



Apresentação de Resultados
2025

LOGO ESCRITÓRIO

RESUMO EXECUTIVO

MERCADO ASSESSORIAS

AAWZ

“Acompanhamos as assessorias melhorando suas margens - movimento que vem sendo construído desde o segundo semestre de 2023, e começando a melhorar a geração de fluxo de caixa”

Ao longo do 3T/24 acompanhamos mais uma subida da taxa de juros em 25 bps para 10,75%, mantendo o cenário desafiador para o setor. Apesar disso, enxergamos oportunidades em dois principais pilares:

- Otimização dos processos comerciais + CRM + marketing + mesa proprietária
- Fomentar estruturas de PJ2 - penetração seguros principalmente

Apesar do cenário adverso, acompanhamos as assessorias melhorando suas margens - movimento que vem sendo construído desde o segundo semestre de 2023, e começando a melhorar a geração de fluxo de caixa. Dessa forma, apesar das "torneiras" estarem mais fechadas, os escritórios em geral estão em melhores condições de caixa (caixa / SG&A). Mesmo com essa liquidez, acompanhamos um movimento tímido de atração de profissionais via luvas e mínimo garantido. O mercado está com um sentimento de espera e trabalhando mais em formação de time e sendo bem assertivo nas propostas - exceção para escritórios muito capitalizados ou via capital da corretora. As novas regras de transferência da rede XP incentivam maior formação de profissionais internos ou acordos comerciais entre escritórios na migração de profissionais dentro da própria rede. Para esse segundo cenário, é cada vez mais difícil justificar um ROI interessante para a operação.

Acompanhamos uma procura forte por fee fixo e consultoria CVM ao longo desse trimestre mas com poucas operações tomando o devido cuidado com réguas de relacionamento, asset allocation e como a percepção do cliente será afetada vendo o dinheiro sair da conta para pagar a assessoria. Além disso, começamos a acompanhar uma postura cada vez mais forte de escritórios em relação a cultura e manutenção/remoção de profissionais desalinhados. O mercado vem apresentando uma série de cisões, refletindo a necessidade do partnership e os acordos estarem alinhados. Resultado das saídas vendo sendo bem positivo no qualitativo das operações, trazendo o time mais para perto e facilitando o desenvolvimento de alavancas de crescimento (ex.: implementação CRM).

Os próximos passos ao longo do 4T/24 são focados em orçamento para 2025 e a preparação para novas rodadas de partnership. Números dos performance para se buscar em 2025:

Roa: pelo menos 0.45 na PJ1 e 0.52 com PJ2
Nnm/auc case: 12%
Carry: 11%

STRATEGIC REVIEW

YEAR-TO-DATE

70%

Aumentar Receita
em 25%

85%

Especializar
Processo Comercial

100%

Alavancar Mesa de
Seguros

25%

Formar Lideranças

PERFORMANCE REVIEW

YEAR-TO-DATE

Operacional

2,3 bi

AuC

+25% YoY

2,50%

NNM/AuC

+2 p.p. YoY

0,50%

ROA

+2 p.p. YoY

Financeiro

R\$3,2 mi

Receita Operacional

+20% YoY

23%

Margem EBITDA

+10 p.p. YoY

7 meses

Caixa/SG&A

Gente e Gestão

50

Headcount

+25% YoY

1/7

Liderança/Headcount

40/50

Comercial/Headcount

5,20%

Churn time

+2 p.p. YoY

PERFORMANCE REVIEW

YEAR-TO-DATE

Comercial - Marketing

R\$ 2,1 mi

NNM/Profissional

+15% YoY

125

Abertura de Contas PF

+10% YoY

22

Abertura de Contas PJ

+2% YoY

550

Leads Gerados

+15% YoY

50

Reuniões Agendadas

+10% YoY

950

Sugestões Tratadas

+2% YoY

ANÁLISE DE PARES PEERS

Corporativo – CEO e áreas estruturadas (foco em crescimento e equity)

Estruturante – Gestão “on-demand” dos fundadores (foco em rentabilidade e asset light)

Inicial - Comercial e gestão “on-demand”

+ 120 PJs analisados ao total
35 grupos econômicos

Tier 1
Corporativo

Tier 2
Estruturante

Tier 3
Inicial

LOGO ESCRITÓRIO



INDICADORES

Comercial-Marketing

Conversão Qualificação e Engajamento

QUARTER

	3T/23	2T/24	3T/24	QoQ	YoY
Abertura de Contas	12	18	22	22%	83%
Contas PF	8	10	16	60%	100%
Contas PJ	4	8	6	-25%	50%
Novos Leads	250	350	500	43%	100%
CPL	R\$ 21,00	R\$ 20,00	R\$ 19,50	-3%	-7%
Conversão	5,00%	7,00%	9,50%	36%	90%
Sugestão Tratada	3000	4000	4500	13%	50%
Sugestão Tratada/Al	100	120	150	25%	50%
% Heavy User	60%	75%	77%	3%	28%
Captação	25	35	52	49%	108%
PF	20	40	38	-5%	90%
NNM	8	20	30	50%	275%
Transf de Contas	12	20	8	-60%	-33%
Churn do AuC	2%	2%	2%	0%	0%
PJ	5	-5	14	-380%	180%
NNM	6	10	10	0%	67%
Transf de Contas	-1	-15	4	-127%	-500%
Churn	3%	5%	2%	-60%	-33%

INSIGHTS

Comentários do CMO

COMPARATIVO | Taxa de Conversão



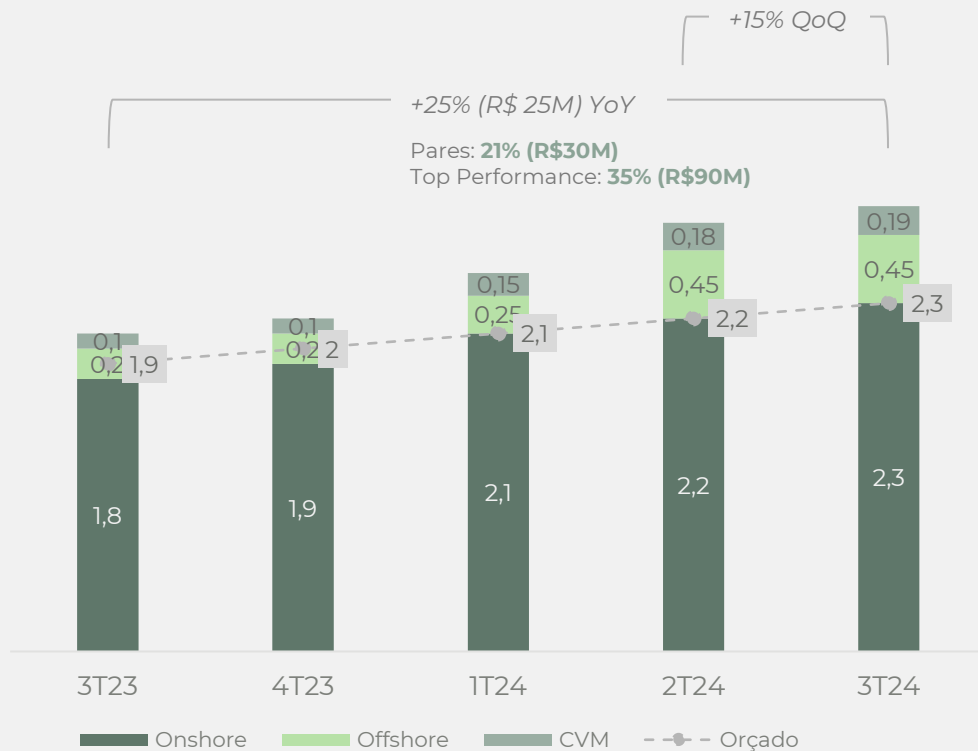


INDICADORES

Operacionais

AuC Custódia

QUARTER



Em R\$ bi

INSIGHTS

Comentários Consultor

COMPARATIVO | AuC YoY



COMPARATIVO | AuC QoQ

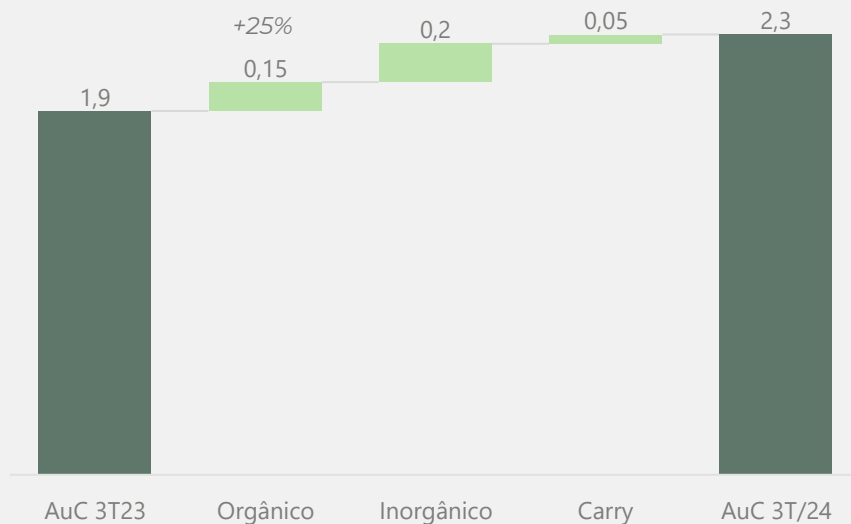


LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

AuC Custódia

QUARTER



Em R\$ bi

INSIGHTS

Comentários Consultor

COMPARATIVO | AuC YoY



COMPARATIVO | AuC QoQ

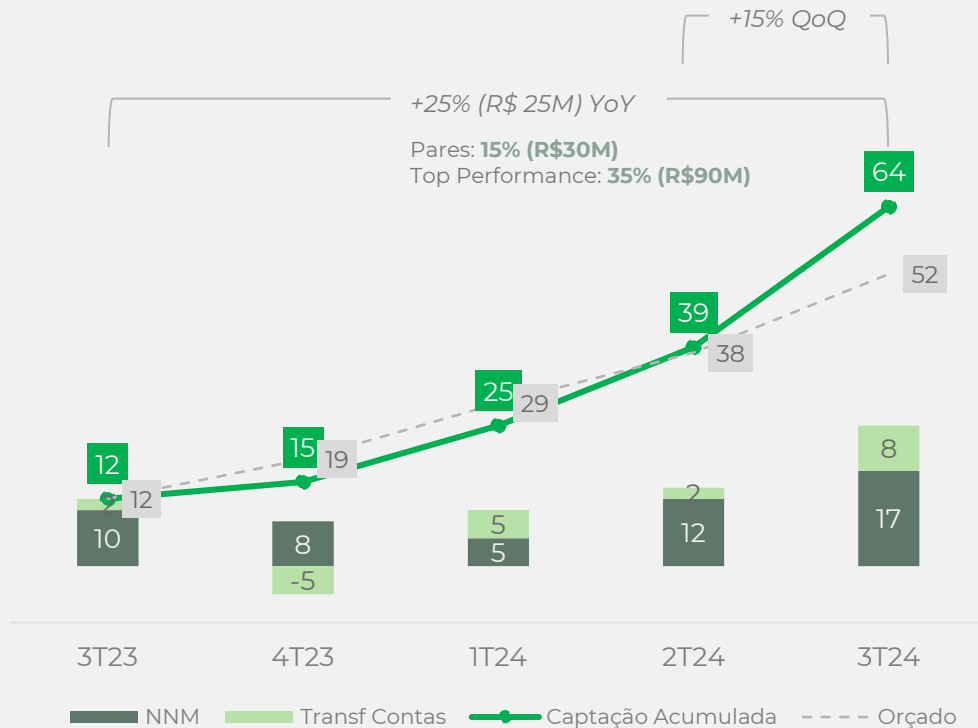


LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

Captação NNM + Transferência de Contas

QUARTER



Em R\$ mi

NNM = Captação líquida visão corretora
Transf Contas = Captação dentro do "Aquário"

INSIGHTS

Comentários Consultor

COMPARATIVO | NNM/AuC LTM

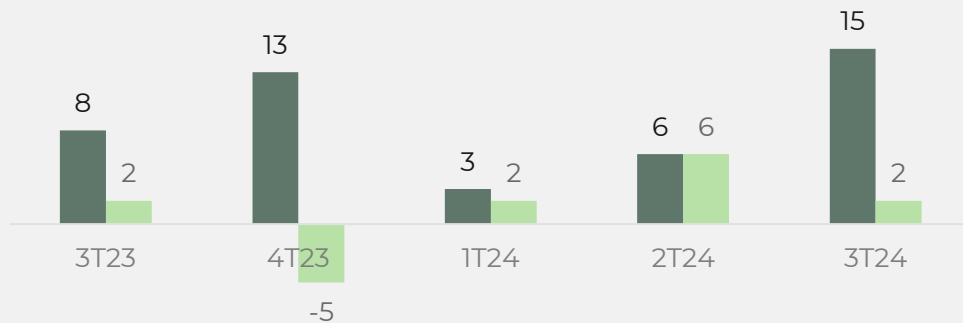
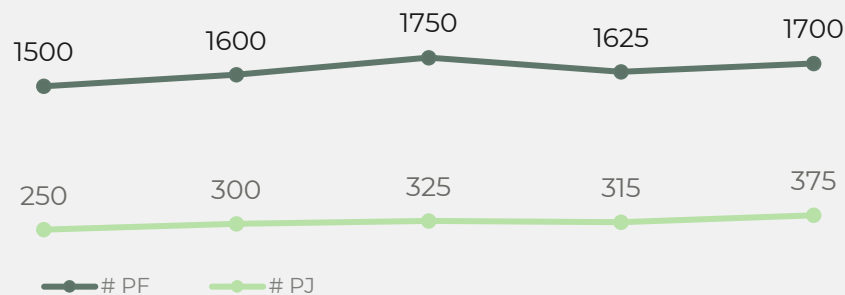
Top Performance	12%
Pares	9%
Escritório	10%

LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

Captação NNM PF vs PJ

QUARTER



■ NNM PF ■ NNM PJ

Em R\$ mi

INSIGHTS

Comentários Consultor

COMPARATIVO |

Concentração Top AIs

% de AIs que representam 80% do NNM

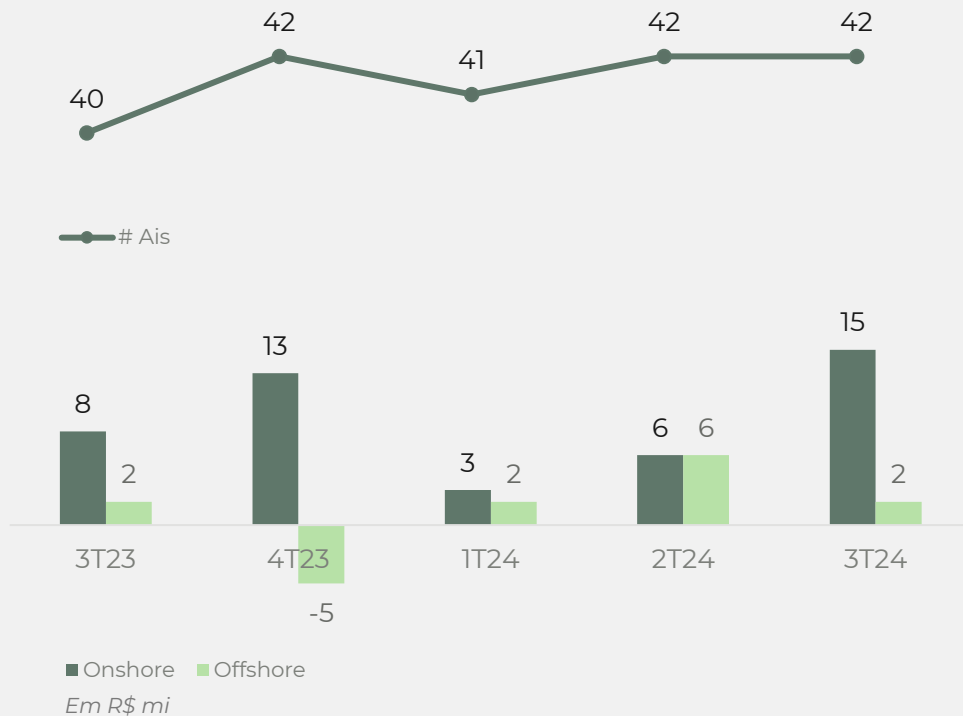


LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

Captação NNM Onshore vs Offshore

QUARTER



INSIGHTS

Comentários Consultor

COMPARATIVO |

Concentração Top Ais

% de Ais que representam 80% do NNM

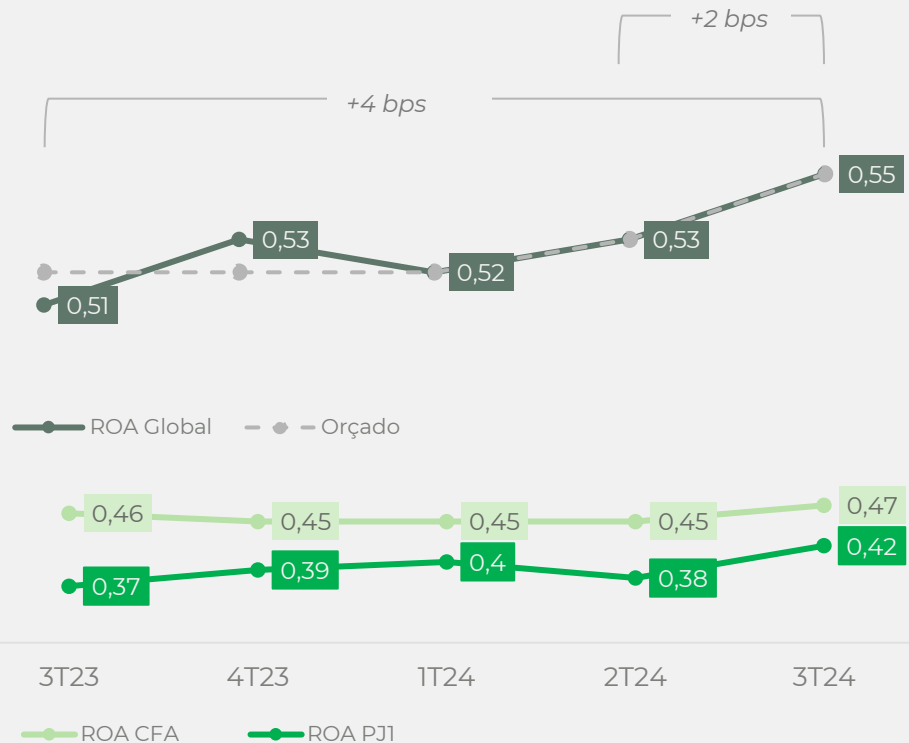


LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

ROA Return on Asset

QUARTER



Em %

ROA Global = todas as PJs
ROA CFA = PJ1 e PJ2 com corretora
ROA PJ1 = apenas investimentos

INSIGHTS

Comentários Consultor

COMPARATIVO | ROA YoY em bps

Top Performance	2,5
Pares	1
Escritório	2

LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

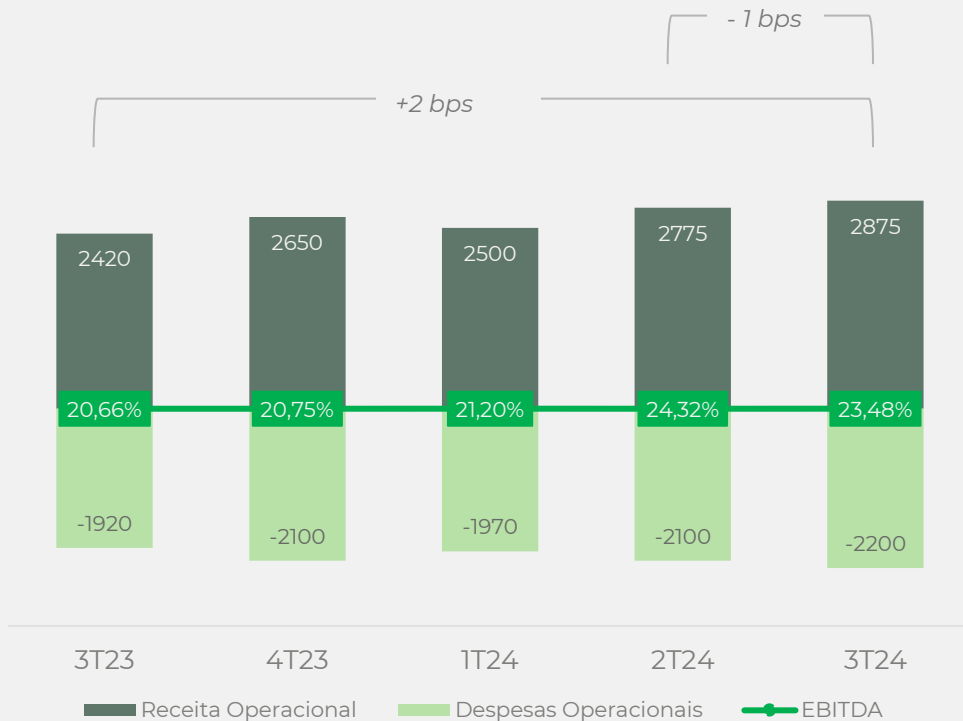


INDICADORES

Financeiros

EBITDA Eficiência Financeira Operacional

QUARTER



Em R\$ bi

Despesas Operacionais = Impostos sobre faturamento + comissões (CSV) + despesas (SG&A)

INSIGHTS

Comentários do Controller

COMPARATIVO | Receita YoY



COMPARATIVO | EBITDA



LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

DRE Margem EBITDA

QUARTER

	3T/23	2T/24	3T/24	QoQ	YoY
Receita Operacional	2420	2775	2875	4%	19%
Deduções	-209	-240	-249	4%	19%
Receita Líquida	2211	2535	2626	4%	19%
CSV	-884	-1014	-1051	4%	19%
% CSV	-40%	-40%	-40%	0,00	0,00 bps
MC	1326	1521	1576	4%	19%
% MC	60%	60%	60%	0,00	0,00 bps
SG&A	-825	-900	-950	6%	15%
% SG&A	-37%	-36%	-36%	-6,69	11,47 bps
EBITDA Adj.	501	621	626	1%	25%
Margem EBITDA Adj.	23%	24%	24%	-6,69	11,47 bps
Bônus	-175	-225	-250	11%	43%
EBITDA	326	396	376	-5%	15%
Margem EBITDA	14,76%	15,62%	14,31%	-13,12	-4,56 bps
Resultado Não Oper.	1200	625	625	0%	-48%
Resultado Financeiro	220	210	250	19%	14%
CAPEX	-500	-525	-625	19%	25%
Impostos	-186	-213	-221	4%	19%
Lucro Líquido	1061	493	405	-18%	-62%
Margem Líquida	47,97%	19,44%	15,42%	-40,22	-325,54

INSIGHTS

Comentários do Controller

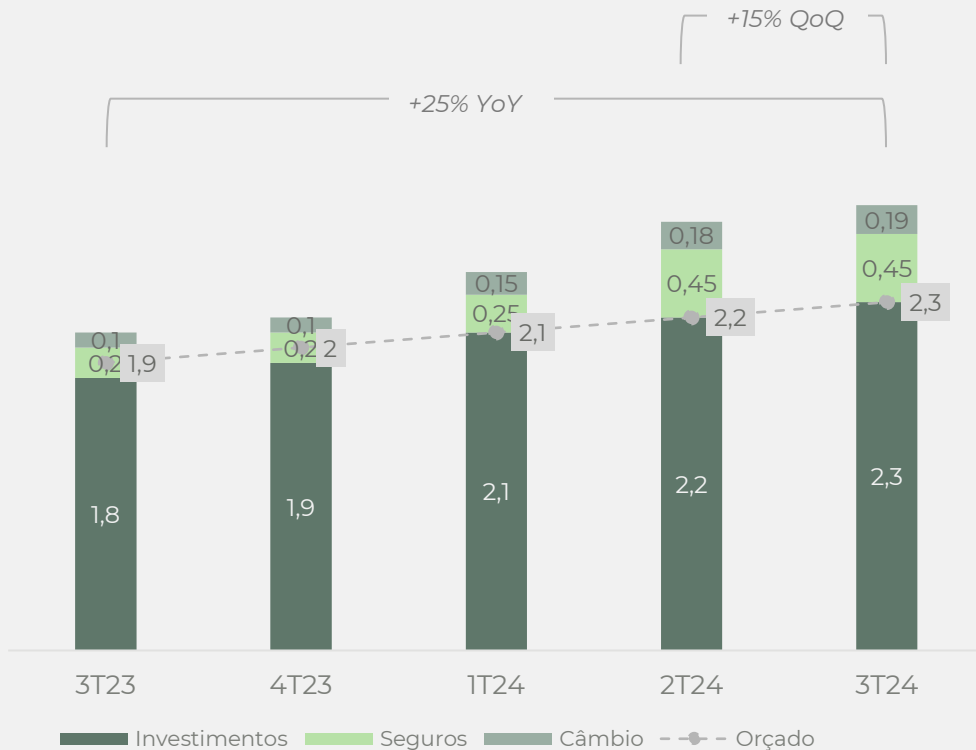
LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

Receita Operacional

Abertura por produtos

QUARTER



INSIGHTS

Comentários do Controller

BENCHMARK

Consórcios: 7% da receita total
Seguros: 17% da receita total
Câmbio: 8% da receita total
Previdência: 8% da receita total
Crédito: 7% da receita total

COMPARATIVO | Concentração PJ1

Top Performance	68%
Pares	73%
Escritório	71,00%

LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

DRE Margem EBITDA

YTD

	YTD23	24E	YTD24	YTD/E	YoY
Receita Operacional	2420	2775	2500	-10%	3%
Deduções	-209	-240	-216	-10%	3%
Receita Líquida	2211	2535	2284	-10%	3%
CSV	-884	-1014	-914	-10%	3%
% CSV	-40%	-40%	-40%	0,00	0,00 bps
MC	1326	1521	1370	-10%	3%
% MC	60%	60%	60%	0,00	0,00 bps
SG&A	-825	-900	-950	6%	15%
% SG&A	-37%	-36%	-42%	-60,95	-42,79 bps
EBITDA Adj.	501	621	420	-32%	-16%
Margem EBITDA Adj.	23%	24%	18%	-60,95	-42,79 bps
Bônus	-175	-225	-250	11%	43%
EBITDA	326	396	170	-57%	-48%
Margem EBITDA	14,76%	15,62%	7,45%	-81,66	-73,10 bps
Resultado Não Oper.	1200	625	625	0%	-48%
Resultado Financeiro	220	210	250	19%	14%
CAPEX	-500	-525	-625	19%	25%
Impostos	-186	-213	-192	-10%	3%
Lucro Líquido	1061	493	228	-54%	-78%
Margem Líquida	47,97%	19,44%	9,99%	-94,48	-379,79

INSIGHTS

Comentários do Controller

LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

DRE Margem EBITDA

YTD

	YTD23	24E	YTD24	YTD/E	YoY
Receita Operacional	2420	2775	2500	-10%	3%

Análise Produtos

Investimentos	1694	1943	1950	0%	15%
Seguros	363	416	250	-40%	-31%
Corporate	242	278	180	-35%	-26%
Consultoria CVM	121	139	120	-14%	-1%

Análise Vertical

% Investimentos	70,00%	70,00%	78,00%		
% Seguros	15,00%	15,00%	10,00%		
% Corporate	10,00%	10,00%	7,20%		
% Consultoria CVM	5,00%	5,00%	4,80%		

Análise Praças

São Paulo	2000	2150	2125	-1%	6%
Rio de Janeiro	420	625	375	-40%	-11%

Análise Vertical

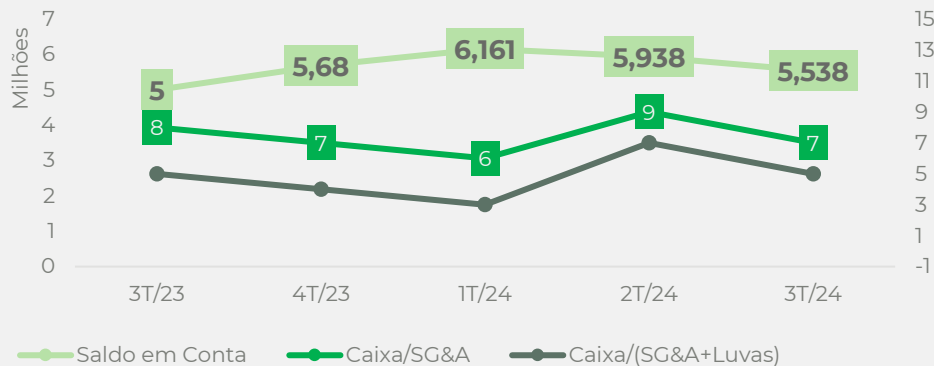
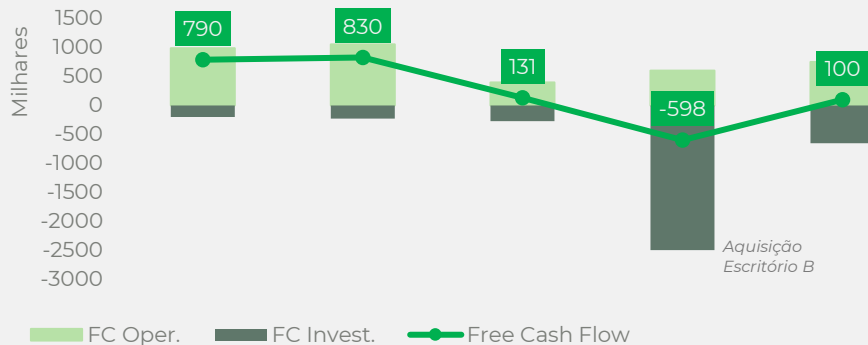
% São Paulo	82,64%	77,48%	85,00%		
% Rio de Janeiro	17,36%	22,52%	15,00%		

INSIGHTS

Comentários do Controller

DFC Análise de Caixa

QUARTER



INSIGHTS

Comentários do Controller

DISPONIBILIDADE DE CAIXA

PJ1:

PJ2:

PJ3:

COMPARATIVO | CAIXA / SG&A (em meses)



LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ



INDICADORES

Partnership e Captable

Captable Rodada Partnership

Selecione a rodada

2023.11

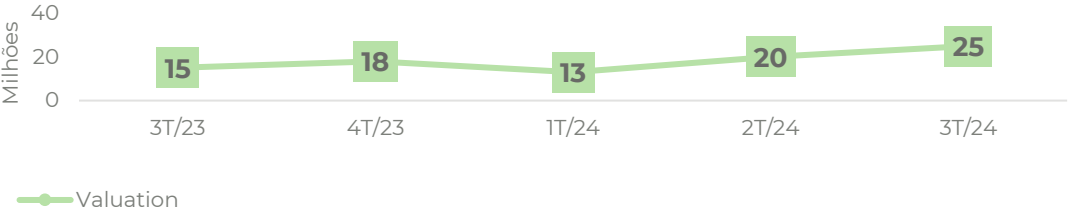
Última rodada
2023.11

Valuation da Rodada
R\$ 22.900.000,00

Valores em aberto
R\$ 817.188,02

Data limite da quitação
01/11/2026

Histórico Valuation



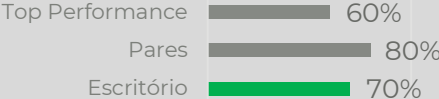
Concentração Societária

5 maiores sócios concentram 70% do captable

INSIGHTS

Comentários do CLO

COMPARATIVO | Concentração Societária



LOGO ESCRITÓRIO

AAWZ

RESUMO EXECUTIVO

MERCADO ASSESSORIAS



AAWZ

HIGHLIGHTS

“Não basta crescer, é preciso crescer
na direção certa.”

PONTOS DE ATENÇÃO

PLANOS DE AÇÃO

OBRIGADO!

AAWZ

