



OTHON – Release de resultados: 1T24

EBITDA RECORRENTE ATINGE R\$18,8 MM NO 3M24 E MARGEM LÍQUIDA DE 43,3%

RECEITA LÍQUIDA ATINGE R\$43,4 MM, NO 3M24, COM AUMENTO DE 0,6% EM RELAÇÃO AO 3M23

Este início de 2024 vem mostrando uma continuidade e consistência nas margens operacionais do hotel. Adicionalmente, as negociações de quitação ou parcelamento com o Fisco também geraram valor ao nosso resultado no trimestre. Os níveis de ocupação do Rio Othon e Savoy Othon já voltaram ao patamar pré-pandemia.

Destaques Financeiros e Operacionais

- A taxa de ocupação no 3M24 ficou em 79,0% contra 82,5% no 3M23.
- A diária média apresentou um aumento de 5,7%, passando de R\$720,03 no 3M23 para R\$761,38 no 3M24.
- O RevPAR registrou uma melhora de 1,8%, resultado direto do aumento na diária média.
- A receita líquida consolidada aumentou em 0,6% com um volume de R\$43,5 milhões nos três meses de 2024, contra R\$43,2 milhões no mesmo período de 2023.
- Os Custos Operacionais dos Serviços Prestados totalizaram R\$12,5 milhões no período 3M24, gerando uma Margem Bruta sobre a Receita Líquida de 71,2% frente aos 71,4% no período 3M23, mantendo a consistência na geração do resultado operacional.
- Despesas Comerciais apresentaram crescimento nos 3M24 de 8,4% fechando em R\$3,2 milhões, contra R\$3,0 milhões do 3M23, sendo o fator preponderante na formação desta despesa as comissões de agências, resultado da retomada da atividade econômica e o aumento na ocupação e receita dos hotéis.
- Despesas Gerais e Administrativas cresceram 13,5%. No 3M24 foram incorridos R\$9,1 milhões, enquanto no 3M23 a despesa foi de R\$8,1 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\$18,8 milhões no 3M24, contra um Ebitda recorrente de R\$17,5 milhões no 3M23. Na margem Ebitda foi detectado uma melhora, passando de 40,6% no 3M23 para 43,3% no 3M24, basicamente devido ao aumento na arrecadação, em face da retomada das atividades, e ganhos de produtividade.
- No que se refere ao Resultado Líquido, no 3M24, o Grupo registrou um lucro de R\$ 12,9 milhões, ao passo que no 3M23, foi registrado lucro de R\$ 85,6 milhões.

1. Mensagem da Administração:

Os indicadores do 1º trimestre de 2024 mostram a consolidação dos resultados operacionais de Hotéis Othon. Para o ano, e também 2025, a expectativa, segundo o Banco Central, é de crescimento econômico na casa dos 2%. Os eventos extraordinários como os esportivos, shows e reuniões de líderes dos países trarão um incremento adicional para os negócios na cidade do Rio de Janeiro. Este conjunto embasa nossa expectativa positiva para a empresa neste ano.

Estamos realizando fortes investimentos na modernização de nossas instalações, os quais perdurarão por alguns meses neste ano, como ação da política de melhoria na experiência do hóspede em sua estadia. Tais investimentos se refletirão na forma de incremento na receita futura.

2. Principais Indicadores Operacionais e Financeiros

Tabela 1 – Principais Indicadores

	1T23	1T24	Var.	
Taxa de ocupação (%) total	82,5%	79,0%	-3,5	p.p.
Diária média com café (R\$)	720,03	761,38	5,7%	
Pernoites / Ocupação	53.729	52.117	-3,0%	
Revpar (R\$) ³	555,49	565,30	1,8%	
R\$ milhares				
Receita Bruta	45.473	45.868	0,9%	
Receita Líquida ¹	43.214	43.491	0,6%	
Lucro Bruto Caixa	30.863	30.968	0,3%	
Margem Bruta (%)	71,4%	71,2%	-0,2	p.p.
EBITDA	97.288	30.452	-68,7%	
Margem EBITDA (%)	225,1%	70,0%		
EBITDA Recorrente Ajustado²	17.542	18.822	-7,3%	
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	40,6%	43,3%	2,7	p.p.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	85.613	12.854	-85,0%	

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 2023 e 2024 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	1T23	1T24	Var.%
Diária de Hospedagem com Café	38.691,4	39.681,0	2,6%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	4.144,2	3.652,1	-11,9%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	674,8	529,6	-21,5%
Recuperação de ISS	1.962,8	2.005,5	2,2%
Receita Bruta das Atividades	45.473,3	45.868,2	0,9%
Deduções da Receita Bruta	(2.259,5)	(2.377,5)	5,2%
Descontos Concedidos	-	(0,0)	
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	-	
Impostos	(2.259,5)	(2.377,5)	5,2%
Receita Líquida das Atividades	43.213,8	43.490,7	0,6%

A receita bruta das atividades de hotelaria subiu 0,9% no 1T24 frente ao 1T23, impactada pelo acréscimo de 5,7% na diária média, a qual alcançou R\$761,38 no 1T24 contra R\$720,03 nos 3 meses de 2023.

A receita líquida apresentou um aumento de 0,6% no 1T24 comparada com 1T23, alcançando R\$43,4 milhões neste ano contra R\$43,2 milhões no mesmo período de 2023.

4. Custos dos Serviços Prestados (CSP)

No 1T24, os custos atingiram R\$12,5 milhões com acréscimo de 1,4% frente ao mesmo período do ano anterior. Este aumento ocorreu com proporção ligeiramente superior ao incremento nas Receitas, mas que demonstra a consistência nas margens de contribuição de nossos serviços de hotelaria, com uma pequena melhora.

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

R\$ milhares	1T23	% RL	1T24	% RL	Var.
Custos Serviços Prestados Caixa	12.351	28,6%	12.523	28,8%	1,4%
Custos Alimentos e Bebidas (A&B)	2.368	5,5%	2.573	5,9%	8,7%
Custos de Telefonia,Lavanderia,Frigobar, et	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Custos com Pessoal	3.217	7,4%	4.153	9,5%	29,1%
Comissões sobre vendas e Reservas	3.044	7,0%	3.189	7,3%	4,8%
Serviços Terceirizados	1.381	3,2%	720	1,7%	-47,9%
Outros Custos	2.342	5,4%	1.888	4,3%	-19,4%

5. Lucro Bruto

No 1T24, o Lucro Bruto Caixa alcançou R\$31,0 milhões com Margem Bruta de 71,2%, refletindo um aumento de 0,3% comparado ao Lucro Bruto Caixa de R\$30,9 milhões do 1T23, que havia gerado 71,4% de Margem Bruta.

Tabela 4 – Lucro Bruto

R\$ milhares	1T23	1T24	Var
Receita Líquida	43.213,8	43.490,7	0,6%
CSP Caixa	(12.351,2)	(12.522,6)	1,4%
Lucro Bruto Caixa	30.862,5	30.968,1	0,3%
<i>Margem Bruta</i>	<i>71,4%</i>	<i>71,2%</i>	<i>(0,2) p.p.</i>

6. Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas (VGA)

As Despesas Comerciais/Vendas somaram R\$3,2 milhões no 1T24, um acréscimo de 8,4% frente aos R\$3,0 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 R\$9,1 milhões em 1T24, ao passo que no 1T23 alcançaram R\$8,1 milhões.

Tabela 5 – Despesas Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ milhares	1T23	% RL	1T24	% RL	Var.
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas	11.038	25,5%	12.374	28,5%	12,1%
Comerciais/Vendas	2.979	6,9%	3.228	7,4%	8,4%
- PDD	21	0,0%	-	0,0%	-100,0%
- Publicidade/Vendas	2.958	6,8%	3.228	7,4%	9,2%
Gerais e Administrativas Caixa	8.059	18,7%	9.146	21,0%	13,5%
- Pessoal	2.966	6,9%	3.732	8,6%	25,8%
- Outras Despesas Administrativas Caixa	5.093	11,8%	5.414	12,4%	6,3%

7. Resultado Financeiro

Houve uma piora no resultado financeiro da Companhia no 1T24 comparado ao mesmo período no ano anterior. O resultado foi negativo de R\$15,7 milhões contra negativo de R\$9,9 milhões registrados nos três meses do ano anterior.

Esta rubrica é impactada diretamente pela atualização juros sobre nosso passivo tributário, incluindo a migração de dívida fiscal da esfera administrativa para a Dívida Ativa (despesa financeira) e mútuo (receita financeira). A piora no Resultado Financeiro se deve à mudança na política de incidência de juros sobre os contratos de mútuo, a qual objetiva uma melhoria no impacto fiscal financeiro da empresa.

8. Ebitda Recorrente Ajustado

O EBITDA Recorrente de Hotéis Othon alcançou R\$18,8 milhões no 1T24 contra R\$17,5 milhões no 1T23. A margem EBITDA teve melhora de 2,7p.p., saindo de 40,6% no 1T23 para 43,3% no 1T24, resultado das margens operacionais.

Tabela 6 – EBITDA Recorrente Ajustado

R\$ milhares	1T23	1T24	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	85.612,9	12.853,6	
Exclusões (-):			
(-) Resultado Financeiro	9.941,4	15.711,1	
(-) Depreciação e Amortização	2.320,0	2.341,7	
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(586,8)	(454,0)	
EBITDA	97.287,5	30.452,4	
Margem EBITDA	225,1%	70,0%	
Ajustes (-):			
(-) Resultado de Atividades não Continuadas	(403,3)	(6,5)	
(-) Despesas não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	55,6	63,0	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(1.199,9)	(374,1)	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(81.232,5)	(12.101,6)	
(-) Outras Despesas Operacionais	3.034,1	788,6	
EBITDA Recorrente Ajustado	17.541,6	18.821,8	-7,3%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada	40,6%	43,3%	2,7 p.p.

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 2023 e 2024, 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

No comparativo de 2023 com 2024, os números mostram uma consistência nas margens operacionais, conforme EBITDA Recorrente Ajustado na Nota anterior, e resultado positivo em negociações com o Fisco, seja de quitação do saldo devedor, seja em acordos de parcelamento.

Tabela 7 – Lucro / (Prejuízo) Líquido

R\$ milhares	1T23	1T24	Var.	3M23	3M24	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	85.613	12.854	85,0%	85.613	12.854	
Margem Líquida (%)	198,1%	29,6%		198,1%	29,6%	

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 manutenção de nosso resultado operacional, o que já começa a se refletir no resultado.

Tabela 8 – 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)	1T23	% AV	1T24	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	45.473,3	105,2%	45.868,2	105,5%	0,9%
Diária de Hospedagem com Café	38.691,4	89,5%	39.681,0	91,2%	2,6%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	4.144,2	9,6%	3.652,1	8,4%	-11,9%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	674,8	1,6%	529,6	1,2%	-21,5%
Recuperação de ISS	1.962,8	4,5%	2.005,5	4,6%	2,2%
Deduções da receita bruta	(2.259,5)	-5,2%	(2.377,5)	-5,5%	5,2%
Descontos Concedidos	-	0,0%	(0,0)	0,0%	
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	0,0%	-	0,0%	
Impostos	(2.259,5)	-5,2%	(2.377,5)	-5,5%	5,2%
Receita líquida das atividades	43.213,8	100,0%	43.490,7	100,0%	0,6%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(12.351,2)	-28,6%	(12.522,6)	-28,8%	1,4%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(2.367,8)	-5,5%	(2.572,9)	-5,9%	8,7%
Custos de Telefonia, Lavanderia, etc	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Custos com Pessoal	(3.216,5)	-7,4%	(4.153,1)	-9,5%	29,1%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(3.044,0)	-7,0%	(3.188,9)	-7,3%	4,8%
Serviços Terceirizados	(1.380,6)	-3,2%	(720,0)	-1,7%	-47,9%
Outros Custos	(2.342,3)	-5,4%	(1.887,7)	-4,3%	-19,4%
Lucro Bruto (Caixa)	30.862,5	71,4%	30.968,1	71,2%	0,3%
Margem Bruta (%)	71,4%		71,2%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(11.038,3)	-25,5%	(12.374,3)	-28,5%	12,1%
- Comerciais / Vendas	(2.978,8)	-6,9%	(3.228,3)	-7,4%	8,4%
- PDD	(21,3)	0,0%	-	0,0%	-100,0%
- Publicidade / Vendas	(2.957,5)	-6,8%	(3.228,3)	-7,4%	9,2%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(8.059,5)	-18,7%	(9.146,0)	-21,0%	13,5%
Lucro Operacional (Caixa)	19.824,3	45,9%	18.593,8	42,8%	6,2%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(90,8)	-0,2%	(11,1)	0,0%	-87,8%
Participação de Acionistas não Controladores	1.199,9	2,8%	374,1	0,9%	-68,8%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	81.232,5	188,0%	12.101,6	27,8%	-85,1%
Depreciação e Amortização	(2.320,0)	-5,4%	(2.341,7)	-5,4%	0,9%
Outras Receitas Operacionais	2,4	0,0%	176,1	0,4%	
Outras Despesas Operacionais	(3.034,1)	-7,0%	(788,6)	-1,8%	-74,0%
Lucro / (Prejuízo) Operacional	94.564,2	218,8%	28.104,2	64,6%	-70,3%
Resultado Financeiro	(9.941,4)	-23,0%	(15.711,1)	-36,1%	58,0%
- Receita Financeira	11.229,2	26,0%	1.396,4	3,2%	-87,6%
- Despesa Financeira	(21.170,6)	-49,0%	(17.107,6)	-39,3%	-19,2%
Resultado antes da CSLL e do IR	84.622,8	195,8%	12.393,1	28,5%	-85,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	586,8	1,4%	454,0	1,0%	-22,6%
Resultado das Operações Continuadas	85.209,6	197,2%	12.847,1	29,5%	-84,9%
Resultado das atividades não continuadas	403,3	0,9%	6,5	0,0%	98,4%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	85.612,9	198,1%	12.853,6	29,6%	-85,0%
Margem Líquida (%)	198,1%		29,6%		
Exclusões (-):					
(-) Resultado Financeiro	9.941,4		15.711,1		
(-) Depreciação e Amortização	2.320,0		2.341,7		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(586,8)		(454,0)		
EBITDA	97.287,5	225,1%	30.452,4	70,0%	-68,7%
Margem EBITDA (%)	225,1%		70,0%		
Ajustes (-):					
(-) Resultado das Operações não Continuadas	(403,3)	-0,9%	(6,5)	0,0%	
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	55,6	0,1%	63,0	0,1%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(1.199,9)	-2,8%	(374,1)	-0,9%	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(81.232,5)	-188,0%	(12.101,6)	-27,8%	
(-) Outras Despesas Operacionais	3.034,1	7,0%	788,6	1,8%	
EBITDA Recorrente Ajustado	17.541,6	40,6%	18.821,8	43,3%	-7,3%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	40,6%		43,3%		

Tabela 9 – Demonstração do Resultado Consolidado / EBITDA Recorrente Ajustado – com as receitas e despesas dos hotéis Aeroporto, Belo Horizonte e Bahia Palace

(R\$ milhares)	1T22	% AV	1T23	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	24.377,8	108,8%	46.143,3	105,1%	89,3%
Diária de Hospedagem com Café	20.644,8	92,2%	38.691,4	88,2%	87,4%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	2.194,5	9,8%	4.144,2	9,4%	88,8%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	493,7	2,2%	1.344,8	3,1%	172,4%
Recuperação de ISS	1.044,8	4,7%	1.962,8	4,5%	87,9%
Deduções da receita bruta	(1.980,1)	-8,8%	(2.259,5)	-5,1%	14,1%
Descontos Concedidos	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	0,0%	-	0,0%	
Impostos	(1.980,1)	-8,8%	(2.259,5)	-5,1%	14,1%
Receita líquida das atividades	22.397,7	100,0%	43.883,8	100,0%	95,9%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(7.369,4)	-32,9%	(12.351,2)	-28,1%	67,6%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(1.581,0)	-7,1%	(2.367,8)	-5,4%	49,8%
Custos de Telefonia, Lavanderia, Frigobar, etc	(75,9)	-0,3%	-	0,0%	-100,0%
Custos com Pessoal	(2.338,3)	-10,4%	(3.216,5)	-7,3%	37,6%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(2.034,5)	-9,1%	(3.044,0)	-6,9%	49,6%
Serviços Terceirizados	(488,2)	-2,2%	(1.380,6)	-3,1%	182,8%
Outros Custos	(851,4)	-3,8%	(2.342,3)	-5,3%	175,1%
Lucro Bruto (Caixa)	15.028,3	67,1%	31.532,5	71,9%	109,8%
Margem Bruta (%)	67,1%		71,9%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(10.810,9)	-48,3%	(11.125,8)	-25,4%	2,9%
- Comerciais / Vendas	(1.944,5)	-8,7%	(2.978,8)	-6,8%	53,2%
- PDD	84,7	0,4%	(21,3)	0,0%	-125,1%
- Publicidade / Vendas	(2.029,2)	-9,1%	(2.957,5)	-6,7%	45,7%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(8.866,4)	-39,6%	(8.147,0)	-18,6%	-8,1%
Lucro Operacional (Caixa)	4.217,4	18,8%	20.406,8	46,5%	383,9%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(113,9)	-0,5%	(90,8)	-0,2%	-20,2%
Participação de Acionistas não Controladores	1.188,4	5,3%	1.199,9	2,7%	1,0%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(14.363,9)	-64,1%	81.232,5	185,1%	665,5%
Resultado Financeiro	(6.318,8)	-28,2%	(9.952,5)	-22,7%	-57,5%
- Receita Financeira	10.482,1	46,8%	11.229,2	25,6%	7,1%
- Despesa Financeira	(16.800,9)	-75,0%	(21.181,6)	-48,3%	26,1%
Depreciação e Amortização	(2.258,0)	-10,1%	(2.488,1)	-5,7%	10,2%
Outras Receitas Operacionais	109,9	0,5%	2,4	0,0%	-97,8%
Outras Despesas Operacionais	(4.981,6)	-22,2%	(3.034,1)	-6,9%	-39,1%
Resultado das atividades não continuadas	-	0,0%	(2.249,9)	-5,1%	100,0%
Lucro / (Prejuízo) antes da CSLL e do IR	(22.520,6)	-100,5%	85.026,2	193,8%	477,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social	453,5	2,0%	586,8	1,3%	29,4%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(22.067,0)	-98,5%	85.612,9	195,1%	488,0%
Margem Líquida (%)	-98,5%		195,1%		
Exclusões (-):					
(-) Resultado Financeiro	6.318,8		9.952,5		
(-) Depreciação e Amortização	2.258,0		2.488,1		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(453,5)		(586,8)		
EBITDA	(13.943,8)	-62,3%	97.466,7	222,1%	799,0%
Margem EBITDA (%)	-62,3%		222,1%		
Ajustes (-):					
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	72,1	0,3%	55,6	0,1%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(1.188,4)	-5,3%	(1.199,9)	-2,7%	
(-) Outras Receitas Operacionais - Não Recorrente	14.363,9	64,1%	(81.232,5)	-185,1%	
(-) Outras Despesas Operacionais	4.981,6	22,2%	3.034,1	6,9%	
EBITDA Recorrente Ajustado	4.285,5	19,1%	18.124,1	41,3%	322,9%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	19,1%		41,3%		

Tabela 10 - Balanço Patrimonial Consolidado

Balanço Patrimonial (R\$ milhões)	31/12/2023	31/03/2024
Ativo Circulante	62,9	78,0
Caixa e equivalentes de caixa	6,5	18,9
Títulos e valores mobiliários	0,0	-
Contas a receber	38,3	35,2
Estoques	3,3	3,2
Impostos a recuperar	10,3	10,3
Adiantamentos e outras contas a receber	4,3	6,6
Partes relacionadas	-	-
Despesas antecipadas	0,2	2,9
Outros	-	0,9
Não Circulante	449,2	441,8
Realizável a longo prazo	230,0	223,1
Partes relacionadas	144,3	160,5
Depósitos judiciais	29,0	9,4
Impostos diferidos ativos	-	-
Outros	56,7	53,2
Permanente	219,2	218,7
Investimentos	0,3	0,3
Em controladas e coligadas	-	-
Outros	0,3	0,3
Imobilizado	219,0	218,4
Intangível	-	-
Total do ativo	512,1	519,9
Passivo e Patrimônio Líquido / (Passivo a Descoberto)	31/12/2022	31/12/2023
Passivo Circulante	258,6	251,2
Empréstimos e financiamentos	0,9	1,0
Fornecedores e serviços públicos	8,6	7,2
Salários e encargos sociais	21,6	19,5
Obrigações Tributárias	215,1	210,4
Adiantamentos de clientes	-	0,6
Parcelamento de obrigações tributárias e	-	-
Balanço Patrimonial (R\$ milhões)	31/12/2023	31/03/2024
Ativo Circulante	62,9	78,0
Caixa e equivalentes de caixa	6,5	18,9
Títulos e valores mobiliários	0,0	-
Contas a receber	38,3	35,2
Estoques	3,3	3,2
Impostos a recuperar	10,3	10,3
Adiantamentos e outras contas a receber	4,3	6,6
Partes relacionadas	-	-
Despesas antecipadas	0,2	2,9
Outros	-	0,9
Não Circulante	449,2	441,8
Realizável a longo prazo	230,0	223,1
Partes relacionadas	144,3	160,5
Depósitos judiciais	29,0	9,4
Impostos diferidos ativos	-	-
Outros	56,7	53,2
Permanente	219,2	218,7
Investimentos	0,3	0,3
Em controladas e coligadas	-	-
Outros	0,3	0,3
Imobilizado	219,0	218,4
Intangível	-	-
Total do ativo	512,1	519,9

Tabela 11 – Fluxo de Caixa

Demonstrações de Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhões)	3M23	3M24
Caixa gerado nas operações		
Lucro / (Prejuízo) Líquido do Período	85,6	12,6
Ajustes para conciliar o resultado às Disponibilidades geradas pelas Atividades Operacionais:		
Depreciação e amortização	2,5	2,3
Resultado de Equivalência Patrimonial	0,1	1,2
Provisão (reversão) para perdas	5,0	0,5
Reversões para Provisões	-	-
Provisão para Devedores Duvidosos	0,0	-
Provisão para Contingências	-	-
Juros apropriados	9,5	15,3
Juros sobre Passivo Fiscal	16,3	15,9
Juros sobre Empréstimos e Financiamentos	0,0	0,0
Juros sobre Fornecedores	0,0	0,2
Juros sobre Associadas	(6,8)	(0,9)
Participação dos não Controladores	(1,2)	(0,4)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(0,6)	(0,5)
Fluxo de caixa das Atividades Operacionais	100,9	31,1
Variações nos Ativos e Passivos:		
Redução (aumento) em contas a receber	0,3	3,1
Redução (aumento) em estoques	(3,5)	0,1
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(0,4)	(0,0)
Redução (aumento) adiantamentos e outras contas a receber	0,4	(2,3)
(Aumento) redução em outros ativos	(6,7)	19,5
Aumento (redução) em fornecedores	(2,3)	(1,6)
Aumento (redução) em salários e contribuições	(0,1)	(2,0)
(Redução) aumento em impostos a recolher	(83,9)	(7,9)
(Redução) aumento em outras exigibilidades	2,3	0,4
(Redução) aumento em adiantamentos de clientes	(0,5)	0,6
Varição nas operações com partes relacionadas		
(Aumento) redução em contas a receber	3,5	(15,7)
(Redução) aumento em contas a pagar	(3,5)	(1,0)
Varição nos ativos e Passivos	(94,4)	(6,8)
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades Operacionais	6,6	24,3
Fluxo de caixa das Atividades de Investimentos:		
Títulos e Valores Mobiliários	-	0,0
Imobilizado	(1,8)	(3,2)
Investimentos	-	-
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades de Investimentos	(1,8)	(3,1)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:		
Integralização de capital	-	-
(Redução) aumento em empréstimos e financiamentos	(0,1)	0,0
Dividendos pagos a acionistas controladores	-	-
Outros	-	-
Amortização de passivo tributário	-	(8,8)
Disponibilidades líquidas geradas nas Atividades de Financiamentos	(0,1)	(8,8)
Aumento nas Disponibilidades:		
No início do Exercício	9,9	6,5
No final do Exercício	14,6	18,9
Varição no saldo de Disponibilidades	4,7	12,4