



Release de Resultados 1T25

20 de Maio de 2025

XP Inc. Reporta Resultados Financeiros do 1T25

São Paulo, Brasil, 20 de maio de 2025 – XP Inc. (NASDAQ: XP) (XP” ou a “Companhia”), plataforma tecnológica referência e um dos principais provedores de produtos e serviços financeiros a baixo custo no Brasil, divulga hoje seu resultado para o primeiro trimestre de 2025.

Sumário

Métricas Operacionais (não auditadas)	1T25	1T24	YoY	4T24	QoQ
Ativos Totais de Clientes (em R\$ bi)	1.328	1.177	13%	1.286	3%
Captação Líquida Total (em R\$ bi)	24	13	79%	29	-19%
Take Rate de Varejo Anualizado	1,25%	1,24%	2 bps	1,33%	-8 bps
Clientes Ativos (em milhares)	4.693	4.587	2%	4.684	0%
Colaboradores (Fim de Período)	7.356	6.579	12%	7.442	-1%
Assessores (em milhares)	18,1	17,7	2%	18,2	-1%
DATs de Varejo (em milhões)	2,2	2,2	3%	2,4	-7%
Ativos de Clientes de Fundos de Previdência (em R\$ bi)	83	73	15%	81	3%
Volume Transacionado de Cartões (em R\$ bi)	12,1	11,3	7%	13,1	-8%
Carteira de Crédito (em R\$ bi)	22,2	22,5	-1%	21,2	4%
Prêmio Arrecadado (in R\$ mn)	348	248	40%	401	-13%
Métricas Financeiras (em R\$ mil)	1T25	1T24	YoY	4T24	QoQ
Receita Bruta	4.557	4.270	7%	4.725	-4%
Varejo	3.441	3.131	10%	3.569	-4%
Institucional	344	354	-3%	332	4%
Grandes Empresas e Mercado de Capitais	562	509	11%	599	-6%
Outras Receitas	210	276	-24%	224	-6%
Receita Líquida	4.345	4.053	7%	4.487	-3%
Lucro Bruto	2.915	2.737	6%	3.109	-6%
Margem Bruta	67,1%	67,5%	-44 bps	69,3%	-219 bps
EBT	1.263	1.088	16%	1.289	-2%
Margem EBT	29,1%	26,9%	220 bps	28,7%	33 bps
Lucro Líquido Ajustado¹	1.236	1.030	20%	1.210	2%
Margem Líquida Ajustada	28,4%	25,4%	304 bps	27,0%	148 bps
Lucro líquido por ação diluído (em R\$) Ajustado	2,29	1,85	24%	2,23	3%
ROAE² Ajustado	24,1%	20,7%	340 bps	23,4%	68 bps
ROTE³ Ajustado	30,2%	25,4%	474 bps	29,2%	101 bps

1 – Reconciliação de Lucro Líquido ajustado no anexo

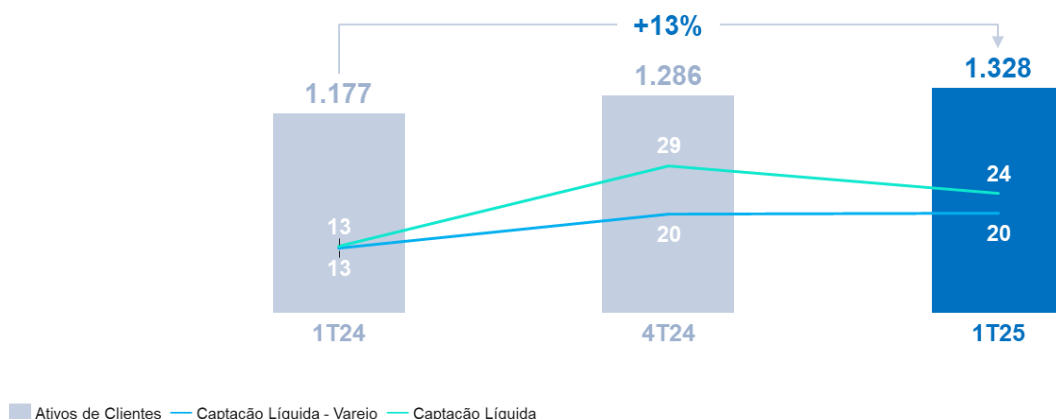
2 – Retorno sobre o Patrimônio Líquido anualizado.

3 - Retorno sobre o Patrimônio Líquido Tangível anualizado, Patrimônio Tangível exclui Intangíveis e Ágio.

KPIs Operacionais

1. INVESTIMENTOS

Ativos de Clientes e Captação Líquida (em R\$ bilhões)

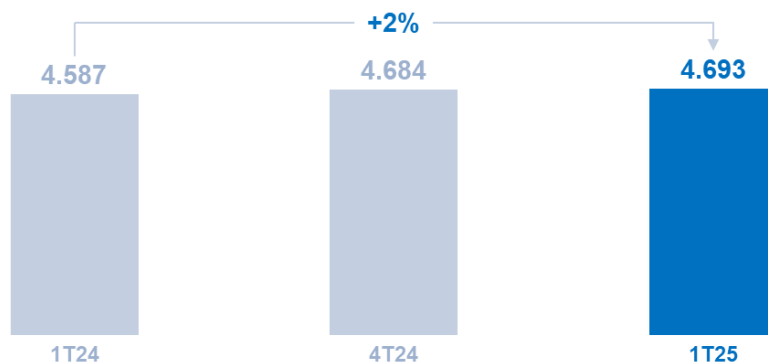


Os Ativos de Clientes totalizaram **R\$1,3 trilhão** no 1T25, um crescimento de 13% contra o mesmo período do ano anterior e de 3% versus o trimestre anterior. O crescimento anual é resultado de **R\$119 bilhões** de Captação Líquida e **R\$32 bilhões** de apreciação de mercado. No 1T25, a Captação Líquida total foi de R\$24 bilhões, e a **Captação Líquida de Varejo** foi de **R\$20 bilhões**, 1% menor contra o trimestre anterior e 53% maior contra o mesmo período do ano anterior.

A partir deste trimestre, e de forma retroativa até o 1T23, passamos a incluir em nosso total de ativos de clientes os ativos relacionados a clientes institucionais, que anteriormente não eram contabilizados. Além disso, também passamos a divulgar separadamente os números de ativos sob gestão e ativos sob administração.

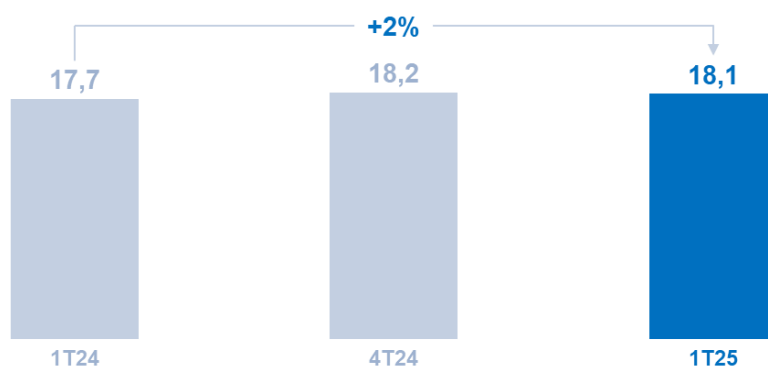
A soma do total de ativos de clientes com os ativos sob gestão e sob administração alcançou **R\$1,8 trilhão**, representando um crescimento de 13% em relação ao ano anterior. Importante destacar que a captação líquida apresentada refere-se exclusivamente ao total de ativos de clientes, não incluindo os ativos sob gestão ou sob administração.

Cientes Ativos (em '000s)



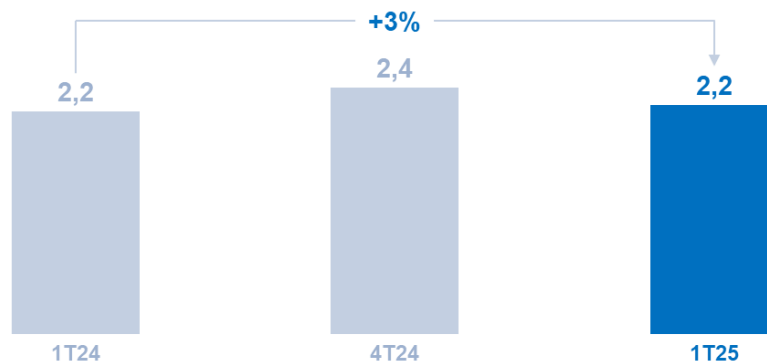
Cientes Ativos cresceram 2% contra o mesmo período do ano anterior, e ficou estável contra o trimestre anterior, totalizando **4,7 milhões** no 1T25.

Total de Assessores (em '000s)



O número de Total de Assessores ligados à Plataforma XP inclui (1) Assessores de Investimento, (2) funcionários XP que oferecem assessoria, (3) consultores e gestores de patrimônio, entre outros. O número total de assessores alcançou 18,1 mil, um aumento de 2% contra o mesmo período do ano anterior.

Média de Negociações Diárias no Varejo (em milhões)



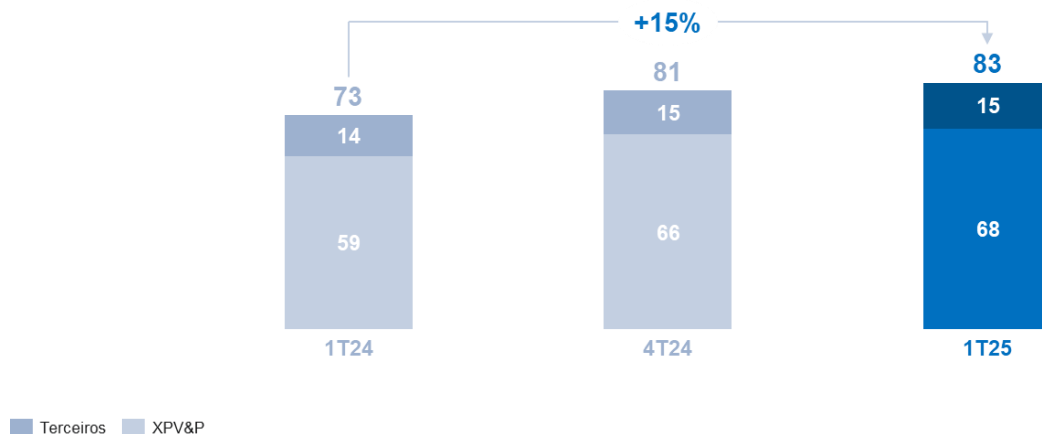
A Média de Negociações Diárias no Varejo foi de **2,2 milhões** no 1T25, um aumento de 3% contra o mesmo período do ano anterior e uma queda de 7% contra o trimestre anterior.

NPS

Nosso NPS, uma metodologia de pesquisa amplamente utilizada para medir a satisfação do cliente, foi **73** no 1T25. Obter um alto NPS é uma das prioridades da XP, isso porque nosso modelo de negócio é construído pela experiência do cliente. O cálculo do NPS em uma determinada data reflete as pontuações médias nos seis meses anteriores.

2. FUNDOS DE PREVIDÊNCIA

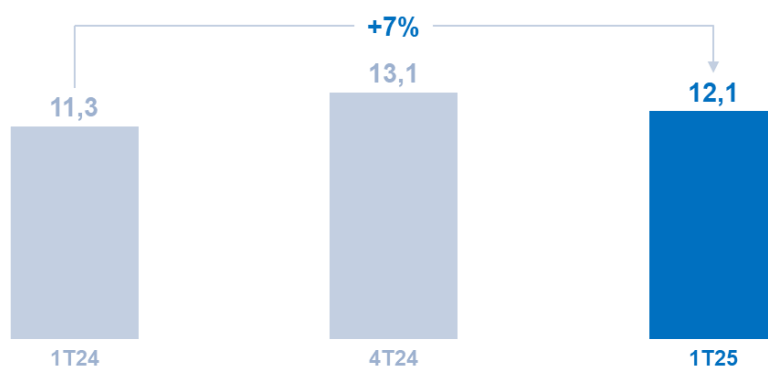
Ativos de Clientes em Fundos de Previdência (em R\$ bilhões)



Conforme dados publicados pela Susep, a XPV&P manteve 4,9% de participação no mercado para pessoas físicas (PGBL e VGBL). Os Ativos de Clientes foram de **R\$83 bilhões** no 1T25, um crescimento de 15% contra o mesmo período do ano anterior. Ativos da XPV&P, nossa seguradora, cresceram 16% contra o mesmo período do ano anterior, chegando a **R\$68 bilhões**.

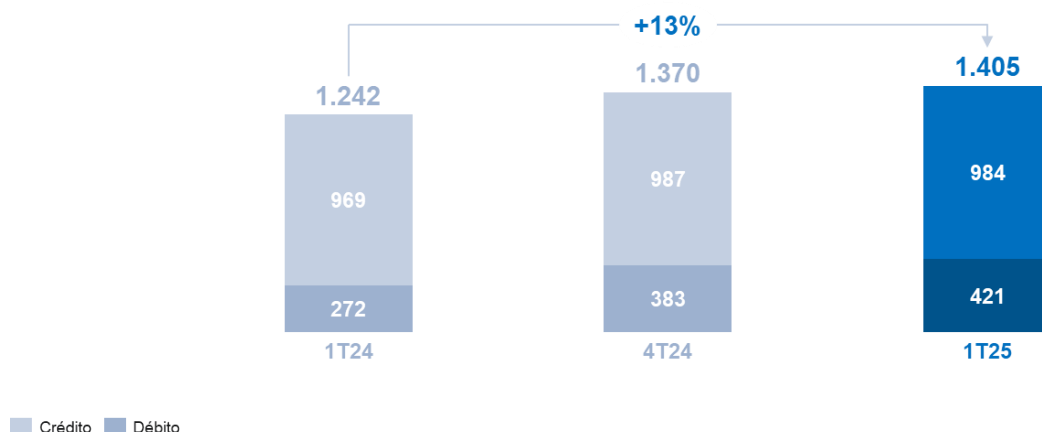
3. CARTÕES

Volume Transacionado de Cartões (em R\$ bilhões)



No 1T25, o TPV total foi de **R\$12,1 bilhões**, um crescimento de 7% contra o mesmo período do ano anterior, e 8% menor que o trimestre anterior, dada a sazonalidade positiva no 4T24.

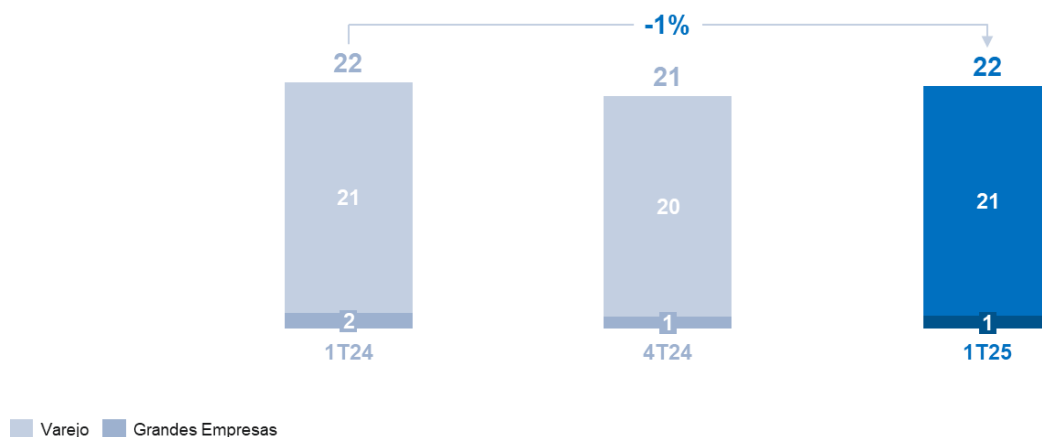
Cartões Ativos (em '000s)



O total de cartões ativos no 1T25 foi de **1,4 milhão**, um crescimento de 13% contra o mesmo período do ano anterior e de 3% contra o trimestre anterior, sendo **1,0 milhão Cartões de Crédito** e 0,4 milhão Cartões de Débito.

4. CRÉDITO⁴

Carteira de Crédito (em R\$ bilhões)

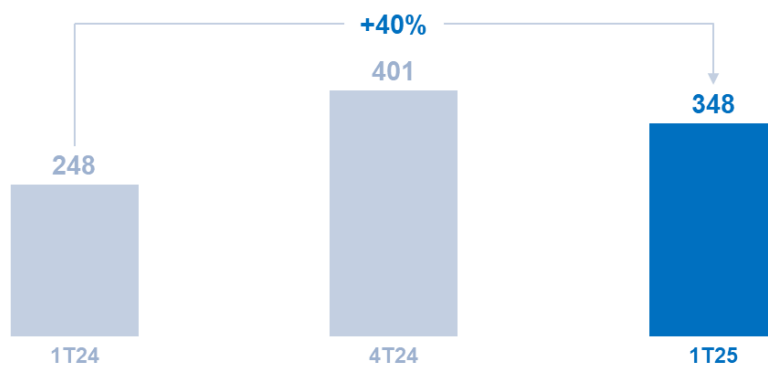


A carteira de crédito totalizou **R\$22 bilhões** no 1T25, uma redução de **1%** contra o mesmo período do ano anterior e aumento de **4%** contra o trimestre anterior. Atualmente, **80%** dessa carteira de crédito tem garantias em investimentos.

4 - A partir do 3T22, a carteira de crédito é divulgada bruta (versus anteriormente líquida) de provisões para perdas com empréstimos, também retroativamente, e não inclui créditos Intercompany ou relacionados à operação de Cartões de Crédito.

5. SEGUROS

Prêmio Arrecadado (em R\$ milhões)



Os Prêmios Arrecadados referem-se ao total de receita de prêmios que a XPs emitiu ou vendeu durante um determinado período de relatório antes das deduções para provisões, resseguro e outras despesas. Esta cifra representa os prêmios totais que os clientes concordaram em pagar por apólices de seguro de vida emitidas pela empresa, ou vendidas pela empresa e emitidas por seguradoras terceirizadas, incluindo tanto novas apólices quanto renovações. É uma métrica crucial para avaliar o volume total de negócios de uma companhia de seguros ou corretor de seguros dentro desse período.

No 1T25, o Total de Prêmios Arrecadados cresceu **40%** contra o mesmo período do ano anterior e **13%** contra o trimestre anterior.

Discussão dos Resultados

Receita Bruta Total¹

A Receita Bruta total foi de **R\$4,6 bilhões** no 1T25, queda de 4% contra o trimestre anterior e crescimento de 10% contra o mesmo período do ano anterior. O crescimento anual impulsionados principalmente pelos Varejo e Grandes Empresas & Mercado de Capitais.

Receita de Varejo

(em R\$ mi)	1T25	1T24	YoY	4T24	QoQ
Receita de Varejo	3.441	3.131	10%	3.569	-4%
Renda Variável	959	1.128	-15%	1.001	-4%
Renda Fixa	1.015	704	44%	985	3%
Plataforma de Fundos	322	316	2%	364	-11%
Fundos de Previdência	107	95	12%	103	4%
Cartões	319	297	8%	333	-4%
Crédito	82	55	48%	81	1%
Seguros	53	45	17%	58	-8%
Outros	584	490	19%	645	-10%
<i>Take Rate de Varejo Anualizado</i>	<i>1,25%</i>	<i>1,24%</i>	<i>2 bps</i>	<i>1,33%</i>	<i>-8 bps</i>

A Receita de Varejo foi de **R\$3.441 milhões** no 1Q25, 4% menor comparada ao trimestre anterior e 10% maior contra o mesmo período do ano anterior. O crescimento ano contra ano foi impulsionado por (1) mais um trimestre forte em Renda Fixa, que cresceu 44% e (2) Outras Receitas do Varejo, que incluem float, câmbio, conta digital, consórcio, investimentos globais, entre outros. Pela primeira vez, a renda fixa se tornou a principal fonte de receita dentro do varejo. No entanto, esse desempenho foi parcialmente compensado por uma queda de 15% em receitas de Renda Variável na comparação anual.

Take Rate

O Take Rate anualizado de varejo foi de 1,25% no 1Q25, 8 bps menor contra o trimestre anterior e 2 bps maior que o mesmo período do ano anterior.

Receita Institucional

A receita Institucional foi de R\$344 milhões no 1T25, um aumento de 4% contra o trimestre anterior e queda de 3% contra o mesmo período do ano anterior.

Receita de Grandes Empresas & Mercado de Capitais

A receita de Grandes Empresas & Mercado de Capitais totalizou R\$562 milhões no 1T25, uma queda de 6% contra o trimestre anterior e um aumento de 11% contra o mesmo período do ano anterior.

Mesmo em um cenário de volumes mais baixos na indústria local, ganhamos participação de mercado na área de DCM, o que permitiu que a Mercado de Capitais entregasse uma receita estável contra o mesmo período do ano anterior, em R\$282 milhões, com uma queda de 16% contra o trimestre anterior.

Foi um trimestre forte para Grandes Empresas, com destaque para o avanço de nosso *cross-sell* - principalmente em derivativos e energia – com uma receita de R\$280 milhões, 23% maior que o mesmo período do ano anterior e 7% maior que o último trimestre.

Outras Receitas

Outras receitas foram de R\$210 milhões no 1T25, 6% , menor contra o trimestre anterior e 24% menor contra o mesmo período do ano anterior.

Custos Operacionais e Margem Bruta¹

A margem bruta foi de 67,1% no 1T25 contra 67,5% no 1T24 e 69,3% no 4T24. A queda sequencial na margem bruta foi principalmente relacionada ao aumento das Perdas de Crédito Esperadas no trimestre.

Despesas Administrativas Gerais¹

(em R\$ mi)	1T25	1T24	YoY	4T24	QoQ
Despesas Administrativas Gerais⁵	(1.417)	(1.416)	0%	(1.577)	-10%
Despesas de Pessoal	(970)	(1.007)	-4%	(1.087)	-11%
Salários e Encargos	(439)	(432)	2%	(390)	13%
Bônus	(383)	(410)	-7%	(582)	-34%
Share Based Compensation	(148)	(164)	-10%	(115)	29%
Outras Despesas	(447)	(410)	9%	(490)	-9%
<i>LTM Índice de Remuneração⁶</i>	23,1%	25,2%	-206 bps	23,7%	-61 bps
<i>LTM Índice de Eficiência⁷</i>	34,1%	36,5%	-239 bps	34,7%	-58 bps
Colaboradores (Fim de Período)	7.356	6.579	12%	7.442	-1%

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

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

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

As Despesas Administrativas Gerais totalizaram **R\$1,4 bilhão** no 1T25, **10%** menor contra o trimestre anterior e estável contra o mesmo período do ano anterior.

Nosso índice de remuneração dos últimos doze meses⁶ no 1T25 foi de **23,1%**, uma melhora versus 25,2% no 1T24 e 23,7% no 4T24. Além disso, nosso índice de eficiência dos últimos doze meses⁶ foi de **34,1%** no 1T25, o menor patamar desde o IPO, reforçando mais uma vez nosso foco em disciplina de custos. Seguimos ganhando alavancagem operacional à medida que escalamos nosso negócio, mesmo considerando novos investimentos para aprimorar nossa plataforma, como melhorias em produtos de *banking* e contratação de mais assessores de investimentos.

Lucro Antes dos Impostos¹

Nosso Lucro Antes dos Impostos (EBT), foi de **R\$1.263 milhões** no 1T25, com uma queda de 2% contra o trimestre anterior e aumento de 16% contra o mesmo período do ano anterior. A margem EBT foi de **29,1%**. Nossa margem EBT foi 33 bps menor contra o trimestre anterior e 220 bps maior contra o mesmo período do ano anterior.

Lucro Líquido e Lucro Líquido por Ação¹

No 1T25, nosso Lucro Líquido Ajustado foi de **R\$1,2 bilhão**, **o maior de nossa história**, representando aumento de 2% contra o trimestre anterior e um crescimento de 20% contra o mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido por Ação Básico Ajustado foi de R\$2,31, refletindo um aumento de 3% contra o trimestre anterior e um crescimento de 23% contra o mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido por Ação Diluído Ajustado ajustado para o trimestre foi de R\$2,29, um aumento de 3% contra o trimestre anterior e um crescimento de 24% contra o mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido por Ação crescer mais rapidamente em relação ao Lucro Líquido é uma consequência dos programas de recompra de ações que executamos.

ROTE^{1,7} e ROAE^{1,8}

Agora também apresentamos o Retorno sobre o Patrimônio Tangível, o qual exclui ativos intangíveis e ágio. Acreditamos que esse indicador permite uma comparação mais assertiva com outros concorrente.

No 1T25, ROTE⁷ foi de **30,2%**, um aumento de 101 bps contra o trimestre anterior e um crescimento de 474 bps contra o mesmo período do ano anterior. Nosso Retorno sobre o Patrimônio Médio (ROAE, da sigla em inglês)⁸ no 1T25 foi de 24,1%, um aumento de 68 bps contra o trimestre anterior e um crescimento de 340 bps contra o mesmo período do ano anterior.

7 – Retorno Anualizado sobre o Patrimônio Tangível, calculado como Lucro Líquido anualizado sobre Patrimônio Tangível, que exclui intangíveis e ágio.

8 – Retorno Anualizado sobre o Patrimônio Médio.

9 – O Índice de Basileia gerencial é calculado utilizando a mesma metodologia aplicada ao Índice de Basileia do nosso Conglomerado Prudencial. No entanto, é baseada no total de ativos e no patrimônio do grupo inteiro.

Gestão de Capital⁹

No 1T25 nosso Índice de Basileia foi **19,0%**, um aumento de 127 bps contra o trimestre anterior e 182 bps menor contra o mesmo período do ano anterior. Enquanto isso, nosso RWA total foi de **R\$101,5 bilhões**, representando uma queda de 4% contra o trimestre anterior e aumento de 19% contra o mesmo período do ano anterior. Hoje, também anunciamos um novo programa de recompra de ações de R\$1 bilhão. Esse anúncio é parte do nosso plano de retorno de capital aos acionistas, e alinhado com nosso *guidance* de Índice de Basileia - entre 16% e 19% em 2026.

Outras Informações

Informações sobre o Webcast de Resultados

Nossa conferência para discussão dos resultados será na terça-feira, 20 de maio de 2025, às 18h, horário de Brasília. Para participar da conferência, se inscreva em [1T25 Webcast de Resultados](#). O replay ficará disponível no site de relações com investidores em <https://investors.xpinc.com/>

Investor Relations Contact

ir@xpi.com.br

Contato Relações com Investidores

relacoes.investidores@xpi.com.br

Comunicado Importante

Ao rever as informações contidas neste comunicado, você está concordando em respeitar os termos desta divulgação. Esta informação está sendo disponibilizada a cada destinatário apenas para sua informação e está sujeita a emendas. Este comunicado é preparado pela XP Inc. (a "Companhia", "nós" ou "nosso"), apenas para fins informativos. Este comunicado não constitui um prospecto e não constitui uma oferta de venda ou a solicitação de uma oferta para compra de quaisquer valores mobiliários. Além disso, este documento e quaisquer materiais distribuídos em conexão com este comunicado não são direcionados ou destinados à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadão ou residente ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde tal distribuição, publicação, disponibilidade ou uso seja contrário à lei ou regulamento, ou que requeira qualquer registro ou licenciamento dentro de tal jurisdição.

Este comunicado foi preparado pela Companhia. Nem a Companhia nem qualquer de suas afiliadas, diretores, funcionários ou agentes, fazem qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, em relação à equidade, razoabilidade, adequação, precisão ou completude das informações, declarações ou opiniões, qualquer que seja sua fonte, contidas neste comunicado ou qualquer informação oral fornecida em conexão com este comunicado, ou quaisquer dados que ele gere e não aceita qualquer responsabilidade, obrigação ou sujeição (seja direta ou indireta, em contrato, ato ilícito ou quaisquer outras circunstâncias) em relação a qualquer de tais informações. As informações e opiniões contidas neste comunicado são fornecidas na data deste comunicado, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não pretendem conter todas as informações que possam ser necessárias para avaliar a Companhia. As informações contidas neste comunicado estão na forma de rascunho e não foram verificadas independentemente. A Companhia e suas afiliadas, diretores, funcionários e agentes renunciam expressamente a toda e qualquer responsabilidade que possa ser baseada neste comunicado e quaisquer erros nela contidos ou omissões dela decorrentes. Nem a Companhia nem qualquer de suas afiliadas, diretores, funcionários ou agentes faz qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, quanto à realização ou razoabilidade de projeções futuras, metas gerenciais, estimativas, perspectivas ou retornos, se houver.

As informações contidas neste comunicado não pretendem ser abrangentes e não foram sujeitas a qualquer auditoria ou revisão independente. Algumas das informações financeiras de e para os períodos findos em 30 de setembro de 2021 e em 31 de dezembro de 2020, 2019, 2018 e 2017, foram derivadas de demonstrações financeiras auditadas e todas as outras informações financeiras foram derivadas de demonstrações financeiras interinas não auditadas. Uma parte significativa das informações contidas neste comunicado baseia-se em estimativas ou expectativas da Companhia, e não pode haver garantia de que essas estimativas ou expectativas sejam ou

venham a ser exatas. As estimativas internas da Companhia não foram verificadas por um especialista externo, e a Companhia não pode garantir que um terceiro, usando métodos diferentes para organizar, analisar ou computar informações e dados de mercado obtenham ou gerem os mesmos resultados.

As declarações no comunicado, incluindo aquelas referentes ao possível ou assumido desempenho futuro ou outro desempenho da Companhia ou de sua indústria ou outras projeções de tendências, constituem declarações prospectivas. Essas declarações são geralmente identificadas pelo uso de palavras como "antecipar", "acreditar", "poderia", "esperar", "deve", "planeja", "pretende", "estima" e "potencial", entre outras. Por sua natureza, as declarações prospectivas estão necessariamente sujeitas a um alto grau de incerteza e envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas, suposições e outros fatores, porque se relacionam a eventos e dependem de circunstâncias que ocorrerão no futuro, estejam ou não fora do controle da Companhia. Tais fatores podem causar resultados reais, desempenho ou desenvolvimentos materialmente diferentes daqueles expressos ou implícitos por tais declarações prospectivas e não há garantia de que tais declarações prospectivas sejam corretas. Esses riscos e incertezas incluem fatores relacionados a: (1) condições gerais econômicas, financeiras, políticas, demográficas e comerciais no Brasil, bem como em quaisquer outros países que possamos servir no futuro e seu impacto em nossos negócios; (2) flutuações nas taxas de juros, inflação e câmbio no Brasil e em quaisquer outros países que possamos servir no futuro; (3) concorrência no setor de serviços financeiros; (4) nossa capacidade de implementar nossa estratégia comercial; (5) nossa capacidade de adaptação ao ritmo acelerado das mudanças tecnológicas na indústria de serviços financeiros; (6) a confiabilidade, desempenho, funcionalidade e qualidade de nossos produtos e serviços e o desempenho dos fundos de investimento administrados por terceiros ou por nossos administradores de carteira; (7) a disponibilidade de autorizações governamentais em termos e condições e dentro de períodos aceitáveis para nós; (8) nossa capacidade de continuar atraindo e mantendo novos funcionários adequadamente qualificados; (9) nossa capitalização e nível de endividamento; (10) os interesses de nossos acionistas controladores; (11) mudanças nas regulamentações governamentais aplicáveis à indústria de serviços financeiros no Brasil e em outros lugares; (12) nossa capacidade de competir e conduzir nossos negócios no futuro; (13) o sucesso das iniciativas operacionais, incluindo esforços publicitários e promocionais e desenvolvimento de novos produtos, serviços e conceitos por nós e por nossos concorrentes; (14) mudanças nas demandas dos consumidores com relação a produtos financeiros, experiência do cliente relacionada a investimentos e avanços tecnológicos, e nossa capacidade de inovar para responder a tais mudanças; (15) mudanças na mão-de-obra, distribuição e outros custos operacionais; (16) nosso cumprimento e mudanças nas leis governamentais, regulamentos e assuntos tributários que atualmente se aplicam a nós; (17) outros fatores que podem afetar nossa condição financeira, liquidez e resultados de operações. Portanto, você não deve depositar confiança indevida em declarações prospectivas. As declarações prospectivas aqui incluídas falam apenas na data deste comunicado e a Companhia não assume nenhuma obrigação de atualizar estas declarações prospectivas. O desempenho passado não garante ou prevê o desempenho futuro. Além disso, a Companhia e suas afiliadas, diretores, funcionários e agentes não assumem qualquer obrigação de rever, atualizar ou confirmar expectativas ou estimativas ou liberar quaisquer revisões de quaisquer declarações prospectivas para refletir eventos que ocorram ou circunstâncias que surjam em relação ao conteúdo deste comunicado. Você está advertido a não confiar indevidamente em tais declarações prospectivas ao avaliar as informações apresentadas, e não temos a intenção de atualizar qualquer uma dessas declarações prospectivas.

Os dados de mercado e as informações da indústria utilizados ao longo deste comunicado são baseados no conhecimento da indústria e nas estimativas de boa-fé da administração. A Companhia também confiou, na medida do possível, na análise da administração de pesquisas e publicações do setor e outras informações disponíveis ao público preparadas por diversas fontes terceirizadas. Todos os dados de mercado e informações do setor usados neste comunicado envolvem uma série de suposições e limitações, e você está advertido a não dar peso indevido a tais estimativas. Embora a Companhia acredite que essas fontes sejam confiáveis, não pode haver garantia quanto à precisão ou integridade dessas informações, e a Companhia não verificou essas informações de forma independente.

O conteúdo deste documento não deve ser interpretado como recomendação de investimento, aconselhamento legal, fiscal ou outro tipo de aconselhamento e você deve consultar seus próprios consultores quanto a questões legais, comerciais, fiscais e outros assuntos relacionados a um investimento na Companhia. A Companhia não está agindo em seu nome e não o considera como um consumidor ou cliente. Ela não será responsável pelo fornecimento de proteção devida a clientes ou pelo aconselhamento sobre a transação relevante.

Este comunicado inclui nosso 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)

Demonstração do Resultado Gerencial	1T25	1T24	YoY	4T24	QoQ
Receita Bruta Total	4.557	4.270	7%	4.725	-4%
Varejo	3.441	3.131	10%	3.569	-4%
Renda Variável	959	1.128	-15%	1.001	-4%
Renda Fixa	1.015	704	44%	985	3%
Plataforma de Fundos	322	316	2%	364	-11%
Fundos de Previdência	107	95	12%	103	4%
Cartões	319	297	8%	333	-4%
Crédito	82	55	48%	81	1%
Seguros	53	45	17%	58	-8%
Outros	584	490	19%	645	-10%
Institucional	344	354	-3%	332	4%
Grandes Empresas e Mercado de Capitais	562	509	11%	599	-6%
Outras Receitas	210	276	-24%	224	-6%
Receita Líquida	4.345	4.053	7%	4.487	-3%
Custos Operacionais	(1.430)	(1.316)	9%	(1.378)	4%
Lucro Bruto	2.915	2.737	6%	3.109	-6%
Margem Bruta	67,1%	67,5%	-44 bps	69,3%	-219 bps
Despesas Administrativas Gerais	(1.409)	(1.406)	0%	(1.567)	-10%
Despesas de Pessoal	(970)	(1.007)	-4%	(1.087)	-11%
Outras Despesas	(439)	(400)	10%	(480)	-9%
Depreciação e Amortização	(74)	(68)	9%	(60)	25%
Despesas de Juros	(177)	(181)	-2%	(196)	-10%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures	7	7	5%	2	204%
EBT	1.263	1.088	16%	1.289	-2%
Margem EBT	29,1%	26,9%	220 bps	28,7%	33 bps
Imposto de Renda e Contribuição Social (Contábil)	(27)	(59)	-55%	(79)	-66%
Impostos (Come-cotas ¹)	(177)	(167)	6%	(185)	-4%
Taxa efetiva de imposto (Normalizado)	(14,2%)	(18,0%)	384 bps	(17,9%)	375 bps
Lucro Líquido Ajustado	1.236	1.030	20%	1.210	2%
Margem Líquida Ajustada	28,4%	25,4%	304 bps	27,0%	148 bps

9 - Ajustes de Impostos são relacionados a despesas de impostos retidas na fonte (come-cotas) que já são reconhecidas líquidas na nossa receita bruta.

Demonstração de Resultado Contábil (em R\$ mi)

Demonstração do Resultado Contábil	1T25	1T24	YoY	4T24	QoQ
Receita líquida de prestação de serviços	1.650	1.624	2%	1.912	-14%
Corretagem	473	495	-4%	522	-9%
Colocação de Títulos	477	490	-2%	540	-12%
Taxa de gestão e performance	413	411	1%	444	-7%
Comissões de seguros	58	49	17%	58	-1%
Comissões	241	208	15%	317	-24%
Outros serviços	152	128	19%	218	-30%
Impostos sobre Prestação de Serviços	(165)	(157)	5%	(186)	-12%
Resultado de instrum. finan. ao custo amortizado e ao valor justo por meio de ORA	(902)	227	n.a.	(887)	2%
Resultado de instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado	3.596	2.202	63%	3.415	5%
Receita e resultado total	4.345	4.053	7%	4.440	-2%
Custos operacionais	(1.283)	(1.219)	5%	(1.276)	1%
Despesas com Vendas	(57)	(32)	77%	(41)	37%
Despesas administrativas	(1.448)	(1.452)	0%	(1.528)	-5%
Outras receitas/(despesas) operacionais	23	9	145%	3	n.a.
Perdas de crédito esperadas	(146)	(97)	51%	(102)	43%
Despesas de Juros	(177)	(181)	-2%	(196)	-10%
Resultado de participações	7	7	5%	2	204%
Resultado antes da tributação sobre o lucro	1.263	1.088	16%	1.301	-3%
Imposto de renda e contribuição social	(27)	(59)	-55%	(121)	-78%
Lucro Líquido do Período	1.236	1.030	20%	1.181	5%

Balanço Patrimonial (em R\$ mi)

Ativos	1T25	4T24
Disponibilidades	8.226	5.611
Ativos financeiros	321.791	321.698
Valor justo por meio do resultado	213.089	196.185
Instrumentos financeiros	162.095	149.985
Instrumentos financeiros derivativos	50.994	46.200
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	51.001	50.880
Instrumentos financeiros	51.001	50.880
Avaliados ao custo amortizado	57.701	74.633
Instrumentos financeiros	5.677	2.836
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7.901	22.057
Negociação e intermediação de valores	4.703	6.499
Contas a Receber	928	779
Operações de Crédito	29.966	29.228
Outros ativos financeiros	8.526	13.233
Outros ativos	10.614	10.657
Impostos e contribuições a compensar	555	453
Direito de uso de arrendamento	355	313
Despesas antecipadas	4.361	4.363
Outros ativos	5.344	5.528
Ativo fiscal diferido	2.850	2.888
Investimentos	3.515	3.519
Imobilizado de Uso	319	450
Ágio e Ativos Intangíveis	2.650	2.634
Total do Ativo	349.966	347.457

Passivos	1T25	4T24
Passivos financeiros	258.017	257.965
Valor justo por meio do resultado	65.457	55.301
Instrumentos financeiros	18.102	15.253
Instrumentos financeiros derivativos	47.354	40.048
Avaliados ao custo amortizado	192.561	202.664
Obrigações por operações compromissadas	54.372	71.780
Negociação e intermediação de valores	20.717	18.475
Instrumentos de financiamento a pagar	99.622	95.248
Fornecedores	871	763
Empréstimos	3.502	1.666
Outros Passivos financeiros	13.477	14.731
Outros passivos	70.612	69.179
Obrigações sociais e estatutárias	619	1.311
Obrigações fiscais e previdenciárias	516	418
Passivo de Previdência Privada	68.432	66.224
Provisões e contingências passivas	173	146
Outros passivos	872	1.080
Passivo fiscal diferido	290	265
Total do Passivo	328.920	327.410
Patrimônio Líquido atribuível aos controladores	21.042	20.044
Capital social	0	0
Reservas de Capital	21.075	20.940
Outros resultados abrangentes	(549)	(674)
Ações em Tesouraria	(720)	(222)
Lucros acumulados	1.236	-
Participação dos não-controladores	4	4
Total do Patrimônio Líquido	21.046	20.047
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	349.966	347.457

Reconciliação do Lucro Líquido Ajustado

O Lucro Líquido Ajustado é uma métrica financeira que reflete o lucro líquido da empresa, excluindo determinados itens não recorrentes ou não-caixa que a administração considera não representarem o desempenho operacional da companhia. No período atual, isso inclui ajustes relacionados a encargos sociais e ativos fiscais diferidos associados a Performance Stock Units (PSUs) que expiraram sem serem emitidas.

Esses ajustes eliminam o impacto de lançamentos contábeis que não geram saída de caixa ou que introduzem volatilidade sem relação com os lucros recorrentes da empresa. Ao excluir esses efeitos, o Lucro Líquido Ajustado oferece uma visão mais clara da lucratividade operacional da companhia.

Além disso, no 4T24, a Receita Ajustada (+R\$49mm) e as Despesas Administrativas Gerais (SG&A) Ajustadas (-R\$59mm) também resultaram em um EBT Ajustado. Essas métricas financeiras excluem determinados itens que a administração considera não refletirem o desempenho operacional recorrente da empresa. Esses ajustes estão relacionados a impactos pontuais decorrentes do hedge de encargos sociais associados a despesas com remuneração baseada em ações.

Ao remover esses efeitos, a Receita Ajustada e as Despesas Ajustadas proporcionam uma visão mais precisa dos resultados operacionais recorrentes da empresa, facilitando a comparabilidade entre os períodos de divulgação.

(em R\$ mi)	1T25	1T24	YoY	4T24	QoQ
Lucro Líquido	1.236	1.030	20%	1.181	5%
Hedge de Encargos Trabalhistas	-	-	-	47	-
Encargos Trabalhistas / Hedge de Encargos Trabalhistas	-	-	-	(59)	-
Impostos	-	-	-	41	-
Lucro Líquido Ajustado	1.236	1.030	20%	1.210	2%