



Release de Resultados 3T23

13 de Noviembre de 2023

XP Inc. Reporta Resultados Financeiros do 3T23

São Paulo, Brasil, 13 de Novembro de 2023 – XP Inc. (NASDAQ: XP) (XP” ou a “Companhia”), plataforma tecnológica referência e um dos principais provedores de produtos e serviços financeiros a baixo custo no Brasil, divulga hoje seu resultado para o terceiro trimestre de 2023.

Sumário

Métricas Operacionais (não auditadas)	3T23	3T22	YoY	2T23	QoQ
Ativos Totais de Clientes (em R\$ bi)	1.080	925	17%	1.024	6%
Captação Líquida Total (em R\$ bi)	48	35	38%	22	118%
Take Rate de Varejo Anualizado	1,34%	1,33%	1 bps	1,30%	4 bps
Clientes Ativos (em milhares)	4.412	3.805	16%	4.013	10%
Colaboradores (Fim de Período)	6.699	6.948	-4%	6.002	12%
AAIs (em milhares)	14,3	11,6	23%	14,1	1%
DATs de Varejo (em milhões)	2,1	2,3	-9%	2,2	-2%
Ativos de Clientes de Fundos de Previdência (em R\$ bi)	67	58	15%	64	4%
Volume Transacionado de Cartões (em R\$ bi)	10,7	6,6	62%	9,7	11%
Carteira de Crédito (em R\$ bi)	19,9	16,3	22%	17,9	11%
Métricas Financeiras (em R\$ mi)	3T23	3T22	YoY	2T23	QoQ
Receita Bruta	4.364	3.811	14%	3.728	17%
Varejo	3.179	2.629	21%	2.892	10%
Institucional	386	577	-33%	385	0%
Grandes Empresas e Mercado de Capitais	519	436	19%	283	83%
Outras Receitas	281	170	65%	167	68%
Receita Líquida	4.132	3.620	14%	3.549	16%
Lucro Bruto	2.896	2.615	11%	2.402	21%
Margem Bruta	70,1%	72,2%	-216 bps	67,7%	240 bps
EBT	1.157	983	18%	968	20%
Margem EBT	28,0%	27,2%	86 bps	27,3%	74 bps
Lucro Líquido	1.087	1.031	5%	977	11%
Margem Líquida	26,3%	28,5%	-218 bps	27,5%	-123 bps
Lucro líquido por ação básico (em R\$)	1,99	1,85	7%	1,85	8%
Lucro líquido por ação diluído (em R\$)	1,96	1,80	9%	1,83	7%
ROAE¹	22,6%	24,4%	-183 bps	22,0%	58 bps
ROAA²	2,6%	3,1%	-52 bps	2,3%	27 bps

1 – Retorno sobre o Patrimônio Líquido anualizado.

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

Discussão dos Resultados

Receita Bruta Total

A Receita Bruta Total foi de R\$4,4 bilhões no 3T23, um crescimento de 17% contra o trimestre anterior e de 14% contra o mesmo período do ano anterior, impulsionado principalmente pelo crescimento da receita de Varejo ano contra ano e uma forte recuperação das receitas de Grandes Empresas e Mercado de Capitais trimestre contra trimestre. Os resultados financeiros do Modal foram integralmente incorporados no resultado do 3T23, representando R\$161 milhões de Receita Bruta no trimestre.

Receita de Varejo

(em R\$ mi)	3T23	3T22	YoY	2T23	QoQ
Varejo	3.179	2.629	21%	2.892	10%
Renda Variável	1.131	1.120	1%	1.064	6%
Renda Fixa	718	489	47%	578	24%
Plataforma de Fundos	323	282	15%	341	-5%
Fundos de Previdência	98	85	15%	87	12%
Cartões	259	146	77%	232	12%
Crédito	49	40	24%	44	13%
Seguros	36	21	72%	36	1%
Outros	565	447	26%	511	11%
<i>Take Rate de Varejo Anualizado</i>	<i>1,34%</i>	<i>1,33%</i>	<i>1 bps</i>	<i>1,30%</i>	<i>4 bps</i>

A Receita de Varejo foi de R\$3,2 bilhões no 3T23, um crescimento de 10% contra o trimestre anterior e de 21% contra o mesmo período do ano anterior. O crescimento da Receita de Varejo foi resultado de uma combinação dos fatores abaixo:

- (1) Crescimento sequencial e ano contra ano nas receitas de Renda Fixa, impulsionadas pela forte performance do mercado primário no trimestre;
- (2) Forte crescimento continuado da Receita de Cartões, com um crescimento de 77% ano contra ano.

As receitas relacionadas ao Varejo representaram 68% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 3T23, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

Take Rate

O Take Rate anualizado de Varejo foi de 1,34% no 3T23, um crescimento de 4 bps contra o trimestre anterior.

Receita Institucional

A receita Institucional foi de R\$386 milhões no 3T23, estável contra o trimestre anterior e com uma queda de 33% contra o mesmo período do ano anterior. A queda contra o mesmo período do ano anterior é atribuída principalmente a um *tough comp* no 3T22, com um aumento na demanda por *hedging* no período pré-eleições.

As receitas relacionadas a clientes institucionais representaram 13% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 3T23, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

Receita de Grandes Empresas & Mercado de Capitais

A receita de Grandes Empresas e Mercado de Capitais totalizou R\$519 milhões no 3T23, um crescimento de 83% contra o trimestre anterior e de 19% contra o mesmo período do ano anterior. O crescimento sequencial se deve ao crescimento da linha de Mercado de Capitais, relacionado principalmente à forte recuperação da atividade de DCM no trimestre.

As receitas relacionadas a Grandes Empresas e Mercado de Capitais representaram 9% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 3T23, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

Outras Receitas

Outras Receitas totalizaram R\$281 milhões no 3T23, um crescimento de 68% contra o trimestre anterior e de 65% contra o mesmo período do ano anterior.

Outras Receitas representaram 11% do Resultado Consolidado de Instrumentos Financeiros no 3T23, conforme a Demonstração de Resultado Contábil.

Custos Operacionais e Margem Bruta

A margem bruta foi de 70,1% no 3T23 contra 67,7% no 2T23 e 72,2% no 3T22. A melhora sequencial na margem bruta se deve principalmente a um melhor mix entre produtos e canais no trimestre.

Despesas Administrativas Gerais³

(em R\$ mi)	3T23	3T22	YoY	2T23	QoQ
Despesas Administrativas Gerais³	(1.547)	(1.501)	3%	(1.246)	24%
Despesas de Pessoal	(1.048)	(1.057)	-1%	(899)	17%
Salários e Encargos	(396)	(377)	5%	(344)	15%
Bônus	(486)	(510)	-5%	(428)	13%
Share Based Compensation	(166)	(171)	-3%	(127)	30%
Outras Despesas	(499)	(444)	12%	(347)	44%
LTM Índice de Remuneração ⁴	25,7%	29,8%	-409 bps	26,8%	-105 bps
LTM Índice de Eficiência ⁵	37,3%	41,7%	-444 bps	38,3%	-108 bps
Colaboradores (Fim de Período)	6.699	6.948	-4%	6.002	12%

As Despesas Administrativas Gerais³ totalizaram R\$1,5 bilhões no 3T23, um crescimento de 24% contra o trimestre anterior e de 3% contra o mesmo período do ano anterior. O aumento sequencial está em linha com nosso guidance anual de R\$5,0 a 5,5 bilhões em Despesas Administrativas Gerais³ para o ano de 2023. As principais linhas que puxaram o crescimento no trimestre foram:

- (1) Outras despesas, principalmente relacionadas à Expert, que aconteceu no 3T23;
- (2) Despesas advindas do Modal, que representaram R\$111 milhões no 3T23.

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

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

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

Nosso índice de remuneração dos últimos doze meses⁴ no 3T23 foi de 25,7%, uma melhora dos 29,8% e 26,8% do 3T22 e 2T23, respectivamente. Além disso, nosso índice de eficiência dos últimos doze meses⁵ alcançou 37,3% no 3T23, comparado a 41,7% e 38,3% nos mesmos períodos.

Lucro Antes dos Impostos

Nosso Lucro Antes dos Impostos (EBT), uma boa *proxy* para *earnings power*, foi de R\$1,2 bilhões no 3T23, um crescimento de 20% contra o trimestre anterior e 18% contra o mesmo período do ano anterior, devido ao crescimento de receita e maior alavancagem operacional no trimestre. A Margem EBT foi 28,0%, um crescimento de 74 bps contra o trimestre anterior e de 86 bps contra o mesmo período do ano anterior, em linha com nosso guidance anual de 26% a 32% entre 2023 e 2025.

Lucro Líquido e Lucro Líquido por Ação

No 3T23, nosso Lucro Líquido foi de R\$1,1 bilhões, um crescimento de 11% contra o trimestre anterior e de 5% contra o mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido por Ação Básico foi de R\$1,99, um crescimento de 8% contra o trimestre anterior e de 7% contra o mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido por Ação Diluído foi de R\$1,96, um crescimento de 7% contra o trimestre anterior e de 9% contra o mesmo período do ano anterior.

Outras Informações

Informações sobre o Webcast de Resultados

Nossa conferência para discussão dos resultados será na segunda-feira, 13 de novembro de 2023, às 19:00 horário de Brasília. Para participar da conferência, se inscreva em [3T23 Webcast de Resultados](#). O replay ficará disponível no site de relações com investidores em <https://investors.xpinc.com/>

Contato Relações com Investidores
relacoes.investidores@xpi.com.br

Comunicado Importante

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

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

As informações contidas neste comunicado não pretendem ser abrangentes e não foram sujeitas a qualquer auditoria ou revisão independente. Algumas das informações financeiras de e para os períodos findos em 30 de setembro de 2021 e em 31 de dezembro de 2020, 2019, 2018 e 2017, foram derivadas de demonstrações financeiras auditadas e todas as outras informações financeiras foram derivadas de demonstrações financeiras interinas não auditadas. Uma parte significativa das informações contidas neste comunicado baseia-se em estimativas ou expectativas da Companhia, e não pode haver garantia de que essas estimativas ou expectativas sejam ou venham a ser exatas. As estimativas internas da Companhia não foram verificadas por um especialista externo, e a Companhia não pode garantir que um terceiro, usando métodos diferentes para organizar, analisar ou computar informações e dados de mercado obtenham ou gerem os mesmos resultados.

As declarações no comunicado, incluindo aquelas referentes ao possível ou assumido desempenho futuro ou outro desempenho da Companhia ou de sua indústria ou outras projeções de tendências, constituem declarações prospectivas. Essas declarações são geralmente identificadas pelo uso de palavras como "antecipar", "acreditar", "poderia", "esperar", "deve", "planeja", "pretende", "estima" e "potencial", entre outras. Por sua natureza, as declarações prospectivas estão necessariamente sujeitas a um alto grau de incerteza e envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas, suposições e outros fatores, porque se relacionam a eventos e dependem de circunstâncias que ocorrerão no futuro, estejam ou não fora do controle da Companhia. Tais fatores podem causar resultados reais, desempenho ou desenvolvimentos materialmente diferentes daqueles expressos ou implícitos por tais declarações prospectivas e não há garantia de que tais declarações prospectivas sejam corretas. Esses riscos e incertezas incluem fatores relacionados a: (1) condições gerais econômicas, financeiras, políticas, demográficas e comerciais no Brasil, bem como em quaisquer outros países que possamos servir no futuro e seu impacto em nossos negócios; (2) flutuações nas taxas de juros, inflação e câmbio no Brasil e em quaisquer outros países que possamos servir no futuro; (3) concorrência no setor de serviços financeiros; (4) nossa capacidade de implementar nossa estratégia comercial; (5) nossa capacidade de adaptação ao ritmo acelerado das mudanças tecnológicas na indústria de serviços financeiros; (6) a confiabilidade, desempenho, funcionalidade e qualidade de nossos produtos e serviços e o desempenho dos fundos de investimento administrados por terceiros ou por nossos

administradores de carteira; (7) a disponibilidade de autorizações governamentais em termos e condições e dentro de períodos aceitáveis para nós; (8) nossa capacidade de continuar atraindo e mantendo novos funcionários adequadamente qualificados; (9) nossa capitalização e nível de endividamento; (10) os interesses de nossos acionistas controladores; (11) mudanças nas regulamentações governamentais aplicáveis à indústria de serviços financeiros no Brasil e em outros lugares; (12) nossa capacidade de competir e conduzir nossos negócios no futuro; (13) o sucesso das iniciativas operacionais, incluindo esforços publicitários e promocionais e desenvolvimento de novos produtos, serviços e conceitos por nós e por nossos concorrentes; (14) mudanças nas demandas dos consumidores com relação a produtos financeiros, experiência do cliente relacionada a investimentos e avanços tecnológicos, e nossa capacidade de inovar para responder a tais mudanças; (15) mudanças na mão-de-obra, distribuição e outros custos operacionais; (16) nosso cumprimento e mudanças nas leis governamentais, regulamentos e assuntos tributários que atualmente se aplicam a nós; (17) outros fatores que podem afetar nossa condição financeira, liquidez e resultados de operações. Portanto, você não deve depositar confiança indevida em declarações prospectivas. As declarações prospectivas aqui incluídas falam apenas na data deste comunicado e a Companhia não assume nenhuma obrigação de atualizar estas declarações prospectivas. O desempenho passado não garante ou prevê o desempenho futuro. Além disso, a Companhia e suas afiliadas, diretores, funcionários e agentes não assumem qualquer obrigação de rever, atualizar ou confirmar expectativas ou estimativas ou liberar quaisquer revisões de quaisquer declarações prospectivas para refletir eventos que ocorram ou circunstâncias que surjam em relação ao conteúdo deste comunicado. Você está advertido a não confiar indevidamente em tais declarações prospectivas ao avaliar as informações apresentadas, e não temos a intenção de atualizar qualquer uma dessas declarações prospectivas.

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

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

Este comunicado inclui nosso Saldo de Floating, Ativo Financeiro Bruto Ajustado, EBITDA Ajustado e Ajustes ao Lucro Líquido Reportado, que são informações financeiras não-GAAP. Acreditamos que tais informações são relevantes e úteis para a compreensão das atividades e métricas comerciais das operações da Companhia. Também acreditamos que essas medidas financeiras não-GAAP refletem uma forma adicional de visualizar aspectos dos negócios da Companhia que, quando vistos junto aos nossos resultados preparados de acordo com os International Financial Reporting Standards (IFRS), conforme emitidos pelo International Accounting Standards Board, proporcionam uma compreensão mais completa dos fatores e tendências que afetam os negócios da Companhia. Além disso, os investidores utilizam regularmente em medidas financeiras não-GAAP para avaliar o desempenho operacional e tais medidas podem destacar tendências nos negócios da Companhia que poderiam não ser aparentes se utilizadas apenas medidas financeiras calculadas de acordo com as IFRS. Também acreditamos que certas medidas financeiras não-GAAP são frequentemente utilizadas por analistas, investidores e outras partes interessadas na avaliação de l.c. Companhias abertas no setor, muitas das quais apresentam essas medidas ao apresentarem seus resultados. As informações financeiras não-GAAP são apresentadas para fins informativos e para melhorar a compreensão das demonstrações financeiras IFRS. As medidas não-GAAP devem ser consideradas junto aos resultados preparados de acordo com as IFRS, mas não como um substituto para ou superior aos resultados preparados de acordo com as IFRS. Como outras Companhias podem definir ou calcular essas informações financeiras não-GAAP de forma diferente, a utilidade dessas medidas para fins comparativos é limitada. Uma reconciliação de tais medidas financeiras não-GAAP com a medida GAAP mais próxima está incluída neste comunicado.

Disclaimer:

Documentos em português são traduções livres. O investidor deve se basear nas versões em inglês dos documentos antes de tomar qualquer decisão de investimento. Em caso de eventuais divergências entre as versões português e inglês, a versão em inglês deve prevalecer.

Demonstração de Resultado Gerencial Não Auditada (em R\$ mi)

Demonstração do Resultado Gerencial	3T23	3T22	YoY	2T23	QoQ
Receita Bruta Total	4.364	3.811	14%	3.728	17%
Varejo	3.179	2.629	21%	2.892	10%
Renda Variável	1.131	1.120	1%	1.064	6%
Renda Fixa	718	489	47%	578	24%
Plataforma de Fundos	323	282	15%	341	-5%
Fundos de Previdência	98	85	15%	87	12%
Cartões	259	146	77%	232	12%
Crédito	49	40	24%	44	13%
Seguros	36	21	72%	36	1%
Outros	565	447	26%	511	11%
Institucional	386	577	-33%	385	0%
Grandes Empresas e Mercado de Capitais	519	436	19%	283	83%
Outras Receitas	281	170	65%	167	68%
Receita Líquida	4.132	3.620	14%	3.549	16%
Custos Operacionais	(1.236)	(1.005)	23%	(1.147)	8%
Lucro Bruto	2.896	2.615	11%	2.402	21%
Margem Bruta	70,1%	72,2%	-216 bps	67,7%	240 bps
Despesas Administrativas Gerais	(1.541)	(1.463)	5%	(1.246)	24%
Despesas de Pessoal	(1.048)	(1.057)	-1%	(899)	17%
Outras Despesas	(493)	(405)	22%	(347)	42%
Depreciação e Amortização	(71)	(44)	63%	(51)	40%
Despesas de Juros	(135)	(128)	6%	(152)	-11%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures	9	1	562%	15	-63%
EBT	1.157	983	18%	968	20%
Margem EBT	28,0%	27,2%	86 bps	27,3%	74 bps
Imposto de Renda e Contribuição Social (Contábil)	(71)	48	-248%	9	-874%
Impostos (Come-cotas ⁶)	(169)	(212)	-20%	(168)	1%
Taxa efetiva de imposto (Normalizado)	(18,1%)	(13,7%)	-435 bps	(14,0%)	-410 bps
Lucro Líquido	1.087	1.031	5%	977	11%
Margem Líquida	26,3%	28,5%	-218 bps	27,5%	-123 bps
Ajustes	92	118	-22%	85	8%
Lucro Líquido Ajustado⁷	1.179	1.149	3%	1.062	11%
Margem Líquida Ajustada	28,5%	31,7%	-321 bps	29,9%	-140 bps

6 - Ajustes de Impostos são relacionados a despesas de impostos retidas na fonte (come-cotas) que já são reconhecidas líquidas na nossa receita bruta. 7 - Vide apêndice para reconciliação do Lucro Líquido Ajustado.

Demonstração de Resultado Contábil (em R\$ mi)

Demonstração do Resultado Contábil	3T23	3T22	YoY	2T23	QoQ
Receita líquida de prestação de serviços	1.822	1.558	17%	1.483	23%
Corretagem	525	498	5%	488	8%
Colocação de Títulos	637	525	21%	407	56%
Taxa de gestão e performance	414	361	15%	419	-1%
Comissões de seguros	43	35	24%	42	3%
Comissões	206	135	53%	174	18%
Outros serviços	169	149	13%	91	85%
Impostos sobre Prestação de Serviços	(173)	(145)	19%	(139)	25%
Resultado de instrum. finan. ao custo amortizado e ao valor justo por meio de ORA	142	563	-75%	618	-77%
Resultado de instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado	2.168	1.499	45%	1.448	50%
Receita e resultado total	4.132	3.620	14%	3.549	16%
Custos operacionais	(1.122)	(977)	15%	(1.092)	3%
Despesas com Vendas	(50)	(33)	53%	(45)	10%
Despesas administrativas	(1.544)	(1.503)	3%	(1.276)	21%
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas	(18)	29	n.a.	24	-175%
Perdas de crédito esperadas	(115)	(28)	n.a.	(55)	109%
Despesas de Juros	(135)	(128)	6%	(152)	-11%
Resultado de participações em controladas, coligadas e joint ventures	9	1	n.a.	15	-38%
Resultado antes da tributação sobre o lucro	1.157	983	18%	968	20%
Imposto de renda e contribuição social	(71)	48	-248%	9	n.a.
Lucro Líquido do Período	1.087	1.031	5%	977	11%

Balanço Patrimonial (em R\$ mi)

Ativos	3T23	2T23
Disponibilidades	3.822	2.916
Ativos financeiros	214.838	216.446
Valor justo por meio do resultado	120.854	124.465
Instrumentos financeiros	101.039	99.280
Instrumentos financeiros derivativos	19.815	25.185
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	38.486	33.091
Instrumentos financeiros	38.486	33.091
Avaliados ao custo amortizado	55.498	58.890
Instrumentos financeiros	6.175	7.824
Aplicações interfinanceiras de liquidez	12.252	15.786
Negociação e intermediação de valores	3.569	2.917
Contas a Receber	620	646
Operações de Crédito	26.645	24.088
Outros ativos financeiros	6.236	7.630
Outros ativos	7.586	6.498
Impostos e contribuições a compensar	302	220
Direito de uso de arrendamento	204	209
Despesas antecipadas	4.401	4.270
Outros ativos	2.679	1.800
Ativo fiscal diferido	2.023	1.532
Investimentos	2.261	2.250
Imobilizado de Uso	348	301
Goodwill e Ativos Intangíveis	2.551	837
Total do Ativo	233.427	230.781

Passivos	3T23	2T23
Passivos financeiros	158.537	159.678
Valor justo por meio do resultado	32.888	40.800
Instrumentos financeiros	14.342	14.554
Instrumentos financeiros derivativos	18.546	26.247
Avaliados ao custo amortizado	125.649	118.877
Obrigações por operações compromissadas	39.517	34.623
Negociação e intermediação de valores	17.062	15.451
Instrumentos de financiamento a pagar	53.094	51.931
Fornecedores	604	626
Empréstimos	1,260	-
Outros Passivos financeiros	14.112	16.247
Outros passivos	54.793	52.520
Obrigações sociais e estatutárias	711	947
Obrigações fiscais e previdenciárias	488	442
Passivo de Previdência Privada	53.280	50.907
Provisões e contingências passivas	110	79
Outros passivos	204	146
Passivo fiscal diferido	74	134
Total do Passivo	213.404	212.331
Patrimônio Líquido atribuível aos controladores	20.014	18.440
Capital social	0	0
Reservas de Capital	18.745	16.523
Outros resultados abrangentes	318	264
Ações em Tesouraria	(117)	(117)
Lucros acumulados	1.279	1.770
Participação dos não-controladores	9	9
Total do Patrimônio Líquido	20.023	18.449
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	233.427	230.781

Saldo de Float, Ativos Financeiros Brutos Ajustados e Net Asset Value (em R\$ mi)

Apresentamos Ativos Financeiros Brutos Ajustados porque acreditamos que essa é uma métrica que captura a liquidez que, de fato, está disponível para a Companhia, líquida da porção de liquidez relacionada ao Saldo de Float (e, portanto, atribuído a clientes). Calculamos os Ativos Financeiros Brutos Ajustados como a soma de (1) Disponibilidades e Instrumentos Financeiros (Disponibilidades + Instrumentos financeiros - Valor justo por meio do resultado + Instrumentos financeiros - Valor justo por meio de outros resultados abrangentes + Instrumentos financeiros - Avaliados ao custo amortizado + Instrumentos financeiros derivativos + Aplicações interfinanceiras de liquidez + Operações de Crédito e Cartões + Carteira de Câmbio; menos (2) Passivos Financeiros (Instrumentos Financeiros + Instrumentos financeiros derivativos + Obrigações por operações compromissadas + Passivo de Previdência Privada), Depósitos, Operações Estruturadas, Letras Financeiras, Carteira de Câmbio, Operações de Cartões; e (3) menos Saldo de Float.

Essa é uma medida que acompanhamos internamente, e que acreditamos refletir de maneira mais intuitiva os resultados operacionais da Companhia, e as variações de ativos e passivos de capital de giro (fluxo de caixa de atividades operacionais), investimentos em ativos fixos e intangíveis e investimentos na rede de AAls (fluxo de caixa de atividades de investimento) e fluxos relacionados a instrumentos de equity e dívida em nossa estrutura de capital (fluxo de caixa de financiamento). Tratamos todos nossos ativos e instrumentos financeiros, líquidos de instrumentos financeiros passivos, como saldos que compõem nossa liquidez total, com subitens (como, por exemplo, "Instrumentos financeiros - Valor justo por meio do resultado" e "Instrumentos financeiros - Valor justo por meio de outros resultados abrangentes") que podem variar substancialmente de trimestre a trimestre, conforme nossa tesouraria aloca nossa liquidez total nos instrumentos financeiros mais adequados.

Para melhor explicar como medimos nossa posição e geração de caixa internamente, introduzimos o conceito de *Net Asset Value*. Como somos uma instituição financeira, mantemos diferentes tipos de instrumentos financeiros com características distintas em nosso balanço. Portanto, a definição de caixa que faz mais sentido sob uma perspectiva de negócios é o *Net Asset Value*, que é basicamente os ativos financeiros brutos ajustados líquidos da dívida bruta.

Ativos Financeiros Brutos Ajustados	3T23	2T23
Ativos	216.300	216.881
(+) Disponibilidades	3.822	2.916
(+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio do resultado	101.039	99.280
(+) Instrumentos financeiros - Valor justo por meio de outros result. abrangentes	38.486	33.091
(+) Instrumentos financeiros - Avaliados ao custo amortizado	6.175	7.824
(+) Instrumentos financeiros derivativos	19.815	25.185
(+) Aplicações interfinanceiras de liquidez	12.252	15.786
(+) Operações de Crédito e Cartões	26.645	24.088
(+) Carteira de Câmbio	4.240	5.556
(+) Energia	2.105	1.270
(+) Depósitos no Banco Central	1.722	1.885
Passivos	(183.729)	(185.632)
(-) Instrumentos Financeiros	(14.342)	(14.554)
(-) Instrumentos financeiros derivativos	(18.546)	(26.247)
(-) Obrigações por operações compromissadas	(39.517)	(34.623)
(-) Passivo de Previdência Privada	(53.280)	(50.907)

(-) Depósitos	(22.635)	(25.668)
(-) Operações Estruturadas	(16.241)	(15.248)
(-) Letras Financeiras	(7.812)	(5.206)
(-) Carteira de Câmbio	(4.562)	(6.007)
(-) Operações de Cartões	(6.442)	(5.899)
(-) Compromissos sujeitos a possível resgate	-	(1.090)
(-) Notas Promissórias	(352)	(185)
(-) Saldo de Float	(13.493)	(12.534)
(=) Ativos Financeiros Brutos Ajustados	19.078	18.715

Net Asset Value	3T23	2T23
(=) Ativos Financeiros Brutos Ajustados	19.078	18.715
Dívida Bruta	(9.428)	(7.946)
(-) Empréstimos	(1.260)	-
(-) Debêntures	(2.656)	(2.379)
(-) Financiamento estruturado	(2.114)	(2.321)
(-) Títulos do Exterior	(3.398)	(3.246)
(=) Net Asset Value	9.650	10.769

Saldo de Float (=depósitos líquidos não investidos de clientes)	3T23	2T23
Ativos	(3.569)	(2.917)
(-) Negociação e intermediação de valores	(3.569)	(2.917)
Passivos	17.062	15.451
(+) Negociação e intermediação de valores	17.062	15.451
(=) Saldo de Float	13.493	12.534

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

Lucro Líquido Ajustado	3T23	3T22	YoY	2T23	QoQ
Lucro Líquido	1.087	1.031	5%	977	11%
(+) Share Based Compensation	151	186	-19%	140	8%
(+/-) Impostos	(59)	(68)	-13%	(55)	7%
Lucro Líquido Ajustado	1.179	1.149	3%	1.062	11%