>Resultado de instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado</b>	<b>2.250</b>	<b>987</b>	<b>128%</b>	<b>2.300</b>	<b>-2%</b>	<b>7.440</b>	<b>2.952</b>	<b>152%</b>
<b>Receita e resultado total</b>	<b>3.260</b>	<b>2.395</b>	<b>36%</b>	<b>3.171</b>	<b>3%</b>	<b>12.077</b>	<b>8.152</b>	<b>48%</b>
Custos operacionais	(866)	(819)	6%	(889)	-3%	(3.430)	(2.645)	30%
Despesas com Vendas	(64)	(41)	57%	(58)	10%	(227)	(135)	69%
Despesas administrativas	(1.344)	(936)	44%	(1.267)	6%	(4.693)	(3.014)	56%
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas	233	86	172%	1	24070%	324	171	90%
Perdas de crédito esperadas	(30)	(17)	74%	(5)	473%	(93)	(56)	67%
Despesas de Juros	(57)	(6)	809%	(49)	16%	(136)	(53)	158%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures	(11)	1	-879%	4	-336%	(8)	1	-994%
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>	<b>1.121</b>	<b>663</b>	<b>69%</b>	<b>908</b>	<b>23%</b>	<b>3.815</b>	<b>2.421</b>	<b>58%</b>
Imposto de renda e contribuição social	(130)	(60)	115%	28	-557%	(223)	(340)	-34%
Taxa Efetiva de Imposto	(11,6%)	(9,1%)	-2,5 p.p	3,1%	-14,7 p.p	(5,8%)	(14,0%)	8,2 p.p
<b>Lucro Líquido</b>	<b>991</b>	<b>602</b>	<b>64%</b>	<b>936</b>	<b>6%</b>	<b>3.592</b>	<b>2.081</b>	<b>73%</b>

# Balanço Patrimonial (em R\$ mi)

	4T21	4T20	YoY	3T21	ToT
<b>Ativos</b>					
<b>Disponibilidades</b>	<b>2.486</b>	<b>1.955</b>	<b>27%</b>	<b>2.823</b>	<b>-12%</b>
<b>Ativos financeiros</b>	<b>127.745</b>	<b>90.191</b>	<b>42%</b>	<b>119.626</b>	<b>7%</b>
<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>69.124</b>	<b>57.149</b>	<b>21%</b>	<b>68.904</b>	<b>0%</b>
Instrumentos financeiros	58.180	49.590	17%	53.432	9%
Instrumentos financeiros derivativos	10.944	7.559	45%	15.471	-29%
<b>Valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>	<b>32.332</b>	<b>19.039</b>	<b>70%</b>	<b>28.566</b>	<b>13%</b>
Instrumentos financeiros	32.332	19.039	70%	28.566	13%
<b>Avaliados ao custo amortizado</b>	<b>26.289</b>	<b>14.002</b>	<b>88%</b>	<b>22.157</b>	<b>19%</b>
Instrumentos financeiros	2.239	1.829	22%	858	161%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	8.895	6.627	34%	7.871	13%
Negociação e intermediação de valores	1.406	1.052	34%	1.065	32%
Contas a Receber	469	506	-7%	356	32%
Operações de Crédito	12.820	3.918	227%	10.535	n.a.
Outros ativos financeiros	462	70	560%	1.473	-69%
<b>Outros ativos</b>	<b>4.688</b>	<b>1.761</b>	<b>166%</b>	<b>3.991</b>	<b>17%</b>
Impostos e contribuições a compensar	153	128	20%	127	20%
Direito de uso de arrendamento	285	183	55%	260	9%
Despesas antecipadas	3.983	1.394	186%	3.413	17%
Outros ativos	268	57	372%	191	40%
<b>Ativo fiscal diferido</b>	<b>1.273</b>	<b>505</b>	<b>152%</b>	<b>1.042</b>	<b>22%</b>
<b>Investimentos</b>	<b>2.013</b>	<b>700</b>	<b>188%</b>	<b>1.185</b>	<b>70%</b>
<b>Imobilizado de Uso</b>	<b>314</b>	<b>204</b>	<b>54%</b>	<b>293</b>	<b>7%</b>
<b>Goodwill e Ativos Intangíveis</b>	<b>821</b>	<b>714</b>	<b>15%</b>	<b>775</b>	<b>6%</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>139.340</b>	<b>96.029</b>	<b>45%</b>	<b>129.735</b>	<b>7%</b>



	4T21	4T20	YoY	3T21	ToT
<b>Passivos</b>					
<b>Passivos financeiros</b>	<b>91.358</b>	<b>70.601</b>	<b>29%</b>	<b>88.560</b>	<b>3%</b>
<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>14.573</b>	<b>10.057</b>	<b>45%</b>	<b>16.588</b>	<b>-12%</b>
Instrumentos financeiros	2.665	2.237	19%	2.082	28%
Instrumentos financeiros derivativos	11.908	7.819	52%	14.506	-18%
<b>Avaliados ao custo amortizado</b>	<b>76.785</b>	<b>60.544</b>	<b>27%</b>	<b>71.972</b>	<b>7%</b>
Obrigações por operações compromissadas	26.281	31.839	-17%	24.234	8%
Negociação e intermediação de valores	15.598	20.303	-23%	19.635	-21%
Instrumentos de financiamento a pagar	24.429	5.552	340%	19.213	27%
Fornecedores	868	860	1%	929	-7%
Empréstimos	1.929	284	579%	1.885	2%
Outros Passivos financeiros	7.680	1.706	350%	6.076	26%
<b>Outros passivos</b>	<b>33.534</b>	<b>14.522</b>	<b>131%</b>	<b>27.744</b>	<b>21%</b>
Obrigações sociais e estatutárias	1.022	667	53%	584	75%
Obrigações fiscais e previdenciárias	550	436	26%	412	33%
Passivo de Previdência Privada	31.921	13.388	138%	26.711	20%
Provisões e contingências passivas	29	20	49%	28	6%
Outros passivos	11	11	-1%	10	10%
<b>Passivo fiscal diferido</b>	<b>29</b>	<b>8</b>	<b>246%</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>124.921</b>	<b>85.132</b>	<b>47%</b>	<b>116.304</b>	<b>7%</b>
<b>Patrimônio Líquido atribuível aos controladores</b>	<b>14.417</b>	<b>10.895</b>	<b>32%</b>	<b>13.427</b>	<b>7%</b>
Capital social	0	0	0%	0	0%
Reservas de Capital	14.923	10.664	40%	11.051	35%
Outros resultados abrangentes	(335)	231	-245%	(223)	50%
Ações em Tesouraria	(172)	-	n.a.	-	n.a.
Lucros acumulados	-	-	n.a.	2.600	-100%
<b>Participação dos não-controladores</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-7%</b>	<b>3</b>	<b>-19%</b>
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>14.420</b>	<b>10.898</b>	<b>32%</b>	<b>13.431</b>	<b>7%</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>139.340</b>	<b>96.029</b>	<b>45%</b>	<b>129.735</b>	<b>7%</b>

## EBITDA Ajustado (em R\$ mi)

	4T21	4T20	YoY	3T21	ToT	FY21	FY20	YoY
<b>EBITDA</b>	<b>1.241</b>	<b>705</b>	<b>76%</b>	<b>1.005</b>	<b>24%</b>	<b>4.190</b>	<b>2.616</b>	<b>60%</b>
(+) Share Based Compensation	149	180	-17%	165	-10%	658	293	124%
(+) Despesas de Oferta	-	6	-100%	-	n.a.	-	8	-100%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>1.390</b>	<b>891</b>	<b>56%</b>	<b>1.170</b>	<b>19%</b>	<b>4.848</b>	<b>2.918</b>	<b>66%</b>

## Lucro Líquido Ajustado (em R\$ mi)

	4T21	4T20	YoY	3T21	ToT	FY21	FY20	YoY
<b>Lucro Líquido</b>	<b>991</b>	<b>602</b>	<b>64%</b>	<b>936</b>	<b>6%</b>	<b>3.592</b>	<b>2.081</b>	<b>73%</b>
(+) Share Based Compensation	149	180	-17%	165	-10%	658	293	124%
(+) Despesas de Oferta	-	6	-100%	-	n.a.	-	8	-100%
(+/-) Impostos	(54)	(68)	-20%	(62)	-13%	(247)	(113)	119%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>1.086</b>	<b>721</b>	<b>51%</b>	<b>1.039</b>	<b>5%</b>	<b>4.003</b>	<b>2.270</b>	<b>76%</b>