



OTHON – Release de resultados: 4T22

EBITDA RECORRENTE ATINGE (R\$5,0 MM) NO 12M22 E MARGEM LÍQUIDA DE -5,0%

RECEITA LÍQUIDA CRESCE PARA R\$100,4 MM, NO 12M22, COM AUMENTO DE 117,8% EM RELAÇÃO AO 12M21

Com o avanço da vacinação no país e no mundo, e retorno à normalidade do período pré pandemia, a ocupação dos hotéis tem sido retomada gradativamente ao longo dos meses conforme demonstrado em nossas Informações Trimestrais (ITR). Os níveis de ocupação do Rio Othon e Savoy Othon chegaram respectivamente a 80% e 107% da média histórica dos últimos anos. Como reflexo, nossas Receitas apresentaram expressivo crescimento frente a 2021. Além disto, medidas de redução de custos foram tomadas, tornando a empresa mais eficiente economicamente, podendo ser verificadas nas melhoras no resultado e na geração de Caixa.

Portanto, 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, para fins de informação, apresentamos a demonstração de resultado *pró-forma* com todas as receitas e despesas relativas aos ativos da Cia (Operacionais e Não Operacionais).

Destaques Financeiros e Operacionais

- A taxa de ocupação registrou crescimento no 12M22, ficando em 62,2%, contra 35,0% no 12M21, devido à retomada das atividades e fim da pandemia.
- A diária média apresentou um aumento de 23,4%, passando de R\$449,92 no 12M21 para R\$523,81 no 12M22.
- O RevPAR registrou uma melhora de 108,6% impactado diretamente pelo crescimento da ocupação e diária média.
- A receita líquida consolidada aumentou em 117,8%, com um volume de R\$100,4 milhões nos doze meses de 2022, contra R\$46,1 milhões no mesmo período de 2021.
- Os Custos Operacionais dos Serviços Prestados totalizaram R\$33,6 milhões no período 12M22, gerando uma margem sobre a Receita Líquida de 67% frente a 61% no período 12M21.
- Despesas Comerciais apresentaram crescimento nos 12M22 (153,4%), fechando em R\$7,9 milhões, contra os R\$3,1 milhões do 12M21, sendo o maior impacto as despesas com comissões de agências, tendo em vista a retomada das atividades, e consequente aumento na ocupação e receita dos hotéis.
- Despesas Gerais e Administrativas, sofreram aumento; visto o reinício das atividades, impactado pela recontração de funcionários e a retomada de contratos com diversos fornecedores. Nos 12M21 foram registrados R\$43,8 milhões, ao passo que nos 12M22 o valor foi de R\$56,9 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 positivo em R\$27,1 milhões no 12M22, contra um Ebitda recorrente negativo de R\$0,7 milhões em 12M21. Na margem Ebitda foi detectado uma melhora relevante, passando a margem de -1% no 12M21 para 27% no 12M22 basicamente devido ao aumento na arrecadação, em face da retomada das atividades e ganhos de produtividade.
- No que se refere ao Resultado Líquido, no 12M22, o Grupo registrou um lucro de R\$197,7 milhões, diametralmente oposto ao prejuízo de R\$39,9 milhões registrado no 12M21, representado majoritariamente por ganho nos programas de parcelamento fiscal.

1. Mensagem da Administração:

A pandemia da Covid-19 diminuiu drasticamente a circulação de pessoas no Brasil e no mundo, o que afetou diretamente o setor de Turismo. Graças às campanhas de vacinação em massa, o pior período passou e o número de mortes foi gradativamente sendo reduzido, o que permitiu que a sociedade e a economia fosse retomando a normalidade. Este retorno muda diametralmente as perspectivas de nossos negócios. O que antes víamos queda nas receitas e taxa de ocupação, hoje vemos ascensão, um maior volume de hóspedes em nossas dependências. Atualmente, nossos números de receita atingiram patamar de 105,3% do mesmo período de 12 meses pré pandemia. E estamos muito otimistas para o ano de 2023.

O período difícil nos trouxe muitos aprendizados também. Tivemos que nos adaptar fazendo um controle mais rígido sobre custos e despesas, o que se refletiu em melhores margens comparado ao ano de 2021. Isto nos deixou mais fortes para o desafio que está por vir, cumprindo nossa missão junto aos acionistas, colaboradores, sociedade e meio ambiente.

2. Principais Indicadores Operacionais e Financeiros

Tabela 1 – Principais Indicadores

	4T21	4T22	Var.		12M21	12M22	Var.	
Taxa de ocupação (%) total	54,3%	68,4%	14,2	p.p.	35,0%	62,2%	27,2	p.p.
Diária média com café (R\$)	484,07	587,96	21,5%		449,92	523,81	16,4%	
Pernoites / Ocupação	36.158	45.589	26,1%		84.445	164.458	94,8%	
Revpar (R\$) ³	240,07	373,29	55,5%		143,56	299,49	108,6%	
R\$ milhares								
Receita Bruta	22.612	33.834	49,6%		49.579	105.617	113,0%	
Receita Líquida ¹	21.051	32.450	54,2%		46.123	100.439	117,8%	
Lucro Bruto Caixa	15.886	21.378	34,6%		33.238	66.876	101,2%	
Margem Bruta (%)	75,5%	65,9%	-9,6	p.p.	72,1%	66,6%	-5,5	p.p.
EBITDA	(22.611)	66.828	395,5%		(32.244)	231.098	816,7%	
Margem EBITDA (%)	-107,4%	205,9%			-69,9%	230,1%		
EBITDA Recorrente Ajustado²	(4.049)	(18.211)	-349,8%		(8.393)	(4.974)	40,7%	
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	-19,2%	-56,1%	-36,9	p.p.	-18,2%	-5,0%	13,2	p.p.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(24.945)	54.291	317,6%		(39.939)	197.694	595,0%	

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 2021 e 2022 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

Tabela 2 - Composição da Receita Líquida

R\$ milhares	4T21	4T22	Var.%	12M21	12M22	Var.%
Diária de Hospedagem com Café	17.502,4	26.804,6	53,1%	37.992,7	86.146,8	126,7%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	3.627,9	4.982,7	37,3%	8.135,5	12.783,2	57,1%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	585,3	676,0	15,5%	1.536,9	2.283,1	48,6%
Recuperação de ISS	896,6	1.371,1	52,9%	1.914,4	4.403,8	130,0%
Receita Bruta das Atividades	22.612,2	33.834,4	49,6%	49.579,5	105.616,8	113,0%
Deduções da Receita Bruta	(1.561,5)	(1.384,6)	-11,3%	(3.456,9)	(5.177,5)	49,8%
Descontos Concedidos	-	-		-	-	
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	-		-	-	
Impostos	(1.561,5)	(1.384,6)	-11,3%	(3.456,9)	(5.177,5)	49,8%
Receita Líquida das Atividades	21.050,7	32.449,9	54,2%	46.122,6	100.439,3	117,8%

A receita bruta das atividades de hotelarias subiu 126,7% no 12M22 frente ao 12M21, impactada pelo acréscimo de 27,2% nas taxas de ocupação, que atingiram 62,2% no 12M22, contra os 35,0% do mesmo período do ano anterior.

A diária média teve aumento (16,4%), alcançando R\$523,81 no 12M22, contra R\$449,92, nos 12 meses de 2021.

A receita líquida apresentou um aumento de 54,2% no 4T22 contra 4T21. E alcançou nos 12 meses de 2022 R\$100.4 milhões, contra os R\$46,1 milhões no mesmo período de 2021, já apresentando um forte indicativo de fim da pandemia.

4. Custos dos Serviços Prestados (CSP)

No 12M22, os custos atingiram R\$33,6 milhões, com um acréscimo de 160,5% frente ao mesmo período do ano anterior, fruto do reinício das atividades e da inflação de alimentos (custos de A&B). Inclusive, a representatividade dos custos frente à receita líquida subiu de 27,9% para 33,4%, como reflexo do aumento substancial das receitas no 12M22 frente ao 12M21, mas principalmente como reflexo da retomada total das atividades, no aumento do pagamento de comissões sobre as vendas, contratação de serviços terceirizados e nos insumos para prestação dos serviços.

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

Tabela 3 - Evolução Custos Diretos dos Serviços Prestados (CSP) Caixa

R\$ milhares	4T21	% RL	4T22	% RL	Var.	12M21	% RL	12M22	% RL	Var.
Custos Serviços Prestados Caixa	5.165	24,5%	11.072	34,1%	114,4%	18.102	39,2%	33.563	33,4%	85,4%
Custos Alimentos e Bebidas (A&B)	1.403	6,7%	2.262	7,0%	61,2%	4.610	10,0%	7.187	7,2%	55,9%
Custos de Telefonia, Lavanderia, Frigobar, etc	132	0,6%	104	0,3%	-21,6%	542	1,2%	351	0,3%	-35,3%
Custos com Pessoal	2.142	10,2%	3.298	10,2%	54,0%	8.312	18,0%	10.531	10,5%	26,7%
Comissões sobre vendas e Reservas	1.201	5,7%	2.164	6,7%	80,2%	3.444	7,5%	7.531	7,5%	118,7%
Serviços Terceirizados	140	0,7%	1.492	4,6%	962,8%	393	0,9%	2.869	2,9%	629,6%
Outros Custos	146	0,7%	1.751	5,4%	1102,6%	802	1,7%	5.094	5,1%	535,3%

5. Lucro Bruto

No 12M22, o Lucro Bruto Caixa alcançou R\$66,9 milhões, com margem Bruta de 66,6%, refletindo um aumento de 101,2% comparado ao Lucro Bruto Caixa de R\$33,2 milhões do 12M21, que havia gerado uma margem bruta de 72,1%.

Tabela 4 – Lucro Bruto

R\$ milhares	4T21	4T22	Var	12M21	12M22	Var
Receita Líquida	21.050,7	32.449,9	54,2%	46.122,6	100.439,3	117,8%
CSP Caixa	(5.164,9)	(11.072,2)	114,4%	(12.884,5)	(33.563,3)	160,5%
Lucro Bruto Caixa	15.885,8	21.377,7	34,6%	33.238,2	66.876,0	101,2%
Margem Bruta	75,5%	65,9%	(9,7) p.p.	72,1%	66,6%	(5,5) p.p

6. Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas (VGA)

As Despesas Comerciais/Vendas somaram R\$7,9 milhões no 12M22, um acréscimo de 153,4% frente aos R\$3,1 milhões incorridos no mesmo período do ano anterior; sendo a maior representatividade as despesas com publicidade e participação em eventos, que reflete o aumento nas receitas dos hotéis.

As despesas gerais e administrativas registraram um aumento de R\$13,1 milhões; totalizando R\$56,9 milhões em 12M22, ao passo que no 12M21 alcançaram R\$43,8 milhões. Este aumento percentual foi menor que o aumento nas receitas, também consequência das políticas de controle mais rígido nas despesas.

Tabela 5 – Despesas Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ milhares	4T21	% RL	4T22	% RL	Var.	12M21	% RL	12M22	% RL	Var.
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas	22.518	107,0%	32.650	100,6%	45,0%	46.974	101,8%	64.852	64,6%	38,1%
Comerciais/Vendas	1.914	9,1%	2.134	6,6%	11,5%	3.131	6,8%	7.935	7,9%	153,4%
- PDD	172	0,8%	(36)	-0,1%	-121,0%	(64)	-0,1%	503	0,5%	883,2%
- Publicidade/Vendas	1.743	8,3%	2.170	6,7%	24,5%	3.196	6,9%	7.432	7,4%	132,6%
Gerais e Administrativas Caixa	20.604	97,9%	30.517	94,0%	48,1%	43.843	95,1%	56.917	56,7%	29,8%
- Pessoal	3.505	16,7%	4.127	12,7%	17,8%	9.888	21,4%	12.346	12,3%	24,9%
- Outras Despesas Administrativas Caixa	17.099	81,2%	26.389	81,3%	54,3%	33.955	73,6%	44.571	44,4%	31,3%

7. Resultado Financeiro

Houve uma piora no resultado financeiro da Companhia no 12M22. O resultado foi negativo de -R\$27,2 milhões, contra o resultado positivo de R\$10,4 milhões registrados no mesmo período do ano anterior.

Esta rubrica é impactada diretamente pela atualização juros sobre nosso passivo tributário (despesa financeira) e mútuo (receita financeira). Em 2022, houve uma elevação significativa na taxa selic. (índice que corrige a dívida fiscal) e uma redução no IPCA (índice que corrige a maior parte do saldo de mútuo).

8. Ebitda Recorrente Ajustado

O EBITDA Recorrente de Hotéis Othon ficou melhor em R\$4,7 milhões, tendo alcançado -R3,7 milhões no 12M22, contra -R\$8,4 milhões do 12M21. A margem Ebitda teve melhora de 14,5%, saindo de -18,2% no 12M21 para -3,7% no 12M22, conforme já comentado anteriormente.

Tabela 6 – EBITDA Recorrente Ajustado

R\$ milhares	4T21	4T22	Var.	12M21	12M22	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(24.945,2)	54.290,8		(39.939,1)	197.694,2	
<i>Exclusões (-):</i>						
(-) Resultado Financeiro	10.868,4	11.204,3		10.369,1	27.193,4	
(-) Depreciação e Amortização	2.081,8	2.096,8		9.172,3	8.334,0	
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(10.616,5)	(764,0)		(11.846,0)	(2.123,9)	
EBITDA	(22.611,5)	66.827,9		(32.243,8)	231.097,9	
<i>Margem EBITDA</i>	<i>-107,4%</i>	<i>205,9%</i>		<i>-69,9%</i>	<i>230,1%</i>	
<i>Ajustes (-):</i>						
(-) Resultado de Atividades não Continuadas	5.535,0	128,6		12.206,4	3.522,7	
(-) Despesas não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	254,1	162,2		254,1	528,6	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(1.019,0)	(3.081,4)		(3.490,5)	(5.412,0)	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	-	(86.084,7)		-	(240.807,2)	
(-) Outras Despesas Operacionais	13.792,6	3.836,5		14.880,3	6.096,4	
EBITDA Recorrente Ajustado	(4.048,8)	(18.210,9)	-349,8%	(8.393,5)	(4.973,8)	40,7%
<i>Margem EBITDA Recorrente Ajustada</i>	<i>-19,2%</i>	<i>-56,1%</i>	<i>(36,9) p.p.</i>	<i>-18,2%</i>	<i>-5,0%</i>	<i>13,2 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 2021 e 2022, 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 2022 frente ao mesmo período de 2021 foi impactada positivamente, pelo fim da pandemia, nos últimos 4 meses de 2021. O impacto maior ocorreu na ocupação e consequentemente na receita operacional.

Tabela 7 – Lucro / (Prejuízo) Líquido

R\$ milhares	4T21	4T22	Var.	12M21	12M22	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(24.945)	54.291	317,6%	(39.939)	197.694	
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>-118,5%</i>	<i>167,3%</i>		<i>-86,6%</i>	<i>196,8%</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 quando a economia melhorar.

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)	4T21	% AV	4T22	% AV	% cresc.	12M21	% AV	12M22	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	22.612,2	107,4%	33.834,4	104,3%	49,6%	49.579,5	107,5%	105.616,8	105,2%	113,0%
Diária de Hospedagem com Café	17.502,4	83,1%	26.804,6	82,6%	53,1%	37.992,7	82,4%	86.146,8	85,8%	126,7%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	3.627,9	17,2%	4.982,7	15,4%	37,3%	8.135,5	17,6%	12.783,2	12,7%	57,1%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	585,3	2,8%	676,0	2,1%	15,5%	1.536,9	3,3%	2.283,1	2,3%	48,6%
Recuperação de ISS	896,6	4,3%	1.371,1	4,2%	52,9%	1.914,4	4,2%	4.403,8	4,4%	130,0%
Deduções da receita bruta	(1.561,5)	-7,4%	(1.384,6)	-4,3%	-11,3%	(3.456,9)	-7,5%	(5.177,5)	-5,2%	49,8%
Descontos Concedidos	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	0,0%	-
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	0,0%	-
Impostos	(1.561,5)	-7,4%	(1.384,6)	-4,3%	-11,3%	(3.456,9)	-7,5%	(5.177,5)	-5,2%	49,8%
Receita líquida das atividades	21.050,7	100,0%	32.449,9	100,0%	54,2%	46.122,6	100,0%	100.439,3	100,0%	117,8%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(5.164,9)	-24,5%	(11.072,2)	-34,1%	114,4%	(12.884,5)	-27,9%	(33.563,3)	-33,4%	160,5%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(1.403,4)	-6,7%	(2.262,0)	-7,0%	61,2%	(3.281,0)	-7,1%	(7.187,4)	-7,2%	119,1%
Custos de Telefonia, Lavanderia, Frigobar, etc	(132,2)	-0,6%	(103,7)	-0,3%	-21,6%	(385,8)	-0,8%	(350,8)	-0,3%	-9,1%
Custos com Pessoal	(2.142,3)	-10,2%	(3.298,2)	-10,2%	54,0%	(5.916,0)	-12,8%	(10.531,4)	-10,5%	78,0%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(1.200,9)	-5,7%	(2.164,4)	-6,7%	80,2%	(2.451,1)	-5,3%	(7.531,3)	-7,5%	207,3%
Serviços Terceirizados	(140,4)	-0,7%	(1.492,5)	-4,6%	962,8%	(279,8)	-0,6%	(2.868,7)	-2,9%	925,1%
Outros Custos	(145,6)	-0,7%	(1.751,4)	-5,4%	1102,6%	(570,7)	-1,2%	(5.093,7)	-5,1%	792,6%
Lucro Bruto (Caixa)	15.885,8	75,5%	21.377,7	65,9%	34,6%	33.238,2	72,1%	66.876,0	66,6%	101,2%
Margem Bruta (%)	75,5%		65,9%			72,1%		66,6%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(22.518,3)	-107,0%	(33.396,7)	-102,9%	48,3%	(46.974,1)	-101,8%	(66.112,0)	-65,8%	40,7%
- Comerciais / Vendas	(1.914,2)	-9,1%	(2.133,7)	-6,6%	11,5%	(3.131,3)	-6,8%	(7.935,4)	-7,9%	153,4%
- PDD	(171,5)	-0,8%	36,0	0,1%	-121,0%	64,3	0,1%	(503,5)	-0,5%	883,2%
- Publicidade / Vendas	(1.742,6)	-8,3%	(2.169,7)	-6,7%	24,5%	(3.195,6)	-6,9%	(7.431,9)	-7,4%	132,6%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(20.604,1)	-97,9%	(31.263,0)	-96,3%	51,7%	(43.842,8)	-95,1%	(58.176,6)	-57,9%	32,7%
Lucro Operacional (Caixa)	(6.632,5)	-31,5%	(12.019,0)	-37,0%	-81,2%	(13.735,9)	-29,8%	764,0	0,8%	105,6%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(173,6)	-0,8%	(6.355,0)	-19,6%	3559,8%	(954,5)	-2,1%	(6.497,1)	-6,5%	580,7%
Participação de Acionistas não Controladores	1.019,0	4,8%	3.081,4	9,5%	202,4%	3.490,5	7,6%	5.412,0	5,4%	55,1%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	-	0,0%	86.084,7	265,3%	-	-	0,0%	240.807,2	239,8%	-
Depreciação e Amortização	(2.081,8)	-9,9%	(2.096,8)	-6,5%	0,7%	(9.172,3)	-19,9%	(8.334,0)	-8,3%	-9,1%
Outras Receitas Operacionais	2.503,3	11,9%	1,0	0,0%	-100,0%	6.042,8	13,1%	230,7	0,2%	-96,2%
Outras Despesas Operacionais	(13.792,6)	-65,5%	(3.836,5)	-11,8%	-72,2%	(14.880,3)	-32,3%	(6.096,4)	-6,1%	-59,0%
Lucro / (Prejuízo) Operacional	(19.158,3)	-91,0%	64.859,8	199,9%	438,5%	(29.209,7)	-63,3%	226.286,5	225,3%	874,7%
Resultado Financeiro	(10.868,4)	-51,6%	(11.204,3)	-34,5%	3,1%	(10.369,1)	-22,5%	(27.193,4)	-27,1%	162,3%
- Receita Financeira	11.844,4	56,3%	10.152,4	31,3%	-14,3%	35.012,8	75,9%	42.355,7	42,2%	21,0%
- Despesa Financeira	(22.712,8)	-107,9%	(21.356,7)	-65,8%	-6,0%	(45.381,9)	-98,4%	(69.549,1)	-69,2%	53,3%
Resultado antes da CSLL e do IR	(30.026,7)	-142,6%	53.655,5	165,3%	278,7%	(39.578,7)	-85,8%	199.093,0	198,2%	603,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	10.616,5	50,4%	764,0	2,4%	-92,8%	11.846,0	25,7%	2.123,9	2,1%	-82,1%
Resultado das Operações Continuadas	(19.410,2)	-92,2%	54.419,4	167,7%	380,4%	(27.732,7)	-60,1%	201.216,9	200,3%	825,6%
Resultado das atividades não continuadas	(5.535,0)	-26,3%	(128,6)	-0,4%	97,7%	(12.206,4)	-26,5%	(3.522,7)	-3,5%	71,1%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(24.945,2)	-118,5%	54.290,8	167,3%	317,6%	(39.939,1)	-86,6%	197.694,2	196,8%	595,0%
Margem Líquida (%)	-118,5%		167,3%			-86,6%		196,8%		
Exclusões (-):										
(-) Resultado Financeiro	10.868,4		11.204,3			10.369,1		27.193,4		
(-) Depreciação e Amortização	2.081,8		2.096,8			9.172,3		8.334,0		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(10.616,5)		(764,0)			(11.846,0)		(2.123,9)		
EBITDA	(22.611,5)	-107,4%	66.827,9	205,9%	395,5%	(32.243,8)	-69,9%	231.097,9	230,1%	816,7%
Margem EBITDA (%)	-107,4%		205,9%			-69,9%		230,1%		
Ajustes (-):										
(-) Resultado das Operações não Continuadas	5.535,0	26,3%	128,6	0,4%		12.206,4	26,5%	3.522,7	3,5%	
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	254,1	1,2%	162,2	0,5%		254,1	0,6%	528,6	0,5%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(1.019,0)	-4,8%	(3.081,4)	-9,5%		(3.490,5)	-7,6%	(5.412,0)	-5,4%	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	-	0,0%	(86.084,7)	-265,3%		-	0,0%	(240.807,2)	-239,8%	
(-) Outras Despesas Operacionais	13.792,6	65,5%	3.836,5	11,8%		14.880,3	32,3%	6.096,4	6,1%	
EBITDA Recorrente Ajustado	(4.048,8)	-19,2%	(18.210,9)	-56,1%	-349,8%	(8.393,5)	-18,2%	(4.973,8)	-5,0%	40,7%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	-19,2%		-56,1%			-18,2%		-5,0%		

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

(R\$ milhares)	4T21	% AV	4T22	% AV	% cresc.	12M21	% AV	12M22	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	22.616,9	107,4%	33.834,4	104,3%	49,6%	49.609,7	107,4%	105.616,8	105,2%	112,9%
Diária de Hospedagem com Café	17.502,4	83,1%	26.804,6	82,6%	53,1%	37.992,7	82,2%	86.146,8	85,8%	126,7%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	3.627,9	17,2%	4.982,7	15,4%	37,3%	8.135,5	17,6%	12.783,2	12,7%	57,1%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	590,0	2,8%	676,0	2,1%	14,6%	1.567,1	3,4%	2.283,1	2,3%	45,7%
Recuperação de ISS	896,6	4,3%	1.371,1	4,2%	52,9%	1.914,4	4,1%	4.403,8	4,4%	130,0%
Deduções da receita bruta	(1.557,0)	-7,4%	(1.384,6)	-4,3%	-11,1%	(3.400,7)	-7,4%	(5.177,5)	-5,2%	52,2%
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	(1.557,0)	-7,4%	(1.384,6)	-4,3%	-11,1%	(3.400,7)	-7,4%	(5.177,5)	-5,2%	52,2%
Receita líquida das atividades	21.060,0	100,0%	32.449,9	100,0%	54,1%	46.209,0	100,0%	100.439,3	100,0%	117,4%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(5.245,3)	-24,9%	(11.072,2)	-34,1%	111,1%	(12.738,8)	-27,6%	(33.563,3)	-33,4%	163,5%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(1.403,4)	-6,7%	(2.262,0)	-7,0%	61,2%	(3.281,0)	-7,1%	(7.187,4)	-7,2%	119,1%
Custos de Telefonia, Lavanderia, Frigobar, etc	(135,5)	-0,6%	(103,7)	-0,3%	-23,5%	(392,4)	-0,8%	(350,8)	-0,3%	-10,6%
Custos com Pessoal	(2.168,1)	-10,3%	(3.298,2)	-10,2%	52,1%	(6.012,8)	-13,0%	(10.537,7)	-10,5%	75,3%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(1.200,9)	-5,7%	(2.164,4)	-6,7%	80,2%	(2.302,5)	-5,0%	(7.531,3)	-7,5%	227,1%
Serviços Terceirizados	(191,6)	-0,9%	(1.492,5)	-4,6%	678,9%	(131,1)	-0,3%	(2.868,7)	-2,9%	2088,1%
Outros Custos	(145,6)	-0,7%	(1.751,4)	-5,4%	1102,6%	(619,0)	-1,3%	(5.087,4)	-5,1%	721,9%
Lucro Bruto (Caixa)	15.814,7	75,1%	21.377,7	65,9%	35,2%	33.470,2	72,4%	66.876,0	66,6%	99,8%
Margem Bruta (%)	75,1%		65,9%			72,4%		66,6%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(26.270,9)	-124,7%	(33.362,1)	-102,8%	27,0%	(53.760,6)	-116,3%	(66.762,0)	-66,5%	24,2%
- Comerciais / Vendas	(1.914,2)	-9,1%	(2.133,7)	-6,6%	11,5%	(3.131,3)	-6,8%	(7.935,4)	-7,9%	153,4%
- PDD	(171,5)	-0,8%	36,0	0,1%	-121,0%	64,3	0,1%	(503,5)	-0,5%	883,2%
- Publicidade / Vendas	(1.742,6)	-8,3%	(2.169,7)	-6,7%	24,5%	(3.195,6)	-6,9%	(7.431,9)	-7,4%	132,6%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(24.356,7)	-115,7%	(31.228,4)	-96,2%	28,2%	(50.629,3)	-109,6%	(58.826,6)	-58,6%	16,2%
Lucro Operacional (Caixa)	(10.456,2)	-49,6%	(11.984,4)	-36,9%	14,6%	(20.290,4)	-43,9%	114,0	0,1%	100,6%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(173,6)	-0,8%	(6.355,0)	-19,6%	3559,8%	(954,5)	-2,1%	(6.497,1)	-6,5%	580,7%
Participação de Acionistas não Controladores	1.019,0	4,8%	3.081,4	9,5%	202,4%	3.490,5	7,6%	5.412,0	5,4%	55,1%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	-	0,0%	86.084,7	265,3%		-	0,0%	240.807,2	239,8%	
Resultado Financeiro	(12.277,7)	-58,3%	(11.201,0)	-34,5%	8,8%	(14.799,0)	-32,0%	(29.360,0)	-29,2%	-98,4%
- Receita Financeira	11.844,4	56,2%	10.152,4	31,3%	-14,3%	35.012,8	75,8%	42.355,7	42,2%	21,0%
- Despesa Financeira	(24.122,1)	-114,5%	(21.353,3)	-65,8%	-11,5%	(49.811,8)	-107,8%	(71.715,7)	-71,4%	44,0%
Depreciação e Amortização	(2.392,6)	-11,4%	(2.263,4)	-7,0%	-5,4%	(10.433,9)	-22,6%	(9.024,9)	-9,0%	-13,5%
Outras Receitas Operacionais	2.512,1	11,9%	1,0	0,0%	-100,0%	6.082,4	13,2%	215,5	0,2%	-96,5%
Outras Despesas Operacionais	(13.792,6)	-65,5%	(3.836,5)	-11,8%	-72,2%	(14.880,3)	-32,2%	(6.096,4)	-6,1%	-59,0%
Lucro / (Prejuízo) antes da CSLL e do IR	(35.561,7)	-168,9%	53.526,8	165,0%	250,5%	(51.785,2)	-112,1%	195.570,4	194,7%	477,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	10.616,5	50,4%	764,0	2,4%	-92,8%	11.846,0	25,6%	2.123,9	2,1%	-82,1%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(24.945,2)	-118,4%	54.290,8	167,3%	317,6%	(39.939,1)	-86,4%	197.694,2	196,8%	595,0%
Margem Líquida (%)	-118,4%		167,3%			-86,4%		196,8%		
Exclusões (-):										
(-) Resultado Financeiro	12.277,7		11.201,0			14.799,0		29.360,0		
(-) Depreciação e Amortização	2.392,6		2.263,4			10.433,9		9.024,9		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(10.616,5)		(764,0)			(11.846,0)		(2.123,9)		
EBITDA	(20.891,4)	-99,2%	66.991,2	206,4%	420,7%	(26.552,3)	-57,5%	233.955,3	232,9%	981,1%
Margem EBITDA (%)	-99,2%		206,4%			-57,5%		232,9%		
Ajustes (-):										
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	254,1	1,2%	162,2	0,5%		254,1	0,5%	528,6	0,5%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(1.019,0)	-4,8%	(3.081,4)	-9,5%		(3.490,5)	-7,6%	(5.412,0)	-5,4%	
(-) Outras Receitas Operacionais - Não Recorrente	-	0,0%	(86.084,7)	-265,3%		-	0,0%	(240.807,2)	-239,8%	
(-) Outras Despesas Operacionais	13.792,6	65,5%	3.836,5	11,8%		14.880,3	32,2%	6.096,4	6,1%	
EBITDA Recorrente Ajustado	(7.863,6)	-37,3%	(18.176,3)	-56,0%	-131,1%	(14.908,4)	-32,3%	(5.639,4)	-5,6%	62,2%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	-37,3%		-56,0%			-32,3%		-5,6%		

Tabela 12 - Balanço Patrimonial Consolidado

Balanço Patrimonial (R\$ milhões)	31/12/2021	31/12/2022
Ativo Circulante	28,5	39,6
Caixa e equivalentes de caixa	7,1	9,9
Títulos e valores mobiliários	-	-
Contas a receber	9,9	16,5
Estoques	2,4	1,2
Impostos a recuperar	6,5	9,9
Adiantamentos e outras contas a receber	1,4	2,2
Partes relacionadas	0,0	-
Despesas antecipadas	0,1	0,1
Outros	1,2	-
Não Circulante	426,9	458,4
Realizável a longo prazo	123,9	165,3
Partes relacionadas	96,8	139,8
Depósitos judiciais	23,5	22,0
Impostos diferidos ativos	-	-
Outros	3,7	3,6
Permanente	303,0	293,1
Investimentos	7,1	0,3
Em controladas e coligadas	-	-
Outros	7,1	0,3
Imobilizado	295,9	292,8
Intangível	-	-
Total do ativo	455,4	498,1
Passivo e Patrimônio Líquido / (Passivo a Descoberto)	31/12/2021	31/12/2022
Passivo Circulante	665,2	336,9
Empréstimos e financiamentos	1,2	1,0
Fornecedores e serviços públicos	7,3	7,5
Salários e encargos sociais	173,7	18,0
Obrigações Tributárias	470,4	292,8
Adiantamentos de clientes	0,1	0,8
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Refis	6,7	0,3
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	-	11,6
Arrendamentos a pagar	-	-
Partes relacionadas	0,7	-
Outros	4,9	4,8
Não Circulante		
Exigível a Longo Prazo	296,6	474,7
Empréstimos e financiamentos		
Provisão para contingências	51,4	60,7
Obrigações tributárias e previdenciárias parceladas	1,8	3,0
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Refis	-	-
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	23,8	1,5
Partes relacionadas	-	-
Contribuição social e imposto de renda sobre a reserva de reavaliação	-	182,7
Outras obrigações	22,9	25,5
	78,9	76,6
	117,8	124,8
Patrimônio Líquido	(506,4)	(313,5)
Capital social	32,0	32,0
Reserva de reavaliação	114,8	111,7
Ajustes de avaliação patrimonial	28,2	26,8
Prejuízos acumulados	(656,5)	(451,5)
Participação dos acionistas não controladores	(24,9)	(32,4)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido (Passivo a Descoberto)	455,4	498,1

Tabela 13 – Fluxo de Caixa

Demonstrações de Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhões)	12M21	12M22
Caixa gerado nas operações		
Lucro / (Prejuízo) Líquido do Período	(39,9)	197,7
Ajustes para conciliar o resultado às Disponibilidades geradas pelas Atividades Operacionais:		
Depreciação e amortização	10,4	9,0
Resultado de Equivalência Patrimonial	1,3	7,8
Provisão (reversão) para perdas	13,6	6,1
Reversões para Provisões	-	-
Provisão para Devedores Duvidosos	(0,1)	0,5
Provisão para Contingências	6,3	17,4
Juros apropriados	12,6	19,5
Juros sobre Passivo Fiscal	38,4	42,9
Juros sobre Empréstimos e Financiamentos	0,1	0,2
Juros sobre Fornecedores	0,2	0,2
Juros sobre Associadas	(26,0)	(23,8)
Participação dos não Controladores	(3,8)	(4,9)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(21,3)	(2,3)
Fluxo de caixa das Atividades Operacionais	(20,9)	250,7
Variações nos Ativos e Passivos:		
Redução (aumento) em contas a receber	(2,1)	(7,1)
Redução (aumento) em estoques	(0,4)	1,2
(Aumento) redução em impostos a recuperar	0,1	(3,4)
Redução (aumento) adiantamentos e outras contas a receber	0,0	(0,8)
(Aumento) redução em outros ativos	(14,6)	2,7
Aumento (redução) em fornecedores	(0,1)	0,1
Aumento (redução) em salários e contribuições	2,2	(155,7)
(Redução) aumento em impostos a recolher	(1,0)	(54,8)
(Redução) aumento em outras exigibilidades	2,6	(1,2)
(Redução) aumento em adiantamentos de clientes	(4,0)	0,7
Variação nas operações com partes relacionadas		
(Aumento) redução em contas a receber	(1,0)	(10,4)
(Redução) aumento em contas a pagar	(6,5)	(12,9)
Variação nos ativos e Passivos	(24,8)	(241,6)
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades Operacionais	(45,7)	9,1
Fluxo de caixa das Atividades de Investimentos:		
Títulos e Valores Mobiliários	0,9	-
Imobilizado	50,3	(5,9)
Investimentos	-	-
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades de Investimentos	51,2	(5,9)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:		
Integralização de capital	-	-
(Redução) aumento em empréstimos e financiamentos	(0,1)	(0,4)
Dividendos pagos a acionistas controladores	-	-
Outros	-	-
Disponibilidades líquidas geradas nas Atividades de Financiamentos	(0,1)	(0,4)
Aumento nas Disponibilidades:		
No início do Exercício	1,7	7,1
No final do Exercício	7,1	9,9
Variação no saldo de Disponibilidades	5,4	2,8