



OTHON – Release de resultados: 3T23

EBITDA RECORRENTE ATINGE R\$34,7 MM NO 9M23 E MARGEM LÍQUIDA DE 33,2%

RECEITA LÍQUIDA CRESCE PARA R\$104,4 MM, NO 9M23, COM AUMENTO DE 53,6% EM RELAÇÃO AO 9M22

Mesmo que o comparativo seja de um período ainda com reflexos de uma pandemia, a qual já ficou para trás, o ano de 2023 tem sido muito positivo para Hotéis Othon. Os níveis de ocupação do Rio Othon e Savoy Othon chegaram respectivamente a 97% e 101% da média histórica dos últimos anos. Como reflexo, nossas Receitas apresentaram expressivo crescimento frente a 2022.

O resultado dos hotéis descontinuados e Santo Aleixo, este último integralmente alienado, estão alocados na linha de “resultados de Operações não Continuadas” (tabela 10) e não fazem parte do Ebitda Recorrente nos dois períodos analisados. Ao final deste relatório, apresentamos a demonstração de resultado *pró-forma* com todas as receitas e despesas da Cia (Operacionais e Não Operacionais).

Destaques Financeiros e Operacionais

- A taxa de ocupação registrou forte crescimento no 9M23 ficando em 72,2% contra 60,1% no 9M22 em virtude da retomada das atividades e fim da pandemia.
- A diária média apresentou um aumento de 26,8%, passando de R\$499,2 no 9M22 para R\$632,85 no 9M23.
- O RevPAR registrou uma forte melhora de 54,4%, resultado direto do aumento na diária média e também da ocupação dos hotéis.
- A receita líquida consolidada aumentou em 53,6% com um volume de R\$104,4 milhões nos nove meses de 2023, contra R\$68,0 milhões no mesmo período de 2022.
- Os Custos Operacionais dos Serviços Prestados totalizaram R\$34,6 milhões no período 9M23, gerando uma Margem Bruta sobre a Receita Líquida de 66,9% frente aos mesmos 66,9% no período 9M22, mantendo a consistência na geração do resultado operacional.
- Despesas Comerciais apresentaram crescimento nos 9M23 de 42,0% fechando em R\$8,2 milhões, contra R\$5,8 milhões do 9M22, sendo o fator preponderante na formação desta despesa as comissões de agências, resultado da retomada das atividades econômicas e o aumento na ocupação e receita dos hotéis.
- Despesas Gerais e Administrativas sofreram um pequeno aumento, bem próximo ao índice de inflação no período. No 9M22 foram incorridos R\$26,2 milhões, enquanto no 9M23 a despesa foi de R\$27,3 milhões.
- Com isto, o Ebitda Recorrente de Hotéis Othon S/A, considerando apenas os ativos operacionais e despesas gerais e administrativas nos dois períodos analisados, ficou em R\$34,7 milhões no 9M23, contra um Ebitda recorrente de R\$13,9 milhões no 9M22. Na margem Ebitda foi detectado uma melhora relevante, passando de 20,5% no 9M22 para 33,2% no 9M23, basicamente devido ao aumento na arrecadação, em face da retomada das atividades, e ganhos de produtividade.
- No que se refere ao Resultado Líquido, no 9M23, o Grupo registrou um lucro de R\$72,2 milhões, ao passo que no 9M22, foi registrado lucro de R\$143,4 milhões, representado majoritariamente por ganho nos programas de parcelamento fiscal.

1. Mensagem da Administração:

A boa expectativa de crescimento econômico para o ano de 2023 vem se refletindo em nosso resultado até o 3º trimestre do ano. Nossos KPI's (Key Performance Indicators) enterram em definitivo os anos difíceis pelos quais a economia global passou. E o horizonte, de acordo com as previsões do Banco Central para 2024, continua positivo, ou seja, desafiador. Continuaremos com os investimentos na modernização de nossas instalações pois o foco sempre será a excelência no atendimento ao hóspede, aliado à maximização do resultado para nosso acionista

2. Principais Indicadores Operacionais e Financeiros

Tabela 1 – Principais Indicadores

	3T22	3T23	Var.		9M22	9M23	Var.	
Taxa de ocupação (%) total	64,5%	70,9%	6,4	p.p.	60,1%	72,2%	12,1	p.p.
Diária média com café (R\$)	496,97	595,36	19,8%		499,20	632,85	26,8%	
Pernoites / Ocupação	42.962	47.224	9,9%		118.869	142.721	20,1%	
Revpar (R\$) ³	292,61	389,54	33,1%		274,62	423,95	54,4%	
R\$ milhares								
Receita Bruta	25.803	35.227	36,5%		71.782	109.771	52,9%	
Receita Líquida ¹	24.897	33.512	34,6%		67.989	104.399	53,6%	
Lucro Bruto Caixa	16.547	22.493	35,9%		45.498	69.813	53,4%	
Margem Bruta (%)	66,5%	67,1%	0,7	p.p.	66,9%	66,9%	0,0	p.p.
EBITDA	27.691	12.384	-55,3%		164.195	96.182	-41,4%	
Margem EBITDA (%)	111,2%	37,0%			241,5%	92,1%		
EBITDA Recorrente Ajustado²	5.393	10.208	89,3%		13.938	34.701	149,0%	
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	21,7%	30,5%	8,8	p.p.	20,5%	33,2%	12,7	p.p.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	16.799	3.209	-80,9%		143.403	72.154	-49,7%	

Os indicadores operacionais da tabela acima não contemplam os hotéis administrados e associados, cujos resultados são reconhecidos por subsidiárias.

- (1) Receita Líquida: Inclui diária de hóspedes (incluindo café da manhã), alimentos e bebidas, taxas de administração de hotéis, receitas com eventos corporativos e outros ocorridos na rede de hotéis, entre outros.
 (2) EBITDA Recorrente Ajustado para refletir as atividades contínuas de hotelaria. Em 2022 e 2023 o Ebitda foi ajustado por despesas não recorrentes atribuíveis aos contratos trabalhistas rescindidos e à manutenção dos hotéis Bahia Othon Palace e Belo Horizonte Othon Palace, incluindo o valor dos IPTUs do ano corrente e a atualização sobre o saldo devedor de IPTU de anos anteriores.
 (3) RevPar = "Revenues Per Available Room" = Receita por quarto disponível (divisão da receita de hospedagem pelo número de quartos disponíveis).

3. Receita

Tabela 2 – Composição da Receita

R\$ milhares	3T22	3T23	Var.%	9M22	9M23	Var.%
Diária de Hospedagem com Café	21.350,9	28.115,2	31,7%	59.342,2	90.325,9	52,2%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	2.809,3	4.900,0	74,4%	7.800,4	12.801,3	64,1%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	549,2	750,5	36,6%	1.607,0	2.008,2	25,0%
Recuperação de ISS	1.093,7	1.461,0	33,6%	3.032,7	4.635,4	52,8%
Receita Bruta das Atividades	25.803,2	35.226,7	36,5%	71.782,4	109.770,8	52,9%
Deduções da Receita Bruta	(906,2)	(1.714,5)	89,2%	(3.793,0)	(5.372,3)	41,6%
Descontos Concedidos	-	-		-	-	
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	-		-	-	
Impostos	(906,2)	(1.714,5)	89,2%	(3.793,0)	(5.372,3)	41,6%
Receita Líquida das Atividades	24.897,0	33.512,1	34,6%	67.989,4	104.398,5	53,6%

A receita bruta das atividades de hotelarias subiu 52,9% no 9M23 frente ao 9M22, impactada pelo acréscimo de 12,1% nas taxas de ocupação, que atingiram 72,2% no 9M23, contra os 60,1% do mesmo período do ano anterior e pela diária média teve aumento de 26,8%, alcançando R\$632,85 no 9M23 contra R\$499,2 nos 9 meses de 2022.

A receita líquida apresentou um aumento de 34,6% no 3T23 contra 3T22. E alcançou nos 9 meses de 2023 R\$104,4 milhões, contra os R\$68,0 milhões no mesmo período de 2022, devido ao fim da pandemia.

4. Custos dos Serviços Prestados (CSP)

No 9M23, os custos atingiram R\$34,6 milhões, com um acréscimo de 53,8% frente ao mesmo período do ano anterior. Este aumento ocorreu na mesma proporção do incremento nas Receitas, o que demonstra a consistência nas margens de contribuição de nossos serviços de hotelaria.

Tabela 3 – Custos Diretos dos Serviços Prestados (CSP) Caixa

R\$ milhares	3T22	% RL	3T23	% RL	Var.	9M22	% RL	9M23	% RL	Var.
Custos Serviços Prestados Caixa	8.350	33,5%	11.019	32,9%	32,0%	22.491	33,1%	34.585	33,1%	53,8%
Custos Alimentos e Bebidas (A&B)	1.797	7,2%	2.929	8,7%	62,9%	4.925	7,2%	7.463	7,1%	51,5%
Custos de Telefonia, Lavanderia, Frigobar, etc	109	0,4%	-	0,0%	-100,0%	247	0,4%	-	0,0%	-100,0%
Custos com Pessoal	2.541	10,2%	3.154	9,4%	24,1%	7.233	10,6%	9.469	9,1%	30,9%
Comissões sobre vendas e Reservas	1.790	7,2%	2.301	6,9%	28,6%	5.367	7,9%	7.895	7,6%	47,1%
Serviços Terceirizados	492	2,0%	760	2,3%	54,6%	1.376	2,0%	3.237	3,1%	135,2%
Outros Custos	1.621	6,5%	1.876	5,6%	15,7%	3.342	4,9%	6.522	6,2%	95,1%

5. Lucro Bruto

No 9M23, o Lucro Bruto Caixa alcançou R\$69,8 milhões, com margem Bruta de 66,9%, refletindo um aumento de 53,4% comparado ao Lucro Bruto Caixa de R\$45,5 milhões do 9M22, que havia gerado os mesmos 66,9% de margem bruta.

Tabela 4 – Lucro Bruto

R\$ milhares	3T22	3T23	Var	9M22	9M23	Var
Receita Líquida	24.897,0	33.512,1	34,6%	67.989,4	104.398,5	53,6%
CSP Caixa	(8.349,8)	(11.019,3)	32,0%	(22.491,1)	(34.585,4)	53,8%
Lucro Bruto Caixa	16.547,2	22.492,9	35,9%	45.498,3	69.813,1	53,4%
<i>Margem Bruta</i>	<i>66,5%</i>	<i>67,1%</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>66,9%</i>	<i>66,9%</i>	<i>0,0 p.p.</i>

6. Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas (VGA)

As Despesas Comerciais/Vendas somaram R\$8,2 milhões no 9M23, um acréscimo de 42,0% frente aos R\$5,8 milhões incorridos no mesmo período do ano anterior; sendo a maior representatividade as comissões com agências de viagens, impactada diretamente pelo aumento nas receitas dos hotéis.

As despesas gerais e administrativas registraram um acréscimo de R\$1,1 milhão; totalizando R\$27,3 milhões em 9M23, ao passo que no 9M22 alcançaram R\$26,2 milhões. Mesmo com este pequeno aumento, conseguimos esta marca, devido a política de controle mais rígido nas despesas.

Tabela 5 – Despesas Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ milhares	3T22	% RL	3T23	% RL	Var.	9M22	% RL	9M23	% RL	Var.
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas	11.395	45,8%	12.331	36,8%	8,2%	32.021	47,1%	35.497	34,0%	10,9%
Comerciais/Vendas	2.235	9,0%	2.226	6,6%	-0,4%	5.802	8,5%	8.240	7,9%	42,0%
- PDD	519	2,1%	30	0,1%	-94,2%	539	0,8%	619	0,6%	14,7%
- Publicidade/Vendas	1.716	6,9%	2.196	6,6%	28,0%	5.262	7,7%	7.621	7,3%	44,8%
Gerais e Administrativas Caixa	9.160	36,8%	10.105	30,2%	10,3%	26.219	38,6%	27.257	26,1%	4,0%
- Pessoal	3.048	12,2%	3.323	9,9%	9,0%	8.434	12,4%	10.039	9,6%	19,0%
- Outras Despesas Administrativas Caixa	6.112	24,6%	6.782	20,2%	11,0%	17.785	26,2%	17.218	16,5%	-3,2%

7. Resultado Financeiro

Houve uma piora no resultado financeiro da Companhia no 9M23 comparado ao mesmo período no ano anterior. O resultado foi negativo de -R\$18,0 milhões, contra negativo de -R\$15,9 milhões registrados nos nove meses do ano anterior.

Esta rubrica é impactada diretamente pela atualização juros sobre nosso passivo tributário (despesa financeira) e mútuo (receita financeira). A piora se deve à elevação de índices de reajuste do passivo, e à entrada de dívida com a Receita Federal para Dívida Ativa impactando em encargos adicionais.

8. Ebitda Recorrente Ajustado

O EBITDA Recorrente de Hotéis Othon ficou melhor em R\$20,8 milhões, tendo alcançado R\$34,7 milhões no 9M23, contra R\$13,9 milhões do 9M22. A margem Ebitda teve melhora de 12,7p.p., saindo de 20,5% no 9M22 para 33,2% no 9M23, resultado da retomada da atividade e nível de ocupação.

Tabela 6 – EBITDA Recorrente Ajustado

R\$ milhares	3T22	3T23	Var.	9M22	9M23	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	16.799,0	3.209,1		143.403,4	72.153,7	
Exclusões (-):						
(-) Resultado Financeiro	9.377,6	7.031,5		15.914,1	17.988,1	
(-) Depreciação e Amortização	2.085,7	2.730,5		6.237,2	7.800,4	
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(570,9)	(586,8)		(1.359,9)	(1.760,4)	
EBITDA	27.691,4	12.384,3		164.194,9	96.181,8	
<i>Margem EBITDA</i>	<i>111,2%</i>	<i>37,0%</i>		<i>241,5%</i>	<i>92,1%</i>	
Ajustes (-):						
(-) Resultado de Atividades não Continuadas	757,0	210,4		3.394,0	(357,0)	
(-) Despesas não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	243,2	2,0		366,4	272,3	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(437,8)	(229,7)		(2.815,0)	(3.438,7)	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(24.903,2)	(2.870,3)		(154.722,5)	(67.977,2)	
(-) Outras Despesas Operacionais	2.042,5	711,7		3.519,8	10.020,0	
EBITDA Recorrente Ajustado	5.393,1	10.208,4	89,3%	13.937,6	34.701,2	149,0%
<i>Margem EBITDA Recorrente Ajustada</i>	<i>21,7%</i>	<i>30,5%</i>	<i>8,8 p.p.</i>	<i>20,5%</i>	<i>33,2%</i>	<i>12,7 p.p.</i>

O Ebitda Ajustado foi calculado para refletir exclusivamente as atividades operacionais de hotelaria, ajustado, portanto, pelas receitas e despesas com partes relacionadas, que geraram principalmente provisões para perda de crédito e investimento e outras despesas não recorrentes, como ganhos com a redução com passivos tributários, conforme comentado acima. Em 2022 e 2023, o Ebitda recorrente exclui ainda as despesas não recorrentes de rescisões contratuais de pessoal e não considera o resultado com operações não continuadas, em ambos os períodos analisados.

9. Lucro / (Prejuízo) Líquido

A atividade operacional nos nove meses de 2023 frente ao mesmo período de 2022 foi impactada positivamente pela retomada da atividade e aumento no nível de ocupação. No entanto, o efeito maior no Lucro Líquido se deve aos ganhos gerados nos programas de parcelamento tributário.

Tabela 7 – Lucro / (Prejuízo) Líquido

R\$ milhares	3T22	3T23	Var.	9M22	9M23	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	16.799	3.209	80,9%	143.403	72.154	
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>67,5%</i>	<i>9,6%</i>		<i>210,9%</i>	<i>69,1%</i>	

Tabela 9 - Composição Acionária

Acionistas	ON	%	PN	%	Total	%
Othon Administração S.A.	741.007	7,1%	4.650.473	58,9%	5.391.480	29,3%
Othon L. Bezerra de Mello Com. e Importação S.A.	3.874.918	37,0%	4.356	0,1%	3.879.274	21,1%
Sócios Fundadores	2.032.870	19,4%	472.307	6,0%	2.505.177	13,6%
Aconcágua	493.673	4,7%		0,0%	493.673	2,7%
Amaragi Comercial Ltda	464.583	4,4%		0,0%	464.583	2,5%
Claudius Participações e Comércio Ltda	542.911	5,2%	8.027	0,1%	550.938	3,0%
Comércio e Participações Omavla Ltda	493.167	4,7%		0,0%	493.167	2,7%
Exeter Corretora de Seguros Ltda	42.242	0,4%	376.340	4,8%	418.582	2,3%
Guararapes Adm. e Comércio S.A.	491.643	4,7%		0,0%	491.643	2,7%
Saué Comércio e Administração Ltda	493.509	4,7%	11	0,0%	493.520	2,7%
Superação Participação S.A.	102.477	1,0%	6.020	0,1%	108.497	0,6%
Vista Alegre Comércio e Participações Ltda	491.953	4,7%		0,0%	491.953	2,7%
Administradores	19.960	0,2%	7.079	0,1%	27.039	0,1%
Free Float	193.004	1,8%	2.369.881	30,0%	2.562.885	13,9%
Total	10.477.917	100,0%	7.894.494	100,0%	18.372.411	100,0%

10. História: Hotéis Othon S.A.

Ao final de 1943, o fundador, o Sr. Othon Bezerra de Mello, criava a Cia Brasileira de Novos Hotéis, que se transformou na maior rede hoteleira do Brasil com capital nacional. O primeiro deles foi aberto em 1943, no Rio de Janeiro, com a inauguração do Hotel Aeroporto. Nos anos 50, foi inaugurado o Othon Palace na capital paulista. No mesmo período e até os anos 70 foram construídos mais sete hotéis em Copacabana. Em 1975, foi inaugurado o Bahia Othon Palace e no ano seguinte era inaugurado o Rio Othon Palace que é, até hoje, a principal unidade da rede. Poucos anos depois abria as portas o Belo Horizonte Othon Palace.

A Rede Othon, a partir de 18 de novembro de 2018, com a descontinuidade dos hotéis na Bahia e Belo Horizonte e a venda do Aeroporto Othon Travel, no Rio de Janeiro, passou a contar com 10 hotéis, próprios e administrados, com presença no Rio de Janeiro (incluindo uma unidade em Macaé), São Paulo, Matão, São Carlos, Araraquara, Fortaleza, Natal e Pernambuco.

Devido ao impacto negativo causado pela pandemia de Coronavírus, a Companhia tomou a decisão de descontinuar as atividades de hotéis administrados restando apenas a operação dos dois hotéis próprios do Rio de Janeiro (Rio Othon e Savoy).

Continuamos acreditando no sucesso do Plano de Recuperação Judicial, o qual já iniciamos de forma antecipada o cumprimento, e estamos continuamente revendo estratégias e implementando medidas para melhorar o nosso resultado operacional, o que já começa a se refletir no resultado e ficará ainda mais evidente com a melhora na economia.

Tabela 10 – Demonstração do Resultado Consolidado / EBITDA Recorrente Ajustado – com as receitas e despesas dos hotéis Aeroporto, Bahia e Belo Horizonte em “Resultados das Operações não Continuadas” e não consideradas no Ebitda

(R\$ milhares)	3T22	% AV	3T23	% AV	% cresc.	9M22	% AV	9M23	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	25.803,2	103,6%	35.226,7	105,1%	36,5%	71.782,4	105,6%	109.770,8	105,1%	52,9%
Diária de Hospedagem com Café	21.350,9	85,8%	28.115,2	83,9%	31,7%	59.342,2	87,3%	90.325,9	86,5%	52,2%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	2.809,3	11,3%	4.900,0	14,6%	74,4%	7.800,4	11,5%	12.801,3	12,3%	64,1%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	549,2	2,2%	750,5	2,2%	36,6%	1.607,0	2,4%	2.008,2	1,9%	25,0%
Recuperação de ISS	1.093,7	4,4%	1.461,0	4,4%	33,6%	3.032,7	4,5%	4.635,4	4,4%	52,8%
Deduções da receita bruta	(906,2)	-3,6%	(1.714,5)	-5,1%	89,2%	(3.793,0)	-5,6%	(5.372,3)	-5,1%	41,6%
Descontos Concedidos	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	0,0%	-
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	0,0%	-
Impostos	(906,2)	-3,6%	(1.714,5)	-5,1%	89,2%	(3.793,0)	-5,6%	(5.372,3)	-5,1%	41,6%
Receita líquida das atividades	24.897,0	100,0%	33.512,1	100,0%	34,6%	67.989,4	100,0%	104.398,5	100,0%	53,6%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(8.349,8)	-33,5%	(11.019,3)	-32,9%	32,0%	(22.491,1)	-33,1%	(34.585,4)	-33,1%	53,8%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(1.797,4)	-7,2%	(2.928,7)	-8,7%	62,9%	(4.925,4)	-7,2%	(7.463,3)	-7,1%	51,5%
Custos de Telefonia, Lavanderia, etc	(108,8)	-0,4%	-	0,0%	-100,0%	(247,1)	-0,4%	-	0,0%	-100,0%
Custos com Pessoal	(2.541,2)	-10,2%	(3.154,3)	-9,4%	24,1%	(7.233,2)	-10,6%	(9.468,8)	-9,1%	30,9%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(1.789,7)	-7,2%	(2.300,7)	-6,9%	28,6%	(5.366,9)	-7,9%	(7.894,5)	-7,6%	47,1%
Serviços Terceirizados	(491,7)	-2,0%	(760,1)	-2,3%	54,6%	(1.376,2)	-2,0%	(3.236,6)	-3,1%	135,2%
Outros Custos	(1.620,9)	-6,5%	(1.875,5)	-5,6%	15,7%	(3.342,3)	-4,9%	(6.522,2)	-6,2%	95,1%
Lucro Bruto (Caixa)	16.547,2	66,5%	22.492,9	67,1%	35,9%	45.498,3	66,9%	69.813,1	66,9%	53,4%
Margem Bruta (%)	66,5%		67,1%			66,9%		66,9%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(11.395,1)	-45,8%	(12.331,4)	-36,8%	8,2%	(32.020,6)	-47,1%	(35.496,7)	-34,0%	10,9%
- Comerciais / Vendas	(2.234,9)	-9,0%	(2.225,9)	-6,6%	-0,4%	(5.801,8)	-8,5%	(8.240,0)	-7,9%	42,0%
- PDD	(518,8)	-2,1%	(29,9)	-0,1%	-94,2%	(539,5)	-0,8%	(618,7)	-0,6%	14,7%
- Publicidade / Vendas	(1.716,1)	-6,9%	(2.196,0)	-6,6%	28,0%	(5.262,3)	-7,7%	(7.621,2)	-7,3%	44,8%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(9.160,1)	-36,8%	(10.105,5)	-30,2%	10,3%	(26.218,8)	-38,6%	(27.256,7)	-26,1%	4,0%
Lucro Operacional (Caixa)	5.152,2	20,7%	10.161,4	30,3%	97,2%	13.477,7	19,8%	34.316,4	32,9%	154,6%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(13,3)	-0,1%	(4,0)	0,0%	-69,8%	(136,3)	-0,2%	(1.397,0)	-1,3%	925,0%
Participação de Acionistas não Controladores	437,8	1,8%	229,7	0,7%	-47,5%	2.815,0	4,1%	3.438,7	3,3%	22,2%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	24.903,2	100,0%	2.870,3	8,6%	-88,5%	154.722,5	227,6%	67.977,2	65,1%	-56,1%
Depreciação e Amortização	(2.085,7)	-8,4%	(2.730,5)	-8,1%	30,9%	(6.237,2)	-9,2%	(7.800,4)	-7,5%	25,1%
Outras Receitas Operacionais	11,0	0,0%	49,0	0,1%	347,2%	229,7	0,3%	1.509,5	1,4%	557,1%
Outras Despesas Operacionais	(2.042,5)	-8,2%	(711,7)	-2,1%	-65,2%	(3.519,8)	-5,2%	(10.020,0)	-9,6%	184,7%
Lucro / (Prejuízo) Operacional	26.362,7	105,9%	9.864,2	29,4%	-62,6%	161.351,6	237,3%	88.024,4	84,3%	-45,4%
Resultado Financeiro	(9.377,6)	-37,7%	(7.031,5)	-21,0%	-25,0%	(15.914,1)	-23,4%	(17.988,1)	-17,2%	13,0%
- Receita Financeira	6.296,5	25,3%	2.882,5	8,6%	-54,2%	32.203,3	47,4%	24.027,1	23,0%	-25,4%
- Despesa Financeira	(15.674,1)	-63,0%	(9.914,0)	-29,6%	-36,7%	(48.117,4)	-70,8%	(42.015,2)	-40,2%	-12,7%
Resultado antes da CSLL e do IR	16.985,1	68,2%	2.832,7	8,5%	-83,3%	145.437,6	213,9%	70.036,3	67,1%	-51,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	570,9	2,3%	586,8	1,8%	2,8%	1.359,9	2,0%	1.760,4	1,7%	29,5%
Resultado das Operações Continuadas	17.556,0	70,5%	3.419,5	10,2%	-80,5%	146.797,4	215,9%	71.796,7	68,8%	-51,1%
Resultado das atividades não continuadas	(757,0)	-3,0%	(210,4)	-0,6%	72,2%	(3.394,0)	-5,0%	357,0	0,3%	110,5%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	16.799,0	67,5%	3.209,1	9,6%	-80,9%	143.403,4	210,9%	72.153,7	69,1%	-49,7%
Margem Líquida (%)	67,5%		9,6%			210,9%		69,1%		
Exclusões (-):										
(-) Resultado Financeiro	9.377,6		7.031,5			15.914,1		17.988,1		
(-) Depreciação e Amortização	2.085,7		2.730,5			6.237,2		7.800,4		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(570,9)		(586,8)			(1.359,9)		(1.760,4)		
EBITDA	27.691,4	111,2%	12.384,3	37,0%	-55,3%	164.194,9	241,5%	96.181,8	92,1%	-41,4%
Margem EBITDA (%)	111,2%		37,0%			241,5%		92,1%		
Ajustes (-):										
(-) Resultado das Operações não Continuadas	757,0	3,0%	210,4	0,6%		3.394,0	5,0%	(357,0)	-0,3%	
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	243,2	1,0%	2,0	0,0%		366,4	0,5%	272,3	0,3%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(437,8)	-1,8%	(229,7)	-0,7%		(2.815,0)	-4,1%	(3.438,7)	-3,3%	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(24.903,2)	-100,0%	(2.870,3)	-8,6%		(154.722,5)	-227,6%	(67.977,2)	-65,1%	
(-) Outras Despesas Operacionais	2.042,5	8,2%	711,7	2,1%		3.519,8	5,2%	10.020,0	9,6%	
EBITDA Recorrente Ajustado	5.393,1	21,7%	10.208,4	30,5%	89,3%	13.937,6	20,5%	34.701,2	33,2%	149,0%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	21,7%		30,5%			20,5%		33,2%		

Tabela 11 – Demonstração do Resultado Consolidado / EBITDA Recorrente Ajustado – com as receitas e despesas dos hotéis Aeroporto, Belo Horizonte e Bahia Palace

(R\$ milhares)	3T22	% AV	3T23	% AV	% cresc.	9M22	% AV	9M23	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	25.803,2	103,6%	35.276,1	105,1%	36,7%	71.782,4	105,6%	110.620,2	105,1%	54,1%
Diária de Hospedagem com Café	21.350,9	85,8%	28.115,2	83,7%	31,7%	59.342,2	87,3%	90.325,9	85,8%	52,2%
Receita de Alimentos e Bebidas (A&B)	2.809,3	11,3%	4.900,0	14,6%	74,4%	7.800,4	11,5%	12.801,3	12,2%	64,1%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	549,2	2,2%	799,9	2,4%	45,6%	1.607,0	2,4%	2.857,6	2,7%	77,8%
Recuperação de ISS	1.093,7	4,4%	1.461,0	4,4%	33,6%	3.032,7	4,5%	4.635,4	4,4%	52,8%
Deduções da receita bruta	(906,2)	-3,6%	(1.703,8)	-5,1%	88,0%	(3.793,0)	-5,6%	(5.352,8)	-5,1%	41,1%
Descontos Concedidos	-	0,0%	-	0,0%		0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	0,0%	-	0,0%		-	0,0%	-	0,0%	
Impostos	(906,2)	-3,6%	(1.703,8)	-5,1%	88,0%	(3.793,0)	-5,6%	(5.352,8)	-5,1%	41,1%
Receita líquida das atividades	24.897,0	100,0%	33.572,3	100,0%	34,8%	67.989,4	100,0%	105.267,4	100,0%	54,8%
Custos Diretos dos Serviços Prestados (Caixa)	(8.349,8)	-33,5%	(11.019,3)	-32,8%	32,0%	(22.491,1)	-33,1%	(34.585,4)	-32,9%	53,8%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(1.797,4)	-7,2%	(2.928,7)	-8,7%	62,9%	(4.925,4)	-7,2%	(7.463,3)	-7,1%	51,5%
Custos de Telefonia, Lavanderia, etc	(108,8)	-0,4%	-	0,0%	-100,0%	(247,1)	-0,4%	-	0,0%	-100,0%
Custos com Pessoal	(2.541,2)	-10,2%	(3.154,3)	-9,4%	24,1%	(7.239,6)	-10,6%	(9.468,8)	-9,0%	30,8%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(1.789,7)	-7,2%	(2.300,7)	-6,9%	28,6%	(5.366,9)	-7,9%	(7.894,5)	-7,5%	47,1%
Serviços Terceirizados	(491,7)	-2,0%	(760,1)	-2,3%	54,6%	(1.376,2)	-2,0%	(3.236,6)	-3,1%	135,2%
Outros Custos	(1.620,9)	-6,5%	(1.875,5)	-5,6%	15,7%	(3.336,0)	-4,9%	(6.522,2)	-6,2%	95,5%
Lucro Bruto (Caixa)	16.547,2	66,5%	22.553,0	67,2%	36,3%	45.498,3	66,9%	70.682,0	67,1%	55,4%
Margem Bruta (%)	66,5%		67,2%			66,9%		67,1%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(11.622,5)	-46,7%	(12.409,3)	-37,0%	6,8%	(32.705,2)	-48,1%	(35.745,5)	-34,0%	9,3%
- Comerciais / Vendas	(2.234,9)	-9,0%	(2.225,9)	-6,6%	-0,4%	(5.801,8)	-8,5%	(8.240,0)	-7,8%	42,0%
- PDD	(518,8)	-2,1%	(29,9)	-0,1%	-94,2%	(539,5)	-0,8%	(618,7)	-0,6%	-14,7%
- Publicidade / Vendas	(1.716,1)	-6,9%	(2.196,0)	-6,5%	28,0%	(5.262,3)	-7,7%	(7.621,2)	-7,2%	44,8%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(9.387,6)	-37,7%	(10.183,3)	-30,3%	8,5%	(26.903,4)	-39,6%	(27.505,5)	-26,1%	2,2%
Lucro Operacional (Caixa)	4.924,7	19,8%	10.143,7	30,2%	106,0%	12.793,1	18,8%	34.936,5	33,2%	173,1%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(13,3)	-0,1%	(4,0)	0,0%	-69,8%	(136,3)	-0,2%	(1.397,0)	-1,3%	925,0%
Participação de Acionistas não Controladores	437,8	1,8%	229,7	0,7%	-47,5%	2.815,0	4,1%	3.438,7	3,3%	22,2%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	24.902,0	100,0%	2.870,3	8,5%	88,5%	154.707,4	227,5%	67.977,2	64,6%	56,1%
Resultado Financeiro	(9.737,6)	-39,1%	(7.049,6)	-21,0%	27,6%	(18.084,0)	-26,6%	(17.899,8)	-17,0%	1,0%
- Receita Financeira	6.296,5	25,3%	2.882,5	8,6%	-54,2%	32.203,3	47,4%	24.062,7	22,9%	-25,3%
- Despesa Financeira	(16.034,2)	-64,4%	(9.932,1)	-29,6%	-38,1%	(50.287,3)	-74,0%	(41.962,5)	-39,9%	-16,6%
Depreciação e Amortização	(2.253,9)	-9,1%	(2.905,1)	-8,7%	28,9%	(6.761,5)	-9,9%	(8.322,0)	-7,9%	23,1%
Outras Receitas Operacionais	11,0	0,0%	49,0	0,1%	347,2%	229,7	0,3%	1.679,7	1,6%	631,2%
Outras Despesas Operacionais	(2.042,5)	-8,2%	(711,7)	-2,1%	-65,2%	(3.519,8)	-5,2%	(10.020,0)	-9,5%	184,7%
Lucro / (Prejuízo) antes da CSLL e do IR	16.228,1	65,2%	2.622,3	7,8%	83,8%	142.043,5	208,9%	70.393,3	66,9%	50,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	570,9	2,3%	586,8	1,7%	2,8%	1.359,9	2,0%	1.760,4	1,7%	29,5%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	16.799,0	67,5%	3.209,1	9,6%	-80,9%	143.403,4	210,9%	72.153,7	68,5%	-49,7%
Margem Líquida (%)	67,5%		9,6%			210,9%		68,5%		
Exclusões (-):										
(-) Resultado Financeiro	9.737,6		7.049,6			18.084,0		17.899,8		
(-) Depreciação e Amortização	2.253,9		2.905,1			6.761,5		8.322,0		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(570,9)		(586,8)			(1.359,9)		(1.760,4)		
EBITDA	28.219,7	113,3%	12.577,0	37,5%	-55,4%	166.889,1	245,5%	96.615,1	91,8%	-42,1%
Margem EBITDA (%)	113,3%		37,5%			245,5%		91,8%		
Ajustes (-):										
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	243,2	1,0%	2,0	0,0%		366,4	0,5%	272,3	0,3%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(437,8)	-1,8%	(229,7)	-0,7%		(2.815,0)	-4,1%	(3.438,7)	-3,3%	
(-) Outras Receitas Operacionais - Não Recorrente	(24.902,0)	-100,0%	(2.870,3)	-8,5%		(154.707,4)	-227,5%	(67.977,2)	-64,6%	
(-) Outras Despesas Operacionais	2.042,5	8,2%	711,7	2,1%		3.519,8	5,2%	10.020,0	9,5%	
EBITDA Recorrente Ajustado	5.165,6	20,7%	10.190,7	30,4%	97,3%	13.253,0	19,5%	35.491,5	33,7%	167,8%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	20,7%		30,4%			19,5%		33,7%		

Tabela 12 - Balanço Patrimonial Consolidado

Balanço Patrimonial (R\$ milhões)	31/12/2022	30/09/2023
Ativo Circulante	39,6	42,7
Caixa e equivalentes de caixa	9,9	12,0
Títulos e valores mobiliários	-	-
Contas a receber	16,5	11,4
Estoques	1,2	2,7
Impostos a recuperar	9,9	10,3
Adiantamentos e outras contas a receber	2,2	3,7
Partes relacionadas	-	-
Despesas antecipadas	0,1	2,4
Outros	-	0,2
Não Circulante	458,4	460,5
Realizável a longo prazo	165,3	171,1
Partes relacionadas	139,8	145,1
Depósitos judiciais	22,0	22,3
Impostos diferidos ativos	-	-
Outros	3,6	3,6
Permanente	293,1	289,4
Investimentos	0,3	0,3
Em controladas e coligadas	-	-
Outros	0,3	0,3
Imobilizado	292,8	289,1
Intangível	-	-
Total do ativo	498,1	503,2
Passivo e Patrimônio Líquido / (Passivo a Descoberto)	31/12/2022	30/09/2023
Passivo Circulante	336,9	357,0
Empréstimos e financiamentos	1,0	1,0
Fornecedores e serviços públicos	7,5	6,4
Salários e encargos sociais	18,0	17,7
Obrigações Tributárias	292,8	312,4
Adiantamentos de clientes	0,8	0,0
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Refis	0,3	0,2
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	11,6	12,7
Arrendamentos a pagar	-	-
Partes relacionadas	-	-
Outros	4,8	6,7
Não Circulante		
Exigível a Longo Prazo	474,7	388,4
Empréstimos e financiamentos		
Provisão para contingências	60,7	59,7
Obrigações tributárias e previdenciárias parceladas	3,0	3,2
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Refis	1,5	16,2
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	182,7	83,3
Partes relacionadas	25,5	26,3
Contribuição social e imposto de renda sobre a reserva de reavaliação	76,6	74,8
Outras obrigações	124,8	124,9
Patrimônio Líquido	(313,5)	(242,2)
Capital social	32,0	32,0
Reserva de reavaliação	111,7	107,9
Ajustes de avaliação patrimonial	26,8	27,2
Prejuízos acumulados	(451,5)	(375,9)
Participação dos acionistas não controladores	(32,4)	(33,3)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido (Passivo a Descoberto)	498,1	503,2

Tabela 13 – Fluxo de Caixa

Demonstrações de Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhões)	9M22	9M23
Caixa gerado nas operações		
Lucro / (Prejuízo) Líquido do Período	143,4	72,2
Ajustes para conciliar o resultado às Disponibilidades geradas pelas Atividades Operacionais:		
Depreciação e amortização	6,8	8,3
Resultado de Equivalência Patrimonial	0,1	0,1
Provisão (reversão) para perdas	2,6	9,1
Reversões para Provisões	-	0,6
Provisão para Devedores Duvidosos	0,5	0,0
Provisão para Contingências	(0,8)	-
Juros apropriados	27,0	16,5
Juros sobre Passivo Fiscal	35,8	30,4
Juros sobre Empréstimos e Financiamentos	0,1	0,2
Juros sobre Fornecedores	0,1	0,1
Juros sobre Associadas	(9,1)	(23,8)
Participação dos não Controladores	(2,8)	(2,1)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(1,8)	(1,8)
Fluxo de caixa das Atividades Operacionais	175,0	102,9
Variações nos Ativos e Passivos:		
Redução (aumento) em contas a receber	(4,0)	4,4
Redução (aumento) em estoques	(1,1)	(1,5)
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(4,2)	(0,4)
Redução (aumento) adiantamentos e outras contas a receber	(1,1)	(1,5)
(Aumento) redução em outros ativos	(3,6)	(2,9)
Aumento (redução) em fornecedores	(0,2)	(1,2)
Aumento (redução) em salários e contribuições	(161,5)	(0,4)
(Redução) aumento em impostos a recolher	32,5	(64,3)
(Redução) aumento em outras exigibilidades	5,5	2,1
(Redução) aumento em adiantamentos de clientes	0,6	(0,8)
Varição nas operações com partes relacionadas		
(Aumento) redução em contas a receber	(19,4)	10,7
(Redução) aumento em contas a pagar	(13,3)	(10,3)
Varição nos ativos e Passivos	(170,0)	(66,1)
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades Operacionais	5,0	36,9
Fluxo de caixa das Atividades de Investimentos:		
Títulos e Valores Mobiliários	-	-
Imobilizado	(4,2)	(4,6)
Investimentos	-	-
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades de Investimentos	(4,2)	(4,6)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:		
Integralização de capital	-	-
(Redução) aumento em empréstimos e financiamentos	(0,4)	(0,2)
Dividendos pagos a acionistas controladores	-	-
Outros	-	-
Amortização de passivo tributário	-	(29,9)
Disponibilidades líquidas geradas nas Atividades de Financiamentos	(0,4)	(30,1)
Aumento nas Disponibilidades:		
No início do Exercício	7,1	9,9
No final do Exercício	7,6	12,0
Varição no saldo de Disponibilidades	0,5	2,1