



OTHON – Release de resultados: 3T24

EBITDA RECORRENTE ATINGE R\$34,3 MM NO 9M24 E MARGEM LÍQUIDA DE 33,4%

RECEITA LÍQUIDA FICOU EM R\$102,8 MM, NO 9M24, COM VARIAÇÃO DE -1,6% EM RELAÇÃO AO 9M23

O ano de 2024 continua mostrando uma continuidade e consistência nas margens operacionais do hotel, o que é o mais importante. No entanto, o resultado líquido final ainda sofre impacto das atualizações de nosso passivo fiscal e acordos benéficos de parcelamento firmados com os Fiscos Federal e Municipais, mas que, em linhas gerais, continuam em trajetória de equacionamento. Os níveis de ocupação do Rio Othon e Savoy Othon seguem em estabilidade com flutuação normal ao longo do ano.

Destaques Financeiros e Operacionais

- A taxa de ocupação registrou ligeira queda no 9M24 ficando em 70,0% contra 72,2% no 9M23.
- A diária média apresentou um aumento de 3,3%, passando de R\$632,85 no 9M23 para R\$653,47 no 9M24.
- O RevPAR registrou também uma queda de 1,2%, resultado das flutuações de diária média.
- A receita líquida consolidada reduziu 1,6% com um volume de R\$102,8 milhões nos nove meses de 2024, contra R\$104,4 milhões no mesmo período de 2023.
- Os Custos Operacionais dos Serviços Prestados totalizaram R\$34,5 milhões no período 9M24, gerando uma Margem Bruta sobre a Receita Líquida de 65,6% frente ao percentual de 66,9% no período 9M23, mantendo a consistência na geração do resultado operacional.
- Despesas Comerciais apresentaram uma queda nos 9M24 de 17,6% fechando em R\$6,8 milhões contra R\$8,2 milhões do 9M23, sendo o fator preponderante na formação desta despesa as comissões de agências.
- Despesas Gerais e Administrativas ficaram praticamente estáveis. No 9M23 foram incorridos R\$27,3 milhões, enquanto no 9M24 a despesa foi de R\$27,7 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\$34,3 milhões no 9M24, contra um Ebitda recorrente de R\$34,7 milhões no 9M23, bem próximo à estabilidade. A margem Ebitda seguiu a mesma tendência, passando de 33,2% no 9M23 para 33,4% no 9M24.
- No que se refere ao Resultado Líquido, no 9M24, o Grupo registrou um lucro de R\$43,2 milhões, ao passo que no 9M23, foi registrado lucro de R\$72,2 milhões, representado majoritariamente por ganho nas transações de parcelamentos fiscais.

1. Mensagem da Administração:

Os indicadores do 3º trimestre de 2024 continuam demonstrando uma consolidação e manutenção dos resultados operacionais de Hotéis Othon. Para o ano, a expectativa do Boletim Focus, divulgado pelo Banco Central, foi corrigida para crescimento econômico na casa dos 3%, enquanto para 2025 continua 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.

Finalizamos a modernização de nossas instalações no *rooftop* com a piscina de borda infinita e um *solarium* no 31º andar com a vista mais bonita para a praia de Copacabana, além dos quiosques *Wave* na orla. Estes investimentos irão incrementar a experiência dos hóspedes em nosso hotel.

2. Principais Indicadores Operacionais e Financeiros

Tabela 1 – Principais Indicadores

	3T23	3T24	Var.		9M23	9M24	Var.
Taxa de ocupação (%) total	70,9%	66,8%	-4,1 p.p.		72,2%	68,9%	-3,3 p.p.
Diária média com café (R\$)	595,36	623,05	4,7%		632,85	643,81	1,7%
Pernoites / Ocupação	47.224	44.667	-5,4%		142.721	137.122	-3,9%
Revpar (R\$) ³	389,54	386,71	-0,7%		423,95	418,88	-1,2%
R\$ milhares							
Receita Bruta	35.227	35.154	-0,2%		109.771	110.690	0,8%
Receita Líquida ¹	33.512	32.419	-3,3%		104.399	102.760	-1,6%
Lucro Bruto Caixa	22.493	20.773	-7,6%		69.813	67.444	-3,4%
Margem Bruta (%)	67,1%	64,1%	-3,0 p.p.		66,9%	65,6%	-1,2 p.p.
EBITDA	12.384	53.498	332,0%		96.182	91.196	-5,2%
Margem EBITDA (%)	37,0%	165,0%			92,1%	88,7%	
EBITDA Recorrente Ajustado ²	10.208	10.577	-3,6%		34.701	34.317	1,1%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	30,5%	32,6%	2,2 p.p.		33,2%	33,4%	0,2 p.p.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	3.209	46.123	1337,3%		72.154	43.268	-40,0%

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 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	3T23	3T24	Var.%	9M23	9M24	Var.%
Diária de Hospedagem com Café	28.115,2	27.864,8	-0,9%	90.325,9	89.615,7	-0,8%
Receita de Alimentos e Bebidas (A&B)	4.900,0	5.230,8	6,8%	12.801,3	14.388,5	12,4%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	750,5	649,6	-13,5%	2.008,2	2.084,4	3,8%
Recuperação de ISS	1.461,0	1.408,6	-3,6%	4.635,4	4.601,0	-0,7%
Receita Bruta das Atividades	35.226,7	35.153,8	-0,2%	109.770,8	110.689,6	0,8%
Deduções da Receita Bruta	(1.714,5)	(2.734,7)	59,5%	(5.372,3)	(7.929,8)	47,6%
Descontos Concedidos	-	-		-	(0,0)	
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	-		-	-	
Impostos	(1.714,5)	(2.734,7)	59,5%	(5.372,3)	(7.929,8)	47,6%
Receita Líquida das Atividades	33.512,1	32.419,1	-3,3%	104.398,5	102.759,7	-1,6%

A receita bruta das atividades de hotelaria subiu 0,8% no 9M24 frente ao 9M23, impactada pela diária média, que teve aumento de 3,3%, alcançando R\$653,47 no 9M24 contra R\$632,85 nos 9 meses de 2023, enquanto a taxa de ocupação teve uma ligeira queda, que atingiram 72,2% no 9M23, contra os 60,1% do mesmo período do ano anterior.

A receita líquida apresentou uma ligeira queda de 1,6% no 3T24 contra 3T23, alcançando nos 9 meses de 2024 R\$102,8 milhões contra os R\$104,4 milhões no mesmo período de 2023 impactada principalmente pela perda do PERSE.

4. Custos dos Serviços Prestados (CSP)

No 9M24, os custos atingiram R\$34,5 milhões, praticamente estáveis frente ao mesmo período do ano anterior.

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

R\$ milhares	3T23	% RL	3T24	% RL	Var.	9M23	% RL	9M24	% RL	Var.
Custos Serviços Prestados Caixa	11.019	32,9%	10.831	33,4%	-1,7%	34.585	33,1%	34.500	33,6%	-0,2%
Custos Alimentos e Bebidas (A&B)	2.929	8,7%	2.403	7,4%	-17,9%	7.463	7,1%	7.405	7,2%	-0,8%
Custos de Telefonia, Lavanderia, Frigobar, etc	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Custos com Pessoal	3.154	9,4%	3.676	11,3%	16,5%	9.469	9,1%	11.666	11,4%	23,2%
Comissões sobre vendas e Reservas	2.301	6,9%	1.748	5,4%	-24,0%	7.895	7,6%	6.860	6,7%	-13,1%
Serviços Terceirizados	760	2,3%	885	2,7%	16,4%	3.237	3,1%	2.515	2,4%	-22,3%
Outros Custos	1.876	5,6%	2.119	6,5%	13,0%	6.522	6,2%	6.054	5,9%	-7,2%

5. Lucro Bruto

No 9M24, o Lucro Bruto Caixa alcançou R\$67,4 milhões, com margem Bruta de 65,6%, refletindo uma ligeira queda comparado ao Lucro Bruto Caixa de R\$69,8 milhões do 9M23, o que demonstra a consistência nas margens de contribuição de nossos serviços de hotelaria.

Tabela 4 – Lucro Bruto

R\$ milhares	3T23	3T24	Var	9M23	9M24	Var
Receita Líquida	33.512,1	32.419,1	-3,3%	104.398,5	102.759,7	-1,6%
CSP Caixa	(11.019,3)	(11.645,9)	5,7%	(34.585,4)	(35.315,2)	2,1%
Lucro Bruto Caixa	22.492,9	20.773,2	-7,6%	69.813,1	67.444,6	-3,4%
<i>Margem Bruta</i>	<i>67,1%</i>	<i>64,1%</i>	<i>(3,0) p.p.</i>	<i>66,9%</i>	<i>65,6%</i>	<i>(1,2) p.p.</i>

6. Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas (VGA)

As Despesas Comerciais/Vendas somaram R\$6,8 milhões no 9M24, uma queda de 17,6% frente aos R\$8,2 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\$0,4 milhão representando 1,5%; totalizando R\$27,7 milhões em 9M24, ao passo que no 9M23 alcançaram R\$27,3 milhões, percentual este inferior à inflação no período.

Tabela 5 – Despesas Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ milhares	3T23	% RL	3T24	% RL	Var.	9M23	% RL	9M24	% RL	Var.
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas	12.331	36,8%	10.577	32,6%	-14,2%	35.497	34,0%	34.458	33,5%	-2,9%
Comerciais/Vendas	2.226	6,6%	1.655	5,1%	-25,6%	8.240	7,9%	6.786	6,6%	-17,6%
- PDD	30	0,1%	18	0,1%	-39,2%	619	0,6%	97	0,1%	-84,3%
- Publicidade/Vendas	2.196	6,6%	1.637	5,0%	-25,5%	7.621	7,3%	6.689	6,5%	-12,2%
Gerais e Administrativas Caixa	10.105	30,2%	8.922	27,5%	-11,7%	27.257	26,1%	27.671	26,9%	1,5%
- Pessoal	3.323	9,9%	3.905	12,0%	17,5%	10.039	9,6%	11.625	11,3%	15,8%
- Outras Despesas Administrativas Caixa	6.782	20,2%	5.017	15,5%	-26,0%	17.218	16,5%	16.047	15,6%	-6,8%

7. Resultado Financeiro

Houve uma piora no resultado financeiro da Companhia no 9M24 comparado ao mesmo período no ano anterior, que foi negativo de R\$39,4 milhões contra negativo de R\$18,0 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 Municipal para Dívida Ativa impactando em encargos adicionais.

8. EBITDA Recorrente Ajustado

O EBITDA Recorrente de Hotéis Othon ficou em R\$34,3 milhões no 9M24, praticamente estável frente ao mesmo período do ano anterior quando registrou R\$34,7 milhões. A margem EBITDA teve uma ligeira melhora de 0,2p.p., saindo de 33,2% no 9M23 para 33,4% no 9M24, mantendo a consistência na geração de resultado de nossa atividade hoteleira.

Tabela 6 – EBITDA Recorrente Ajustado

R\$ milhares	3T23	3T24	Var.	9M23	9M24	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	3.209,1	46.123,4		72.153,7	43.268,3	
Exclusões (-):						
(-) Resultado Financeiro	7.031,5	2.626,0		17.988,1	39.383,9	
(-) Depreciação e Amortização	2.730,5	2.406,2		7.800,4	7.109,5	
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(586,8)	2.341,9		(1.760,4)	1.433,9	
EBITDA	12.384,3	53.497,6		96.181,8	91.195,6	
Margem EBITDA	37,0%	165,0%		92,1%	88,7%	
Ajustes (-):						
(-) Resultado de Atividades não Continuadas	210,4	6,5		(357,0)	9,8	
(-) Despesas não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	2,0	142,1		272,3	428,8	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(229,7)	(102,2)		(3.438,7)	(573,6)	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(2.870,3)	(43.058,3)		(67.977,2)	(57.864,1)	
(-) Outras Despesas Operacionais	711,7	91,5		10.020,0	1.120,7	
EBITDA Recorrente Ajustado	10.208,4	10.577,2	-3,6%	34.701,2	34.317,1	1,1%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada	30,5%	32,6%	2,2 p.p.	33,2%	33,4%	0,2 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 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 2024 frente ao mesmo período de 2023 manteve-se estável. 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	3T23	3T24	Var.	9M23	9M24	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	3.209	46.123	-1337,3%	72.154	43.268	
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>9,6%</i>	<i>142,3%</i>		<i>69,1%</i>	<i>42,1%</i>	

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

(R\$ milhares)	3T23	% AV	3T24	% AV	% cresc.	9M23	% AV	9M24	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	35.226,7	105,1%	35.153,8	108,4%	-0,2%	109.770,8	105,1%	110.689,6	107,7%	0,8%
Diária de Hospedagem com Café	28.115,2	83,9%	27.864,8	86,0%	-0,9%	90.325,9	86,5%	89.615,7	87,2%	-0,8%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	4.900,0	14,6%	5.230,8	16,1%	6,8%	12.801,3	12,3%	14.388,5	14,0%	12,4%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	750,5	2,2%	649,6	2,0%	-13,5%	2.008,2	1,9%	2.084,4	2,0%	3,8%
Recuperação de ISS	1.461,0	4,4%	1.408,6	4,3%	-3,6%	4.635,4	4,4%	4.601,0	4,5%	-0,7%
Deduções da receita bruta	(1.714,5)	-5,1%	(2.734,7)	-8,4%	59,5%	(5.372,3)	-5,1%	(7.929,8)	-7,7%	47,6%
Descontos Concedidos	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	(0,0)	0,0%	-
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	0,0%	-
Impostos	(1.714,5)	-5,1%	(2.734,7)	-8,4%	59,5%	(5.372,3)	-5,1%	(7.929,8)	-7,7%	47,6%
Receita líquida das atividades	33.512,1	100,0%	32.419,1	100,0%	-3,3%	104.398,5	100,0%	102.759,7	100,0%	-1,6%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(11.019,3)	-32,9%	(11.645,9)	-35,9%	5,7%	(34.585,4)	-33,1%	(35.315,2)	-34,4%	2,1%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(2.928,7)	-8,7%	(2.403,2)	-7,4%	-17,9%	(7.463,3)	-7,1%	(7.405,1)	-7,2%	-0,8%
Custos de Telefonia, Lavanderia, etc	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Custos com Pessoal	(3.154,3)	-9,4%	(3.676,3)	-11,3%	16,5%	(9.468,8)	-9,1%	(11.666,1)	-11,4%	23,2%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(2.300,7)	-6,9%	(1.748,3)	-5,4%	-24,0%	(7.894,5)	-7,6%	(6.860,0)	-6,7%	-13,1%
Serviços Terceirizados	(760,1)	-2,3%	(884,5)	-2,7%	16,4%	(3.236,6)	-3,1%	(2.515,3)	-2,4%	-22,3%
Outros Custos	(1.875,5)	-5,6%	(2.118,7)	-6,5%	13,0%	(6.522,2)	-6,2%	(6.053,7)	-5,9%	-7,2%
Lucro Bruto (Caixa)	22.492,9	67,1%	20.773,2	64,1%	-7,6%	69.813,1	66,9%	67.444,6	65,6%	-3,4%
Margem Bruta (%)	67,1%		64,1%			66,9%		65,6%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(12.331,4)	-36,8%	(10.577,2)	-32,6%	-14,2%	(35.496,7)	-34,0%	(34.457,5)	-33,5%	-2,9%
- Comerciais / Vendas	(2.225,9)	-6,6%	(1.655,1)	-5,1%	-25,6%	(8.240,0)	-7,9%	(6.786,5)	-6,6%	-17,6%
- PDD	(29,9)	-0,1%	(18,2)	-0,1%	-39,2%	(618,7)	-0,6%	(97,4)	-0,1%	-84,3%
- Publicidade / Vendas	(2.196,0)	-6,6%	(1.636,9)	-5,0%	-25,5%	(7.621,2)	-7,3%	(6.889,1)	-6,5%	-12,2%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(10.105,5)	-30,2%	(8.922,1)	-27,5%	-11,7%	(27.256,7)	-26,1%	(27.671,1)	-26,9%	1,5%
Lucro Operacional (Caixa)	10.161,4	30,3%	10.196,1	31,5%	-0,3%	34.316,4	32,9%	32.987,0	32,1%	-3,9%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(4,0)	0,0%	1,3	0,0%	-131,9%	(1.397,0)	-1,3%	(48,3)	0,0%	-96,5%
Participação de Acionistas não Controladores	229,7	0,7%	102,2	0,3%	-55,5%	3.438,7	3,3%	573,6	0,6%	-83,3%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	2.870,3	8,6%	43.058,3	132,8%	1400,1%	67.977,2	65,1%	57.864,1	56,3%	-14,9%
Depreciação e Amortização	(2.730,5)	-8,1%	(2.406,2)	-7,4%	-11,9%	(7.800,4)	-7,5%	(7.109,5)	-6,9%	-8,9%
Outras Receitas Operacionais	49,0	0,1%	237,7	0,7%		1.509,5	1,4%	949,6	0,9%	
Outras Despesas Operacionais	(711,7)	-2,1%	(91,5)	-0,3%	-87,1%	(10.020,0)	-9,6%	(1.120,7)	-1,1%	-88,8%
Lucro / (Prejuízo) Operacional	9.864,2	29,4%	51.097,8	157,6%	418,0%	88.024,4	84,3%	84.095,9	81,8%	-4,5%
Resultado Financeiro	(7.031,5)	-21,0%	(2.626,0)	-8,1%	-62,7%	(17.988,1)	-17,2%	(39.383,9)	-38,3%	118,9%
- Receita Financeira	2.882,5	8,6%	1.552,4	4,8%	-46,1%	24.027,1	23,0%	4.934,1	4,8%	-79,5%
- Despesa Financeira	(9.914,0)	-29,6%	(4.178,5)	-12,9%	-57,9%	(42.015,2)	-40,2%	(44.318,0)	-43,1%	5,5%
Resultado antes da CSLL e do IR	2.832,7	8,5%	48.471,8	149,5%	1611,1%	70.036,3	67,1%	44.712,0	43,5%	-36,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	586,8	1,8%	(2.341,9)	-7,2%	-499,1%	1.760,4	1,7%	(1.433,9)	-1,4%	-181,5%
Resultado das Operações Continuadas	3.419,5	10,2%	46.129,9	142,3%	1249,0%	71.796,7	68,8%	43.278,1	42,1%	-39,7%
Resultado das atividades não continuadas	(210,4)	-0,6%	(6,5)	0,0%	96,9%	357,0	0,3%	(9,8)	0,0%	102,7%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	3.209,1	9,6%	46.123,4	142,3%	1337,3%	72.153,7	69,1%	43.268,3	42,1%	-40,0%
Margem Líquida (%)	9,6%		142,3%			69,1%		42,1%		
Exclusões (-):										
(-) Resultado Financeiro	7.031,5		2.626,0			17.988,1		39.383,9		
(-) Depreciação e Amortização	2.730,5		2.406,2			7.800,4		7.109,5		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(586,8)		2.341,9			(1.760,4)		1.433,9		
EBITDA	12.384,3	37,0%	53.497,6	165,0%	332,0%	96.181,8	92,1%	91.195,6	88,7%	-5,2%
Margem EBITDA (%)	37,0%		165,0%			92,1%		88,7%		
Ajustes (-):										
(-) Resultado das Operações não Continuadas	210,4	0,6%	6,5	0,0%		(357,0)	-0,3%	9,8	0,0%	
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	2,0	0,0%	142,1	0,4%		272,3	0,3%	428,8	0,4%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(229,7)	-0,7%	(102,2)	-0,3%		(3.438,7)	-3,3%	(573,6)	-0,6%	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(2.870,3)	-8,6%	(43.058,3)	-132,8%		(67.977,2)	-65,1%	(57.864,1)	-56,3%	
(-) Outras Despesas Operacionais	711,7	2,1%	91,5	0,3%		10.020,0	9,6%	1.120,7	1,1%	
EBITDA Recorrente Ajustado	10.208,4	30,5%	10.577,2	32,6%	-3,6%	34.701,2	33,2%	34.317,1	33,4%	1,1%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	30,5%		32,6%			33,2%		33,4%		

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

(R\$ milhares)	3T23	% AV	3T24	% AV	% cresc.	9M23	% AV	9M24	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	35.276,1	105,1%	35.187,4	108,4%	-0,3%	110.620,2	105,1%	110.713,6	107,7%	0,1%
Diária de Hospedagem com Café	28.115,2	83,7%	27.864,8	85,9%	-0,9%	90.325,9	85,8%	89.615,7	87,2%	-0,8%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	4.900,0	14,6%	5.230,8	16,1%	6,8%	12.801,3	12,2%	14.388,5	14,0%	12,4%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	799,9	2,4%	683,1	2,1%	-14,6%	2.857,6	2,7%	2.108,4	2,1%	-26,2%
Recuperação de ISS	1.461,0	4,4%	1.408,6	4,3%	-3,6%	4.635,4	4,4%	4.601,0	4,5%	-0,7%
Deduções da receita bruta	(1.703,8)	-5,1%	(2.734,7)	-8,4%	60,5%	(5.352,8)	-5,1%	(7.929,8)	-7,7%	48,1%
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	(1.703,8)	-5,1%	(2.734,7)	-8,4%	60,5%	(5.352,8)	-5,1%	(7.929,8)	-7,7%	48,1%
Receita líquida das atividades	33.572,3	100,0%	32.452,6	100,0%	-3,3%	105.267,4	100,0%	102.783,7	100,0%	-2,4%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(11.019,3)	-32,8%	(11.679,5)	-36,0%	6,0%	(34.585,4)	-32,9%	(35.315,2)	-34,4%	2,1%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(2.928,7)	-8,7%	(2.403,2)	-7,4%	-17,9%	(7.463,3)	-7,1%	(7.405,1)	-7,2%	-0,8%
Custos de Telefonia, Lavanderia, etc	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Custos com Pessoal	(3.154,3)	-9,4%	(3.676,3)	-11,3%	16,5%	(9.468,8)	-9,0%	(11.666,1)	-11,4%	23,2%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(2.300,7)	-6,9%	(1.748,3)	-5,4%	-24,0%	(7.894,5)	-7,5%	(6.860,0)	-6,7%	-13,1%
Serviços Terceirizados	(760,1)	-2,3%	(884,5)	-2,7%	16,4%	(3.236,6)	-3,1%	(2.515,3)	-2,4%	-22,3%
Outros Custos	(1.875,5)	-5,6%	(2.118,7)	-6,5%	13,0%	(6.522,2)	-8,2%	(6.053,7)	-5,9%	-7,2%
Lucro Bruto (Caixa)	22.553,0	67,2%	20.773,2	64,0%	-7,9%	70.682,0	67,1%	67.468,5	65,6%	-4,5%
Margem Bruta (%)	67,2%		64,0%			67,1%		65,6%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(12.409,3)	-37,0%	(10.583,6)	-32,6%	-14,7%	(35.745,5)	-34,0%	(34.485,1)	-33,6%	-3,5%
- Comerciais / Vendas	(2.225,9)	-6,6%	(1.655,1)	-5,1%	-25,6%	(8.240,0)	-7,8%	(6.786,5)	-6,6%	-17,6%
- PDD	(29,9)	-0,1%	(18,2)	-0,1%	-39,2%	(618,7)	-0,6%	(97,4)	-0,1%	-84,3%
- Publicidade / Vendas	(2.196,0)	-6,5%	(1.636,9)	-5,0%	-25,5%	(7.621,2)	-7,2%	(6.689,1)	-6,5%	-12,2%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(10.183,3)	-30,3%	(8.928,6)	-27,5%	-12,3%	(27.505,5)	-26,1%	(27.698,6)	-26,9%	0,7%
Lucro Operacional (Caixa)	10.143,7	30,2%	10.189,6	31,4%	-0,5%	34.936,5	33,2%	32.983,4	32,1%	-5,6%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(4,0)	0,0%	1,3	0,0%	-131,9%	(1.397,0)	-1,3%	(48,3)	0,0%	-96,5%
Participação de Acionistas não Controladores	229,7	0,7%	102,2	0,3%	-55,5%	3.438,7	3,3%	573,6	0,6%	-83,3%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	2.870,3	8,5%	43.058,3	132,7%	-1400,1%	67.977,2	64,6%	57.864,1	56,3%	-14,9%
Resultado Financeiro	(7.049,6)	-21,0%	(2.626,0)	-8,1%	62,7%	(17.899,8)	-17,0%	(39.390,1)	-38,3%	-120,1%
- Receita Financeira	2.882,5	8,6%	1.552,4	4,8%	-46,1%	24.062,7	22,9%	4.934,1	4,8%	-79,5%
- Despesa Financeira	(9.932,1)	-29,6%	(4.178,5)	-12,9%	-57,9%	(41.962,5)	-39,9%	(44.324,2)	-43,1%	5,6%
Depreciação e Amortização	(2.905,1)	-8,7%	(2.406,2)	-7,4%	-17,2%	(8.322,0)	-7,9%	(7.109,5)	-6,9%	-14,6%
Outras Receitas Operacionais	49,0	0,1%	237,7	0,7%		1.679,7	1,6%	949,6	0,9%	
Outras Despesas Operacionais	(711,7)	-2,1%	(91,5)	-0,3%	-87,1%	(10.020,0)	-9,5%	(1.120,7)	-1,1%	-88,8%
Lucro / (Prejuízo) antes da CSLL e do IR	2.622,3	7,8%	48.465,3	149,3%	1748,2%	70.393,3	66,9%	44.702,2	43,5%	-36,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social	586,8	1,7%	(2.341,9)	-7,2%	-499,1%	1.760,4	1,7%	(1.433,9)	-1,4%	-181,5%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	3.209,1	9,6%	46.123,4	142,1%	1337,3%	72.153,7	68,5%	43.268,3	42,1%	-40,0%
Margem Líquida (%)	9,6%		142,1%			68,5%		42,1%		
Exclusões (-):										
(-) Resultado Financeiro	7.049,6		2.626,0			17.899,8		39.390,1		
(-) Depreciação e Amortização	2.905,1		2.406,2			8.322,0		7.109,5		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(586,8)		2.341,9			(1.760,4)		1.433,9		
EBITDA	12.577,0	37,5%	53.497,6	164,8%	325,4%	96.615,1	91,8%	91.201,8	88,7%	-5,6%
Margem EBITDA (%)	37,5%		164,8%			91,8%		88,7%		
Ajustes (-):										
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	2,0	0,0%	142,1	0,4%		272,3	0,3%	428,8	0,4%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(229,7)	-0,7%	(102,2)	-0,3%		(3.438,7)	-3,3%	(573,6)	-0,6%	
(-) Outras Receitas Operacionais - Não Recorrente	(2.870,3)	-8,5%	(43.058,3)	-132,7%		(67.977,2)	-64,6%	(57.864,1)	-56,3%	
(-) Outras Despesas Operacionais	711,7	2,1%	91,5	0,3%		10.020,0	9,5%	1.120,7	1,1%	
EBITDA Recorrente Ajustado	10.190,7	30,4%	10.570,7	32,6%	-3,7%	35.491,5	33,7%	34.313,6	33,4%	3,3%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	30,4%		32,6%			33,7%		33,4%		

Tabela 10 - Balanço Patrimonial Consolidado

Balanço Patrimonial (R\$ milhões)	31/12/2023	30/09/2024
Ativo Circulante	62,9	68,8
Caixa e equivalentes de caixa	6,5	11,4
Títulos e valores mobiliários	0,0	-
Contas a receber	38,3	26,0
Estoques	3,3	3,9
Impostos a recuperar	10,3	11,0
Adiantamentos e outras contas a receber	4,3	14,8
Partes relacionadas	-	-
Despesas antecipadas	0,2	0,5
Outros	-	0,9
Não Circulante	449,2	429,2
Realizável a longo prazo	230,0	204,2
Partes relacionadas	144,3	151,8
Depósitos judiciais	29,0	9,8
Outros	56,7	42,6
Permanente	219,2	225,0
Investimentos	0,3	0,3
Em controladas e coligadas	-	-
Outros	0,3	0,3
Imobilizado	219,0	224,8
Intangível	-	-
Total do ativo	512,1	498,0
Passivo e Patrimônio Líquido / (Passivo a Descoberto)	31/12/2023	30/09/2024
Passivo Circulante	258,6	194,9
Empréstimos e financiamentos	0,9	2,0
Fornecedores e serviços públicos	8,6	5,7
Salários e encargos sociais	21,6	20,0
Obrigações Tributárias	215,1	152,0
Adiantamentos de clientes	-	0,9
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Refis	0,0	-
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	5,8	7,4
Arrendamentos a pagar	-	-
Partes relacionadas	-	-
Outros	6,6	6,9
Não Circulante		
Exigível a Longo Prazo	428,7	431,7
Empréstimos e financiamentos		
Provisão para contingências	63,4	63,8
Obrigações tributárias e previdenciárias parceladas	78,7	82,4
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Refis	0,0	0,0
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	83,8	84,6
Partes relacionadas	26,2	24,7
Contribuição social e imposto de renda sobre a reserva de reavaliação	57,0	55,6
Outras obrigações	119,6	120,6
Patrimônio Líquido	(175,2)	(132,8)
Capital social	32,0	32,0
Reserva de reavaliação	63,0	61,4
Ajustes de avaliação patrimonial	26,8	25,8
Prejuízos acumulados	(263,3)	(217,4)
Participação dos acionistas não controladores	(33,7)	(34,5)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido (Passivo a Descoberto)	512,1	493,9

Tabela 11 – Fluxo de Caixa

Demonstrações de Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhões)	9M23	9M24
Caixa gerado nas operações		
Lucro / (Prejuízo) Líquido do Período	72,2	43,3
Ajustes para conciliar o resultado às Disponibilidades geradas pelas Atividades Operacionais:		
Depreciação e amortização	8,3	7,1
Resultado de Equivalência Patrimonial	0,1	(0,3)
Provisão (reversão) para perdas	9,1	0,8
Reversões para Provisões	0,6	(0,1)
Provisão para Devedores Duvidosos	-	0,1
Provisão para Contingências	-	-
Juros apropriados	16,5	39,5
Juros sobre Passivo Fiscal	30,4	41,2
Juros sobre Empréstimos e Financiamentos	0,2	0,1
Juros sobre Fornecedores	0,1	1,6
Juros sobre Associadas	(23,8)	(3,4)
Participação dos não Controladores	(2,1)	(0,6)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(1,8)	(1,4)
Fluxo de caixa das Atividades Operacionais	102,9	88,5
Variações nos Ativos e Passivos:		
Redução (aumento) em contas a receber	4,4	12,1
Redução (aumento) em estoques	(1,5)	(0,6)
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(0,4)	(0,7)
Redução (aumento) adiantamentos e outras contas a receber	(1,5)	(10,5)
(Aumento) redução em outros ativos	(2,9)	32,0
Aumento (redução) em fornecedores	(1,2)	(4,4)
Aumento (redução) em salários e contribuições	(0,4)	(1,6)
(Redução) aumento em impostos a recolher	(64,3)	(71,8)
(Redução) aumento em outras exigibilidades	2,1	2,2
(Redução) aumento em adiantamentos de clientes	(0,8)	0,9
Variação nas operações com partes relacionadas		
(Aumento) redução em contas a receber	10,7	(4,7)
(Redução) aumento em contas a pagar	(10,3)	(2,2)
Variação nos ativos e Passivos	(66,1)	(49,4)
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades Operacionais	36,9	39,1
Fluxo de caixa das Atividades de Investimentos:		
Títulos e Valores Mobiliários	-	0,0
Imobilizado	(4,6)	(12,9)
Investimentos	-	-
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades de Investimentos	(4,6)	(12,8)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:		
Integralização de capital	-	-
(Redução) aumento em empréstimos e financiamentos	(0,2)	0,9
Dividendos pagos a acionistas controladores	-	-
Outros	-	-
Amortização de passivo tributário	(29,9)	(22,3)
Disponibilidades líquidas geradas nas Atividades de Financiamentos	(30,1)	(21,3)
Aumento nas Disponibilidades:		
No início do Exercício	9,9	6,5
No final do Exercício	12,0	11,4
Variação no saldo de Disponibilidades	2,1	4,9