



OTHON – Release de resultados: 4T23

EBITDA RECORRENTE ATINGE R\$40,6 MM NO 12M23 E MARGEM LÍQUIDA DE 27,5%

RECEITA LÍQUIDA CRESCE PARA R\$147,8 MM, NO 12M23, COM AUMENTO DE 47,1% EM RELAÇÃO AO 12M22

O ano de 2023 consolidou a retomada da atividade econômica e principalmente do setor hoteleiro, conforme demonstram os indicadores financeiros de Hotéis Othon. Os níveis de ocupação do Rio Othon e Savoy Othon chegaram respectivamente a 98% e 103% da média histórica dos últimos anos. Como reflexo, nossas Receitas apresentaram expressivo crescimento frente a 2022.

O resultado dos hotéis descontinuados e Santo Aleixo, estão alocados na linha de “resultados de Operações não Continuadas” (tabela 10) e não farão 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 12M23 ficando em 72,5% contra 62,2% no 12M22 em virtude da retomada das atividades econômica.
- A diária média apresentou um aumento de 25,6%, passando de R\$523,81 no 12M22 para R\$657,91 no 12M23.
- O RevPAR registrou uma forte melhora de 48,2%, resultado direto do aumento na diária média e também da ocupação dos hotéis.
- A receita líquida consolidada aumentou em 47,1% com um volume de R\$147,8 milhões nos doze meses de 2023, contra R\$100,4 milhões no mesmo período de 2022.
- Os Custos Operacionais dos Serviços Prestados totalizaram R\$48,3 milhões no período 12M23, gerando uma Margem Bruta sobre a Receita Líquida de 67,3% frente aos 66,6% no período 12M22, mantendo a consistência na geração do resultado operacional.
- Despesas Comerciais apresentaram crescimento nos 12M23 de 36,1% fechando em R\$10,8 milhões, contra R\$7,9 milhões do 12M22, 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 sofreram relevante queda de 16,9%. No 12M22 foram incorridos R\$58,2 milhões, enquanto no 12M23 a despesa foi de R\$48,3 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\$40,6 milhões no 12M23, contra um Ebitda recorrente negativo de R\$5,0 milhões no 12M22. Na margem Ebitda foi detectado uma melhora relevante, passando de -5,0% no 12M22 para 27,5% no 12M23, basicamente devido ao aumento na arrecadação, em face da retomada das atividades, e ganhos de produtividade.
- No que se refere ao Resultado Líquido, no 12M23, o Grupo registrou um lucro de R\$123,5 milhões, ao passo que no 12M22, foi registrado lucro de R\$197,7 milhões, representado majoritariamente por ganho nos programas de parcelamento fiscal.

1. Mensagem da Administração:

2023 foi um ano muito positivo para Hotéis Othon. Por mais que o crescimento do país tenha alcançado 2,9%, segundo o IBGE, nossos indicadores superaram em muito tal expansão. Crescemos em Receitas, taxa de ocupação, valor médio das diárias, mas principalmente, em rentabilidade de nossas atividades hoteleiras. Isto nos mostra que estamos no caminho correto para enfrentar os desafios: operar de forma rentável, com cumprimento das obrigações com o governo, e com responsabilidade com nossos colaboradores, social e ambiental.

Mas o sucesso neste ano impõe novos desafios para o ano que se segue. Conforme previsão do Banco Central, 2024 também terá crescimento real da economia, com taxa SELIC em queda e inflação dentro da meta. Continuaremos com as ações de modernização de nossas instalações e na busca sempre por agregar valor à experiência de nossos hóspedes.

2. Principais Indicadores Operacionais e Financeiros

Tabela 1 – Principais Indicadores

	4T22	4T23	Var.		12M22	12M23	Var.	
Taxa de ocupação (%) total	68,4%	73,3%	4,9	p.p.	62,2%	72,5%	10,3	p.p.
Diária média com café (R\$)	587,96	731,16	24,4%		523,81	657,91	25,6%	
Pernoites / Ocupação	45.589	48.817	7,1%		164.458	191.538	16,5%	
Revpar (R\$) ³	373,29	502,94	34,7%		299,49	443,86	48,2%	
R\$ milhares								
Receita Bruta	33.834	45.247	33,7%		105.617	155.017	46,8%	
Receita Líquida ¹	32.450	43.369	33,6%		100.439	147.768	47,1%	
Lucro Bruto Caixa	21.378	31.900	49,2%		66.876	99.476	48,7%	
Margem Bruta (%)	65,9%	73,6%	7,7	p.p.	66,6%	67,3%	0,7	p.p.
EBITDA	66.828	91.565	37,0%		231.098	187.747	-18,8%	
Margem EBITDA (%)	205,9%	211,1%			230,1%	127,1%		
EBITDA Recorrente Ajustado²	(18.211)	6.128	133,6%		(4.974)	40.639	917,1%	
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	-56,1%	14,1%	70,2	p.p.	-5,0%	27,5%	32,5	p.p.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	54.291	51.357	-5,4%		197.694	123.511	-37,5%	

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	4T22	4T23	Var.%		12M22	12M23	Var.%
Diária de Hospedagem com Café	26.804,6	35.692,8	33,2%		86.146,8	126.018,6	46,3%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	4.982,7	6.978,5	40,1%		12.783,2	19.779,8	54,7%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	676,0	733,6	8,5%		2.283,1	2.741,9	20,1%
Recuperação de ISS	1.371,1	1.841,8	34,3%		4.403,8	6.477,2	47,1%
Receita Bruta das Atividades	33.834,4	45.246,6	33,7%		105.616,8	155.017,4	46,8%
Deduções da Receita Bruta	(1.384,6)	(1.877,6)	35,6%		(5.177,5)	(7.249,9)	40,0%
Descontos Concedidos	-	-			-	-	
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	-			-	-	
Impostos	(1.384,6)	(1.877,6)	35,6%		(5.177,5)	(7.249,9)	40,0%
Receita Líquida das Atividades	32.449,9	43.369,0	33,6%		100.439,3	147.767,6	47,1%

A receita bruta das atividades de hotelarias subiu 46,8% no 12M23 frente ao 12M22, impactada pelo acréscimo de 10,3% na taxa de ocupação, que atingiu 72,5% no 12M23 contra 62,2% do mesmo período do ano anterior.

A diária média teve aumento de 25,6%, alcançando R\$657,91 no 12M23 contra R\$523,81 nos 12 meses de 2022.

A receita líquida apresentou um aumento de 47,1% no 4T23 comparada com 4T22., alcançando nos 12 meses de 2023 R\$147,8 milhões, contra os R\$100,4 milhões no mesmo período de 2022.

4. Custos dos Serviços Prestados (CSP)

No 12M23, os custos atingiram R\$48,3 milhões com acréscimo de 43,9% frente ao mesmo período do ano anterior. Este aumento ocorreu com proporção ligeiramente inferior ao incremento nas Receitas, o 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	4T22	% RL	4T23	% RL	Var.	12M22	% RL	12M23	% RL	Var.
Custos Serviços Prestados Caixa	11.072	34,1%	11.469	26,4%	3,6%	33.563	33,4%	48.291	32,7%	43,9%
Custos Alimentos e Bebidas (A&B)	2.262	7,0%	3.314	7,6%	46,5%	7.187	7,2%	10.777	7,3%	49,9%
Custos de Telefonia, Lavanderia, Frigobar, etc	104	0,3%	-	0,0%	-100,0%	351	0,3%	-	0,0%	-100,0%
Custos com Pessoal	3.298	10,2%	3.654	8,4%	10,8%	10.531	10,5%	13.122	8,9%	24,6%
Comissões sobre vendas e Reservas	2.164	6,7%	2.482	5,7%	14,7%	7.531	7,5%	10.376	7,0%	37,8%
Serviços Terceirizados	1.492	4,6%	1.973	4,5%	32,2%	2.869	2,9%	5.209	3,5%	81,6%
Outros Custos	1.751	5,4%	48	0,1%	-97,3%	5.094	5,1%	8.806	6,0%	72,9%

5. Lucro Bruto

No 12M23, o Lucro Bruto Caixa alcançou R\$99,5 milhões com Margem Bruta de 67,3%, refletindo um aumento de 48,7% comparado ao Lucro Bruto Caixa de R\$66,9 milhões do 12M22, que havia gerado 66,6% de Margem Bruta.

Tabela 4 – Lucro Bruto

R\$ milhares	4T22	4T23	Var	12M22	12M23	Var
Receita Líquida	32.449,9	43.369,0	33,6%	100.439,3	147.767,6	47,1%
CSP Caixa	(11.072,2)	(11.469,3)	3,6%	(33.563,3)	(48.291,3)	43,9%
Lucro Bruto Caixa	21.377,7	31.899,7	49,2%	66.876,0	99.476,3	48,7%
Margem Bruta	65,9%	73,6%	7,7 p.p.	66,6%	67,3%	0,7 p.p.

6. Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas (VGA)

As Despesas Comerciais/Vendas somaram R\$10,8 milhões no 12M23, um acréscimo de 36,1% frente aos R\$7,9 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 uma queda de R\$9,8 milhões; totalizando R\$48,3 milhões em 12M23, ao passo que no 12M22 alcançaram R\$58,2 milhões. Dentre as variações ocorridas, a mais representativa é a redução na rubrica de Contingências em R\$14 milhões.

Tabela 5 – Despesas Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ milhares	4T22	% RL	4T23	% RL	Var.	12M22	% RL	12M23	% RL	Var.
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas	33.397	102,9%	25.867	59,6%	-22,5%	66.112	65,8%	59.135	40,0%	-10,6%
Comerciais/Vendas	2.134	6,6%	2.556	5,9%	19,8%	7.935	7,9%	10.796	7,3%	36,1%
- PDD	(36)	-0,1%	173	0,4%	-580,7%	503	0,5%	792	0,5%	57,3%
- Publicidade/Vendas	2.170	6,7%	2.383	5,5%	9,8%	7.432	7,4%	10.005	6,8%	34,6%
Gerais e Administrativas Caixa	31.263	96,3%	23.310	53,7%	-25,4%	58.177	57,9%	48.338	32,7%	-16,9%
- Pessoal	4.127	12,7%	4.182	9,6%	1,3%	12.346	12,3%	14.221	9,6%	15,2%
- Outras Despesas Administrativas Caixa	27.136	83,6%	19.129	44,1%	-29,5%	45.831	45,6%	34.117	23,1%	-25,6%

7. Resultado Financeiro

Houve uma piora no resultado financeiro da Companhia no 12M23 comparado ao mesmo período no ano anterior. O resultado foi negativo de R\$48,1 milhões contra negativo de R\$27,2 milhões registrados nos doze 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\$40,6 milhões no 12M23 contra negativo de R\$5,0 milhões do 12M22. A margem Ebitda teve melhora de 32,5p.p., saindo de negativo em 5,0% no 12M22 para 27,5% no 12M23, resultado da retomada da atividade e nível de ocupação.

Tabela 6 – EBITDA Recorrente Ajustado

R\$ milhares	4T22	4T23	Var.	12M22	12M23	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	54.290,8	51.356,9		197.694,2	123.510,6	
Exclusões (-):						
(-) Resultado Financeiro	11.204,3	30.076,6		27.193,4	48.064,8	
(-) Depreciação e Amortização	2.096,8	2.582,9		8.334,0	10.383,3	
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(764,0)	7.548,6		(2.123,9)	5.788,2	
EBITDA	66.827,9	91.565,1		231.097,9	187.746,9	
Margem EBITDA	205,9%	211,1%		230,1%	127,1%	
Ajustes (-):						
(-) Resultado de Atividades não Continuadas	128,6	3.005,5		3.522,7	2.648,5	
(-) Despesas não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	162,2	121,7		528,6	394,0	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(3.081,4)	(210,9)		(5.412,0)	(2.330,2)	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(86.084,7)	(70.839,8)		(240.807,2)	(138.817,1)	
(-) Outras Despesas Operacionais	3.836,5	(17.513,9)		6.096,4	(9.003,3)	
EBITDA Recorrente Ajustado	(18.210,9)	6.127,6	133,6%	(4.973,8)	40.638,8	917,1%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada	-56,1%	14,1%	70,2 p.p.	-5,0%	27,5%	32,5 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 doze meses de 2023 frente ao mesmo período de 2022 foi impactada positivamente pela retomada da atividade, aumento no nível de ocupação e melhor na gestão de custos e despesas. 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	4T22	4T23	Var.	12M22	12M23	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	54.291	51.357	5,4%	197.694	123.511	
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>167,3%</i>	<i>118,4%</i>		<i>196,8%</i>	<i>83,6%</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 Aeroporto, Bahia e Belo Horizonte em “Resultados das Operações não Continuadas” e não consideradas no Ebitda

(R\$ milhares)	4T22	% AV	4T23	% AV	% cresc.	12M22	% AV	12M23	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	33.834,4	104,3%	45.246,6	104,3%	33,7%	105.616,8	105,2%	155.017,4	104,9%	46,8%
Diária de Hospedagem com Café	26.804,6	82,6%	35.692,8	82,3%	33,2%	86.146,8	85,8%	126.018,6	85,3%	46,3%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	4.982,7	15,4%	6.978,5	16,1%	40,1%	12.783,2	12,7%	19.779,8	13,4%	54,7%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	676,0	2,1%	733,6	1,7%	8,5%	2.283,1	2,3%	2.741,9	1,9%	20,1%
Recuperação de ISS	1.371,1	4,2%	1.841,8	4,2%	34,3%	4.403,8	4,4%	6.477,2	4,4%	47,1%
Deduções da receita bruta	(1.384,6)	-4,3%	(1.877,6)	-4,3%	35,6%	(5.177,5)	-5,2%	(7.249,9)	-4,9%	40,0%
Descontos Concedidos	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	0,0%	-
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	0,0%	-
Impostos	(1.384,6)	-4,3%	(1.877,6)	-4,3%	35,6%	(5.177,5)	-5,2%	(7.249,9)	-4,9%	40,0%
Receita líquida das atividades	32.449,9	100,0%	43.369,0	100,0%	33,6%	100.439,3	100,0%	147.767,6	100,0%	47,1%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(11.072,2)	-34,1%	(11.469,3)	-26,4%	3,6%	(33.563,3)	-33,4%	(48.291,3)	-32,7%	43,9%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(2.262,0)	-7,0%	(3.313,5)	-7,6%	46,5%	(7.187,4)	-7,2%	(10.776,8)	-7,3%	49,9%
Custos de Telefonia, Lavanderia, etc	(103,7)	-0,3%	-	0,0%	-100,0%	(350,8)	-0,3%	-	0,0%	-100,0%
Custos com Pessoal	(3.298,2)	-10,2%	(3.653,7)	-8,4%	10,8%	(10.531,4)	-10,5%	(13.122,4)	-8,9%	24,6%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(2.164,4)	-6,7%	(2.481,3)	-5,7%	14,7%	(7.531,3)	-7,4%	(10.376,3)	-7,0%	37,8%
Serviços Terceirizados	(1.492,5)	-4,6%	(1.972,7)	-4,5%	32,2%	(2.868,7)	-2,9%	(5.209,3)	-3,5%	81,6%
Outros Custos	(1.751,4)	-5,4%	(47,7)	-0,1%	-97,3%	(5.093,7)	-5,1%	(8.806,4)	-6,0%	72,9%
Lucro Bruto (Caixa)	21.377,7	65,9%	31.899,7	73,6%	49,2%	66.876,0	66,6%	99.476,3	67,3%	48,7%
Margem Bruta (%)	65,9%		73,6%			67,3%		67,3%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(33.396,7)	-102,9%	(25.866,9)	-59,6%	-22,5%	(66.112,0)	-65,8%	(59.134,7)	-40,0%	-10,6%
- Comerciais / Vendas	(2.133,7)	-6,6%	(2.556,4)	-5,9%	19,8%	(7.935,4)	-7,9%	(10.796,4)	-7,3%	36,1%
- PDD	36,0	0,1%	(173,1)	-0,4%	-580,7%	(503,5)	-0,5%	(791,8)	-0,5%	57,3%
- Publicidade / Vendas	(2.169,7)	-6,7%	(2.383,3)	-5,5%	9,8%	(7.431,9)	-7,4%	(10.004,6)	-6,8%	34,6%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(31.263,0)	-96,3%	(23.310,5)	-53,7%	-25,4%	(58.176,6)	-57,9%	(48.338,3)	-32,7%	-16,9%
Lucro Operacional (Caixa)	(12.019,0)	-37,0%	6.032,8	13,9%	150,2%	764,0	0,8%	40.341,6	27,3%	5180,6%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(6.355,0)	-19,6%	(26,9)	-0,1%	-99,6%	(6.497,1)	-6,5%	(96,8)	-0,1%	-98,5%
Participação de Acionistas não Controladores	3.081,4	9,5%	210,9	0,5%	-93,2%	5.412,0	5,4%	2.330,2	1,6%	-56,9%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	86.084,7	265,3%	70.839,8	163,3%	-17,7%	240.807,2	239,8%	138.817,1	93,9%	-42,4%
Depreciação e Amortização	(2.096,8)	-6,5%	(2.582,9)	-6,0%	23,2%	(8.334,0)	-8,3%	(10.383,3)	-7,0%	24,6%
Outras Receitas Operacionais	1,0	0,0%	-	0,0%	-	230,7	0,2%	-	0,0%	-
Outras Despesas Operacionais	(3.836,5)	-11,8%	17.513,9	40,4%	-556,5%	(6.096,4)	-6,1%	9.003,3	6,1%	-247,7%
Lucro / (Prejuízo) Operacional	64.859,8	199,9%	91.987,6	212,1%	41,8%	226.286,5	225,3%	180.012,1	121,8%	-20,4%
Resultado Financeiro	(11.204,3)	-34,5%	(30.076,6)	-69,4%	168,4%	(27.193,4)	-27,1%	(48.064,8)	-32,5%	76,8%
- Receita Financeira	10.152,4	31,3%	3.497,0	8,1%	-65,6%	42.355,7	42,2%	28.341,4	19,2%	-33,1%
- Despesa Financeira	(21.356,7)	-65,8%	(33.573,6)	-77,4%	57,2%	(69.549,1)	-69,2%	(76.406,1)	-51,7%	9,9%
Resultado antes da CSLL e do IR	53.655,5	165,3%	61.911,0	142,8%	15,4%	199.093,0	198,2%	131.947,3	89,3%	-33,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	764,0	2,4%	(7.548,6)	-17,4%	-1088,1%	2.123,9	2,1%	(5.788,2)	-3,9%	-372,5%
Resultado das Operações Continuadas	54.419,4	167,7%	54.362,4	125,3%	-0,1%	201.216,9	200,3%	126.159,1	85,4%	-37,3%
Resultado das atividades não continuadas	(128,6)	-0,4%	(3.005,5)	-6,9%	-2236,5%	(3.522,7)	-3,5%	(2.648,5)	-1,8%	24,8%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	54.290,8	167,3%	51.356,9	118,4%	-5,4%	197.694,2	196,8%	123.510,6	83,6%	-37,5%
Margem Líquida (%)	167,3%		118,4%			196,8%		83,6%		
Exclusões (-):										
(-) Resultado Financeiro	11.204,3		30.076,6			27.193,4		48.064,8		
(-) Depreciação e Amortização	2.096,8		2.582,9			8.334,0		10.383,3		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(764,0)		7.548,6			(2.123,9)		5.788,2		
EBITDA	66.827,9	205,9%	91.565,1	211,1%	37,0%	231.097,9	230,1%	187.746,9	127,1%	-18,8%
Margem EBITDA (%)	205,9%		211,1%			230,1%		127,1%		
Ajustes (-):										
(-) Resultado das Operações não Continuadas	128,6	0,4%	3.005,5	6,9%		3.522,7	3,5%	2.648,5	1,8%	
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	162,2	0,5%	121,7	0,3%		528,6	0,5%	394,0	0,3%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(3.081,4)	-9,5%	(210,9)	-0,5%		(5.412,0)	-5,4%	(2.330,2)	-1,6%	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(86.084,7)	-265,3%	(70.839,8)	-163,3%		(240.807,2)	-239,8%	(138.817,1)	-93,9%	
(-) Outras Despesas Operacionais	3.836,5	11,8%	(17.513,9)	-40,4%		6.096,4	6,1%	(9.003,3)	-6,1%	
EBITDA Recorrente Ajustado	(18.210,9)	-56,1%	6.127,6	14,1%	133,6%	(4.973,8)	-5,0%	40.638,8	27,5%	917,1%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	-56,1%		14,1%			-5,0%		27,5%		

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

(R\$ milhares)	4T22	% AV	4T23	% AV	% cresc.	12M22	% AV	12M23	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	33.834,4	104,3%	45.526,6	104,3%	34,6%	105.616,8	105,2%	156.146,8	104,8%	47,8%
Diária de Hospedagem com Café	26.804,6	82,6%	35.692,8	81,7%	33,2%	86.146,8	85,8%	126.018,6	84,6%	46,3%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	4.982,7	15,4%	6.978,5	16,0%	40,1%	12.783,2	12,7%	19.779,8	13,3%	54,7%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	676,0	2,1%	1.013,6	2,3%	49,9%	2.283,1	2,3%	3.871,3	2,6%	69,6%
Recuperação de ISS	1.371,1	4,2%	1.841,8	4,2%	34,3%	4.403,8	4,4%	6.477,2	4,3%	47,1%
Deduções da receita bruta	(1.384,6)	-4,3%	(1.858,8)	-4,3%	34,3%	(5.177,5)	-5,2%	(7.211,6)	-4,8%	39,3%
Descontos Concedidos	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Impostos	(1.384,6)	-4,3%	(1.858,8)	-4,3%	34,3%	(5.177,5)	-5,2%	(7.211,6)	-4,8%	39,3%
Receita líquida das atividades	32.449,9	100,0%	43.667,8	100,0%	34,6%	100.439,3	100,0%	148.935,2	100,0%	48,3%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(11.072,2)	-34,1%	(11.469,3)	-26,3%	3,6%	(33.563,3)	-33,4%	(48.291,3)	-32,4%	43,9%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(2.262,0)	-7,0%	(3.313,5)	-7,6%	46,5%	(7.187,4)	-7,2%	(10.776,8)	-7,2%	49,9%
Custos de Telefonia, Lavanderia, etc	(103,7)	-0,3%	-	0,0%	-100,0%	(350,8)	-0,3%	-	0,0%	-100,0%
Custos com Pessoal	(3.298,2)	-10,2%	(3.653,7)	-8,4%	10,8%	(10.537,7)	-10,5%	(13.122,4)	-8,8%	24,5%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(2.164,4)	-6,7%	(2.481,8)	-5,7%	14,7%	(7.531,3)	-7,5%	(10.376,3)	-7,0%	37,8%
Serviços Terceirizados	(1.492,5)	-4,6%	(1.972,7)	-4,5%	32,2%	(2.868,7)	-2,9%	(5.209,3)	-3,5%	81,6%
Outros Custos	(1.751,4)	-5,4%	(47,7)	-0,1%	-97,3%	(5.087,4)	-5,1%	(8.806,4)	-5,9%	73,1%
Lucro Bruto (Caixa)	21.377,7	65,9%	32.198,5	73,7%	50,6%	66.876,0	66,6%	100.643,9	67,6%	50,5%
Margem Bruta (%)	65,9%		73,7%			66,6%		67,6%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(33.362,1)	-102,8%	(25.968,0)	-59,5%	-22,2%	(66.762,0)	-66,5%	(59.484,6)	-39,9%	-10,9%
- Comerciais / Vendas	(2.133,7)	-6,6%	(2.556,4)	-5,9%	19,8%	(7.935,4)	-7,9%	(10.796,4)	-7,2%	36,1%
- PDD	36,0	0,1%	(173,1)	-0,4%	-580,7%	(503,5)	-0,5%	(791,8)	-0,5%	57,3%
- Publicidade / Vendas	(2.169,7)	-6,7%	(2.383,3)	-5,5%	9,8%	(7.431,9)	-7,4%	(10.004,6)	-6,7%	34,6%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(31.228,4)	-96,2%	(23.411,6)	-53,6%	-25,0%	(58.826,6)	-58,6%	(48.688,2)	-32,7%	-17,2%
Lucro Operacional (Caixa)	(11.984,4)	-36,9%	6.230,5	14,3%	152,0%	114,0	0,1%	41.159,4	27,6%	36017,9%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(6.355,0)	-19,6%	(26,9)	-0,1%	-99,6%	(6.497,1)	-6,5%	(96,8)	-0,1%	-98,5%
Participação de Acionistas não Controladores	3.081,4	9,5%	210,9	0,5%	-93,2%	5.412,0	5,4%	2.330,2	1,6%	-56,9%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	86.084,7	265,3%	76.285,5	174,7%	11,4%	240.807,2	239,8%	138.817,1	93,2%	-42,4%
Resultado Financeiro	(11.201,0)	-34,5%	(30.120,1)	-69,0%	-168,9%	(29.360,0)	-29,2%	(48.019,9)	-32,2%	-63,6%
- Receita Financeira	10.152,4	31,3%	3.497,0	8,0%	-65,6%	42.355,7	42,2%	28.377,0	19,1%	-33,0%
- Despesa Financeira	(21.353,3)	-65,8%	(33.617,1)	-77,0%	57,4%	(71.715,7)	-71,4%	(76.396,9)	-51,3%	6,5%
Depreciação e Amortização	(2.263,4)	-7,0%	(2.695,0)	-6,2%	19,1%	(9.024,9)	-9,0%	(11.016,9)	-7,4%	22,1%
Outras Receitas Operacionais	1,0	0,0%	-	0,0%	0,0%	215,5	0,2%	-	0,0%	0,0%
Outras Despesas Operacionais	(3.836,5)	-11,8%	10.270,5	23,5%	-367,7%	(6.096,4)	-6,1%	7.375,9	5,0%	-221,0%
Lucro / (Prejuízo) antes da CSLL e do IR	53.526,8	165,0%	60.155,5	137,8%	12,4%	195.570,4	194,7%	130.548,8	87,7%	-33,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	764,0	2,4%	(8.798,6)	-20,1%	-1251,7%	2.123,9	2,1%	(7.038,2)	-4,7%	-431,4%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	54.290,8	167,3%	51.356,9	117,6%	-5,4%	197.694,2	196,8%	123.510,6	82,9%	-37,5%
Margem Líquida (%)	167,3%		117,6%			196,8%		82,9%		
Exclusões (-):										
(-) Resultado Financeiro	11.201,0		30.120,1			29.360,0		48.019,9		
(-) Depreciação e Amortização	2.263,4		2.695,0			9.024,9		11.016,9		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(764,0)		8.798,6			(2.123,9)		7.038,2		
EBITDA	66.991,2	206,4%	92.970,5	212,9%	38,8%	233.955,3	232,9%	189.585,6	127,3%	-19,0%
Margem EBITDA (%)	206,4%		212,9%			232,9%		127,3%		
Ajustes (-):										
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	162,2	0,5%	121,7	0,3%		528,6	0,5%	394,0	0,3%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(3.081,4)	-9,5%	(210,9)	-0,5%		(5.412,0)	-5,4%	(2.330,2)	-1,6%	
(-) Outras Receitas Operacionais - Não Recorrente	(86.084,7)	-265,3%	(76.285,5)	-174,7%		(240.807,2)	-239,8%	(138.817,1)	-93,2%	
(-) Outras Despesas Operacionais	3.836,5	11,8%	(10.270,5)	-23,5%		6.096,4	6,1%	(7.375,9)	-5,0%	
EBITDA Recorrente Ajustado	(18.176,3)	-56,0%	6.325,3	14,5%	134,8%	(5.639,0)	-5,6%	41.456,6	27,8%	835,2%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	-56,0%		14,5%			-5,6%		27,8%		

Tabela 10 - Balanço Patrimonial Consolidado

Balanço Patrimonial (R\$ milhões)	31/12/2022	31/12/2023
Ativo Circulante	39,6	62,9
Caixa e equivalentes de caixa	9,9	6,5
Títulos e valores mobiliários	-	0,0
Contas a receber	16,5	38,3
Estoques	1,2	3,3
Impostos a recuperar	9,9	10,3
Adiantamentos e outras contas a receber	2,2	4,3
Partes relacionadas	-	-
Despesas antecipadas	0,1	0,2
Outros	-	-
Não Circulante	458,4	449,2
Realizável a longo prazo	165,3	230,0
Partes relacionadas	139,8	144,3
Depósitos judiciais	22,0	29,0
Impostos diferidos ativos	-	-
Outros	3,6	56,7
Permanente	293,1	219,2
Investimentos	0,3	0,3
Em controladas e coligadas	-	-
Outros	0,3	0,3
Imobilizado	292,8	219,0
Intangível	-	-
Total do ativo	498,1	512,1
Passivo e Patrimônio Líquido / (Passivo a Descoberto)	31/12/2022	31/12/2023
Passivo Circulante	336,9	258,6
Empréstimos e financiamentos	1,0	0,9
Fornecedores e serviços públicos	7,5	8,6
Salários e encargos sociais	18,0	21,6
Obrigações Tributárias	292,8	215,1
Adiantamentos de clientes	0,8	-
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Refis	0,3	0,0
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	11,6	5,8
Arrendamentos a pagar	-	-
Partes relacionadas	-	-
Outros	4,8	6,6
Não Circulante		
Exigível a Longo Prazo	474,7	428,7
Empréstimos e financiamentos		
Provisão para contingências	60,7	63,4
Obrigações tributárias e previdenciárias parceladas	3,0	78,7
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Refis	1,5	0,0
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	182,7	83,8
Partes relacionadas	25,5	26,2
Contribuição social e imposto de renda sobre a reserva de reavaliação	76,6	57,0
Outras obrigações	124,8	119,6
Patrimônio Líquido	(313,5)	(175,2)
Capital social	32,0	32,0
Reserva de reavaliação	111,7	63,0
Ajustes de avaliação patrimonial	26,8	26,8
Prejuízos acumulados	(451,5)	(263,3)
Participação dos acionistas não controladores	(32,4)	(33,7)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido (Passivo a Descoberto)	498,1	512,1

Tabela 11 – Fluxo de Caixa

Demonstrações de Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhões)	12M22	12M23
Caixa gerado nas operações		
Lucro / (Prejuízo) Líquido do Período	197,7	123,5
Ajustes para conciliar o resultado às Disponibilidades geradas pelas Atividades Operacionais:		
Depreciação e amortização	9,0	11,0
Resultado de Equivalência Patrimonial	7,8	1,4
Provisão (reversão) para perdas	6,1	9,5
Reversões para Provisões	-	-
Provisão para Devedores Duvidosos	0,5	0,8
Provisão para Contingências	17,4	3,4
Juros apropriados	19,5	46,2
Juros sobre Passivo Fiscal	42,9	58,4
Juros sobre Empréstimos e Financiamentos	0,2	0,2
Juros sobre Fornecedores	0,2	2,5
Juros sobre Associadas	(23,8)	(14,9)
Participação dos não Controladores	(4,9)	(2,3)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(2,3)	(11,2)
Fluxo de caixa das Atividades Operacionais	250,7	182,3
Variações nos Ativos e Passivos:		
Redução (aumento) em contas a receber	(7,1)	(22,6)
Redução (aumento) em estoques	1,2	(2,1)
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(3,4)	(0,4)
Redução (aumento) adiantamentos e outras contas a receber	(0,8)	(2,1)
(Aumento) redução em outros ativos	2,7	(60,2)
Aumento (redução) em fornecedores	0,1	(1,5)
Aumento (redução) em salários e contribuições	(155,7)	3,6
(Redução) aumento em impostos a recolher	(54,8)	(133,2)
(Redução) aumento em outras exigibilidades	(1,2)	(4,2)
(Redução) aumento em adiantamentos de clientes	0,7	(0,8)
Varição nas operações com partes relacionadas		
(Aumento) redução em contas a receber	(10,4)	12,7
(Redução) aumento em contas a pagar	(12,9)	(11,2)
Varição nos ativos e Passivos	(241,6)	(222,1)
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades Operacionais	9,1	(39,8)
Fluxo de caixa das Atividades de Investimentos:		
Títulos e Valores Mobiliários	-	(0,0)
Imobilizado	(5,9)	78,7
Investimentos	-	-
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades de Investimentos	(5,9)	78,6
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:		
Integralização de capital	-	-
(Redução) aumento em empréstimos e financiamentos	(0,4)	(0,3)
Dividendos pagos a acionistas controladores	-	-
Outros	-	-
Amortização de passivo tributário	-	(41,9)
Disponibilidades líquidas geradas nas Atividades de Financiamentos	(0,4)	(42,2)
Aumento nas Disponibilidades:		
No início do Exercício	7,1	9,9
No final do Exercício	9,9	6,5
Varição no saldo de Disponibilidades	2,8	(3,4)