



OTHON – Release de resultados: 2T23

EBITDA RECORRENTE ATINGE R\$25,8 MM NO 6M23 E MARGEM LÍQUIDA DE 36,4%

RECEITA LÍQUIDA CRESCE PARA R\$70,9 MM, NO 6M23, COM AUMENTO DE 64,5% EM RELAÇÃO AO 6M22

Mesmo que o comparativo ainda seja de um período com reflexos de uma pandemia, a qual já ficou para trás, o ano de 2023 tem sido muito positivo para Hotéis Othon. Os níveis de ocupação do Rio Othon e Savoy Othon chegaram respectivamente a 101% e 112% da média histórica dos últimos anos. Como reflexo, nossas Receitas apresentaram expressivo crescimento frente a 2022.

O resultado das operações descontinuadas está alocado na linha de “resultados de Operações não Continuadas” (tabela 10) e não fará 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 6M23 ficando em 72,9% contra 57,9% no 6M22 em virtude da retomada das atividades e fim da pandemia.
- A diária média apresentou um aumento de 30,2%, passando de R\$500,46 no 6M22 para R\$651,39 no 6M23.
- O RevPAR registrou uma forte melhora de 66,3%, resultado direto do aumento na diária média e também da ocupação dos hotéis.
- A receita líquida consolidada aumentou em 64,5% com um volume de R\$70,9 milhões no primeiro semestre de 2023, contra R\$43,1 milhões no mesmo período de 2022.
- Os Custos Operacionais dos Serviços Prestados totalizaram R\$23,6 milhões no período 6M23, gerando uma Margem Bruta sobre a Receita Líquida de 66,8% frente a 67,2% no período 6M22, mantendo a consistência na geração do resultado operacional.
- Despesas Comerciais apresentaram crescimento nos 6M23 de 68,6% fechando em R\$6,0 milhões, contra R\$3,6 milhões do 6M22, sendo o fator preponderante na formação desta despesa as comissões de agências, resultado da retomada das atividades econômicas e o aumento na ocupação e receita dos hotéis.
- Despesas Gerais e Administrativas sofreram pequeno aumento, mesmo com nossos esforços por melhoria na eficiência. No 6M22 foram incorridos R\$17,1 milhões, enquanto no 6M23 a despesa foi de R\$17,2 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\$25,8 milhões no 6M23, contra um Ebitda recorrente de R\$8,5 milhões no 6M22. Na margem Ebitda foi detectado uma melhora relevante, passando de 19,8% no 6M22 para 36,4% no 6M23, basicamente devido ao aumento na arrecadação, em face da retomada das atividades, e ganhos de produtividade.
- No que se refere ao Resultado Líquido, no 6M23, o Grupo registrou um lucro de R\$68,9 milhões, ao passo que no 6M22, foi registrado lucro de R\$126,6 milhões, representado majoritariamente por ganho nos programas de parcelamento fiscal.

1. Mensagem da Administração:

As perspectivas para este ano e 2024 são de crescimento econômico, conforme as projeções do Banco Central do Brasil, e o setor de Turismo segue a mesma tendência. A inflação vem convergindo para a meta, o que permitirá novos cortes na taxa básica de juros pela autoridade monetária, e, impulso à atividade econômica. Visando aproveitar ao máximo o período positivo, a Administração vem realizando investimentos na modernização de nossas instalações e em políticas de RH, para melhorar a experiência de nossos hóspedes durante a estadia. Tais investimentos certamente se refletirão em melhores indicadores financeiros. Adicionalmente, esforços vêm sendo feitos no equacionamento de nosso passivo tributário. Obtivemos algum sucesso em negociações nos últimos meses, e seguiremos perseguindo outros novos adiante.

2. Principais Indicadores Operacionais e Financeiros

Tabela 1 – Principais Indicadores

	2T22	2T23	Var.		6M22	6M23	Var.	
Taxa de ocupação (%) total	54,7%	63,4%	8,7	p.p.	57,9%	72,9%	15,0	p.p.
Diária média com café (R\$)	481,46	563,09	17,0%		500,46	651,39	30,2%	
Pernoites / Ocupação	36.023	41.768	15,9%		75.907	95.497	25,8%	
Revpar (R\$) ³	240,63	328,64	36,6%		265,47	441,44	66,3%	
R\$ milhares								
Receita Bruta	21.601	29.071	34,6%		45.979	74.544	62,1%	
Receita Líquida ¹	20.695	27.673	33,7%		43.092	70.886	64,5%	
Lucro Bruto Caixa	13.925	16.458	18,2%		28.951	47.320	63,4%	
Margem Bruta (%)	67,3%	59,5%	-7,8	p.p.	67,2%	66,8%	-0,4	p.p.
EBITDA	151.434	(13.490)	-108,9%		136.503	83.798	-38,6%	
Margem EBITDA (%)	731,8%	-48,7%			316,8%	118,2%		
EBITDA Recorrente Ajustado²	4.019	5.980	48,8%		8.532	25.814	202,5%	
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	19,4%	21,6%	2,2	p.p.	19,8%	36,4%	16,6	p.p.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	148.671	(16.668)	-111,2%		126.604	68.945	-45,5%	

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	2T22	2T23	Var.%	6M22	6M23	Var.%
Diária de Hospedagem com Café	17.346,5	23.519,3	35,6%	37.991,2	62.210,7	63,8%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	2.796,7	3.757,0	34,3%	4.991,2	7.901,3	58,3%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	564,1	582,9	3,3%	1.057,8	1.257,7	18,9%
Recuperação de ISS	894,2	1.211,6	35,5%	1.939,0	3.174,4	63,7%
Receita Bruta das Atividades	21.601,4	29.070,9	34,6%	45.979,2	74.544,1	62,1%
Deduções da Receita Bruta	(906,7)	(1.398,2)	54,2%	(2.886,8)	(3.657,7)	26,7%
Descontos Concedidos	-	-		-	-	
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	-		-	-	
Impostos	(906,7)	(1.398,2)	54,2%	(2.886,8)	(3.657,7)	26,7%
Receita Líquida das Atividades	20.694,7	27.672,6	33,7%	43.092,4	70.886,4	64,5%

A receita bruta das atividades de hotelarias subiu 62,1% no 6M23 frente ao 6M22, impactada pelo acréscimo de 15,0% nas taxas de ocupação, que atingiram 72,9% no 6M23, contra os 57,9% do mesmo período do ano anterior.

A diária média teve aumento (30,2%), alcançando R\$651,39 no 6M23, contra R\$500,46, nos 6 primeiros meses de 2022.

A receita líquida apresentou um aumento de 33,7% no 2T23 contra 2T22. E alcançou nos 6 meses de 2023 R\$70,9 milhões, contra os R\$43,1 milhões no mesmo período de 2022, devido ao fim da pandemia.

4. Custos dos Serviços Prestados (CSP)

No 6M23, os custos atingiram R\$23,6 milhões, com um acréscimo de 66,6% frente ao mesmo período do ano anterior, fruto basicamente do crescimento das atividades. Inclusive, a representatividade dos custos frente à receita líquida se manteve praticamente em linha com o período anterior de 32,8% para 33,2%, vale destaque para o aumento do pagamento de comissões sobre as vendas, contratação de serviços terceirizados e nos insumos para prestação dos serviços, para fazer frente ao aumento na ocupação.

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

R\$ milhares	2T22	% RL	2T23	% RL	Var.	6M22	% RL	6M23	% RL	Var.
Custos Serviços Prestados Caixa	6.770	32,7%	11.215	40,5%	65,7%	14.141	32,8%	23.566	33,2%	66,6%
Custos Alimentos e Bebidas (A&B)	1.547	7,5%	2.167	7,8%	40,1%	3.128	7,3%	4.535	6,4%	45,0%
Custos de Telefonia, Lavanderia, Frigobar, etc	62	0,3%	-	0,0%	-100,0%	138	0,3%	-	0,0%	-100,0%
Custos com Pessoal	2.356	11,4%	3.098	11,2%	31,5%	4.692	10,9%	6.314	8,9%	34,6%
Comissões sobre vendas e Reservas	1.543	7,5%	2.550	9,2%	65,3%	3.577	8,3%	5.594	7,9%	56,4%
Serviços Terceirizados	396	1,9%	1.096	4,0%	176,5%	884	2,1%	2.476	3,5%	180,0%
Outros Custos	865	4,2%	2.304	8,3%	166,3%	1.721	4,0%	4.647	6,6%	169,9%

5. Lucro Bruto

No 6M23, o Lucro Bruto Caixa alcançou R\$47,3 milhões, com margem Bruta de 66,8%, refletindo um aumento de 63,4% comparado ao Lucro Bruto Caixa de R\$29,0 milhões do 6M22, que havia gerado uma margem bruta de 67,2%.

Tabela 4 – Lucro Bruto

R\$ milhares	2T22	2T23	Var	6M22	6M23	Var
Receita Líquida	20.694,7	27.672,6	33,7%	43.092,4	70.886,4	64,5%
CSP Caixa	(6.769,7)	(11.214,9)	65,7%	(14.141,3)	(23.566,1)	66,6%
Lucro Bruto Caixa	13.925,0	16.457,7	18,2%	28.951,1	47.320,3	63,4%
Margem Bruta	67,3%	59,5%	(7,8) p.p.	67,2%	66,8%	(0,4) p.p.

6. Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas (VGA)

As Despesas Comerciais/Vendas somaram R\$6,0 milhões no 6M23, um acréscimo de 68,6% frente aos R\$3,6 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\$0,1 milhão; totalizando R\$17,2 milhões em 6M23, ao passo que no 6M22 alcançaram R\$17,1 milhões. Mesmo com este pequeno aumento, conseguimos esta marca, devido à política de controle mais rígido nas despesas.

Tabela 5 – Despesas Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ milhares	2T22	% RL	2T23	% RL	Var.	6M22	% RL	6M23	% RL	Var.
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas	10.055	48,6%	12.127	43,8%	20,6%	20.626	47,9%	23.165	32,7%	12,3%
Comerciais/Vendas	1.622	7,8%	3.035	11,0%	87,1%	3.567	8,3%	6.014	8,5%	68,6%
- PDD	105	0,5%	568	2,1%	438,6%	21	0,0%	589	0,8%	2749,6%
- Publicidade/Vendas	1.517	7,3%	2.468	8,9%	62,7%	3.546	8,2%	5.425	7,7%	53,0%
Gerais e Administrativas Caixa	8.433	40,7%	9.092	32,9%	7,8%	17.059	39,6%	17.151	24,2%	0,5%
- Pessoal	2.731	13,2%	3.750	13,6%	37,3%	5.386	12,5%	6.716	9,5%	24,7%
- Outras Despesas Administrativas Caixa	5.701	27,6%	5.342	19,3%	-6,3%	11.673	27,1%	10.435	14,7%	-10,6%

7. Resultado Financeiro

Houve uma piora no resultado financeiro da Companhia no 6M23 comparado ao mesmo período no ano anterior. O resultado foi negativo de -R\$11,0 milhões, contra negativo de -R\$6,5 milhões registrados no primeiro semestre do ano anterior.

Esta rubrica é impactada diretamente pela atualização dos juros sobre nosso passivo tributário (despesa financeira) e juros sobre mútuo (receita financeira). A piora se deve à queda do IPCA (índice que corrige o saldo de mútuo) entre os períodos. Adicionalmente a empresa foi excluída de um Refis da Receita Federal sendo impactada pelos juros da dívida atualizados.

8. Ebitda Recorrente Ajustado

O EBITDA Recorrente de Hotéis Othon ficou melhor em R\$17,3 milhões, tendo alcançado R\$25,8 milhões no 6M23, contra R\$8,5 milhões do 6M22. A margem Ebitda teve melhora de 16,6p.p., saindo de 19,8% no 6M22 para 36,4% no 6M23, conforme já comentado anteriormente.

Tabela 6 – EBITDA Recorrente Ajustado

R\$ milhares	2T22	2T23	Var.	6M22	6M23	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	148.671,5	(16.668,4)		126.604,4	68.944,6	
Exclusões (-):						
(-) Resultado Financeiro	1.022,3	1.015,2		6.536,5	10.956,6	
(-) Depreciação e Amortização	2.075,3	2.750,0		4.151,6	5.069,9	
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(335,5)	(586,8)		(789,0)	(1.173,6)	
EBITDA	151.433,6	(13.490,0)		136.503,5	83.797,6	
<i>Margem EBITDA</i>	<i>731,8%</i>	<i>-48,7%</i>		<i>316,8%</i>	<i>118,2%</i>	
Ajustes (-):						
(-) Resultado de Atividades não Continuadas	1.399,5	(164,1)		2.637,3	(567,4)	
(-) Despesas não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	48,8	199,6		120,9	270,3	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(1.188,8)	(715,2)		(2.386,6)	(1.887,4)	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(144.169,3)	16.125,5		(129.819,3)	(65.107,0)	
(-) Outras Despesas Operacionais	(3.505,1)	4.024,3		1.476,5	9.308,3	
EBITDA Recorrente Ajustado	4.018,7	5.980,2	48,8%	8.532,3	25.814,4	202,5%
<i>Margem EBITDA Recorrente Ajustada</i>	<i>19,4%</i>	<i>21,6%</i>	<i>2,2 p.p.</i>	<i>19,8%</i>	<i>36,4%</i>	<i>16,6 p.p.</i>

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

9. Lucro / (Prejuízo) Líquido

A atividade operacional nos seis meses de 2023 frente ao mesmo período de 2022 foi impactada positivamente, pelo fim da pandemia. O impacto maior ocorreu na ocupação e consequentemente na receita operacional.

Tabela 7 – Lucro / (Prejuízo) Líquido

R\$ milhares	2T22	2T23	Var.	6M22	6M23	Var.
Lucro / (Prejuízo) Líquido	148.671	(16.668)	111,2%	126.604	68.945	45,5%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>718,4%</i>	<i>-60,2%</i>		<i>293,8%</i>	<i>97,3%</i>	

Tabela 8 - 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%	-	0,0%	3.874.918	21,1%
Sócios Fundadores	2.032.870	19,4%	472.307	6,0%	2.505.177	13,6%
Udo Sperb	-	0,0%	1.305.500	16,5%	1.305.500	7,1%
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%	1.068.737	13,5%	1.261.741	6,9%
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.

Ainda em novembro de 2018 a Companhia ingressou com processo de recuperação judicial, tendo a mesma sido concedida e o plano de recuperação judicial aprovado pelos credores e homologado judicialmente.

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).

A Companhia acredita no sucesso do seu Plano de Recuperação Judicial, cujo cumprimento já está em curso de forma antecipada, e segue continuamente revendo estratégias e implementando medidas para melhorar a sua operação, o que já começa a refletir no resultado.

Tabela 9 – 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)	2T22	% AV	2T23	% AV	% cresc.	6M22	% AV	6M23	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	21.601,4	104,4%	29.070,9	105,1%	34,6%	45.979,2	106,7%	74.544,1	105,2%	62,1%
Diária de Hospedagem com Café	17.346,5	83,8%	23.519,3	85,0%	35,6%	37.991,2	88,2%	62.210,7	87,8%	63,8%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	2.796,7	13,5%	3.757,0	13,6%	34,3%	4.991,2	11,6%	7.901,3	11,1%	58,3%
Outras Receitas (espaços, frigobar, telefone, lavanderia, etc)	564,1	2,7%	582,9	2,1%	3,3%	1.057,8	2,5%	1.257,7	1,8%	18,9%
Recuperação de ISS	894,2	4,3%	1.211,6	4,4%	35,5%	1.939,0	4,5%	3.174,4	4,5%	63,7%
Deduções da receita bruta	(906,7)	-4,4%	(1.398,2)	-5,1%	54,2%	(2.886,8)	-6,7%	(3.657,7)	-5,2%	26,7%
Descontos Concedidos	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	0,0%	-
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	0,0%	-
Impostos	(906,7)	-4,4%	(1.398,2)	-5,1%	54,2%	(2.886,8)	-6,7%	(3.657,7)	-5,2%	26,7%
Receita líquida das atividades	20.694,7	100,0%	27.672,6	100,0%	33,7%	43.092,4	100,0%	70.886,4	100,0%	64,5%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(6.769,7)	-32,7%	(11.214,9)	-40,5%	65,7%	(14.141,3)	-32,8%	(23.566,1)	-33,2%	66,6%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(1.547,0)	-7,5%	(2.166,8)	-7,8%	40,1%	(3.128,1)	-7,3%	(4.534,6)	-6,4%	45,0%
Custos de Telefonia, Lavanderia, etc	(62,3)	-0,3%	-	0,0%	-100,0%	(138,2)	-0,3%	-	0,0%	-100,0%
Custos com Pessoal	(2.356,2)	-11,4%	(3.098,0)	-11,2%	31,5%	(4.692,1)	-10,9%	(6.314,5)	-8,9%	34,6%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(1.542,7)	-7,5%	(2.549,9)	-9,2%	65,3%	(3.577,2)	-8,3%	(5.593,8)	-7,9%	56,4%
Serviços Terceirizados	(396,3)	-1,9%	(1.095,9)	-4,0%	176,5%	(884,5)	-2,1%	(2.476,5)	-3,5%	180,0%
Outros Custos	(865,3)	-4,2%	(2.304,4)	-8,3%	166,3%	(1.721,3)	-4,0%	(4.646,7)	-6,6%	169,9%
Lucro Bruto (Caixa)	13.925,0	67,3%	16.457,7	59,5%	18,2%	28.951,1	67,2%	47.320,3	66,8%	63,4%
Margem Bruta (%)	67,3%		59,5%			67,2%		66,8%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(10.054,9)	-48,6%	(12.127,0)	-43,8%	20,6%	(20.626,1)	-47,9%	(23.165,3)	-32,7%	12,3%
- Comerciais / Vendas	(1.622,3)	-7,8%	(3.035,2)	-11,0%	87,1%	(3.566,8)	-8,3%	(6.014,0)	-8,5%	68,6%
- PDD	(105,4)	-0,5%	(567,5)	-2,1%	438,6%	(20,7)	0,0%	(588,8)	-0,8%	2749,6%
- Publicidade / Vendas	(1.517,0)	-7,3%	(2.467,7)	-8,9%	62,7%	(3.546,2)	-8,2%	(5.425,2)	-7,7%	53,0%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(8.432,6)	-40,7%	(9.091,8)	-32,9%	7,8%	(17.059,3)	-39,6%	(17.151,2)	-24,2%	0,5%
Lucro Operacional (Caixa)	3.870,1	18,7%	4.330,7	15,6%	11,9%	8.324,9	19,3%	24.155,0	34,1%	190,2%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(9,1)	0,0%	(8,2)	0,0%	-9,9%	(132,4)	-0,3%	(71,4)	-0,1%	-46,1%
Participação de Acionistas não Controladores	1.188,8	5,7%	715,2	2,6%	-39,8%	2.386,6	5,5%	1.887,4	2,7%	-20,9%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	144.169,3	696,6%	(16.125,5)	-58,3%	-111,2%	129.819,3	301,3%	65.107,0	91,8%	-49,8%
Depreciação e Amortização	(2.075,3)	-10,0%	(2.750,0)	-9,9%	32,5%	(4.151,6)	-9,6%	(5.069,9)	-7,2%	22,1%
Outras Receitas Operacionais	108,9	0,5%	1.458,0	5,3%	1238,7%	218,8	0,5%	1.460,4	2,1%	567,6%
Outras Despesas Operacionais	3.505,1	16,9%	(4.024,3)	-14,5%	-214,8%	(1.476,5)	-3,4%	(9.308,3)	-13,1%	530,4%
Lucro / (Prejuízo) Operacional	150.757,8	728,5%	(16.404,0)	-59,3%	-110,9%	134.989,2	313,3%	78.160,2	110,3%	-42,1%
Resultado Financeiro	(1.022,3)	-4,9%	(1.015,2)	-3,7%	-0,7%	(6.536,5)	-15,2%	(10.956,6)	-15,5%	67,6%
- Receita Financeira	15.424,7	74,5%	9.915,4	35,8%	-35,7%	25.906,8	60,1%	21.144,6	29,8%	-18,4%
- Despesa Financeira	(16.447,0)	-79,5%	(10.930,6)	-39,5%	-33,5%	(32.443,2)	-75,3%	(32.101,2)	-45,3%	-1,1%
Resultado antes da CSLL e do IR	149.735,5	723,5%	(17.419,2)	-62,9%	-111,6%	128.452,7	298,1%	67.203,6	94,8%	-47,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	335,5	1,6%	586,8	2,1%	74,9%	789,0	1,8%	1.173,6	1,7%	48,7%
Resultado das Operações Continuadas	150.070,9	725,2%	(16.832,5)	-60,8%	-111,2%	129.241,7	299,9%	68.377,2	96,5%	-47,1%
Resultado das atividades não continuadas	(1.399,5)	-6,8%	164,1	0,6%	111,7%	(2.637,3)	-6,1%	567,4	0,8%	121,5%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	148.671,5	718,4%	(16.668,4)	-60,2%	-111,2%	126.604,4	293,8%	68.944,6	97,3%	-45,5%
Margem Líquida (%)	718,4%		-60,2%			293,8%		97,3%		
Exclusões (-):										
(-) Resultado Financeiro	1.022,3		1.015,2			6.536,5		10.956,6		
(-) Depreciação e Amortização	2.075,3		2.750,0			4.151,6		5.069,9		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(335,5)		(586,8)			(789,0)		(1.173,6)		
EBITDA	151.433,6	731,8%	(13.490,0)	-48,7%	-108,9%	136.503,5	316,8%	83.797,6	118,2%	-38,6%
Margem EBITDA (%)	731,8%		-48,7%			316,8%		118,2%		
Ajustes (-):										
(-) Resultado das Operações não Continuadas	1.399,5	6,8%	(164,1)	-0,6%		2.637,3	6,1%	(567,4)	-0,8%	
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	48,8	0,2%	199,6	0,7%		120,9	0,3%	270,3	0,4%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(1.188,8)	-5,7%	(715,2)	-2,6%		(2.386,6)	-5,5%	(1.887,4)	-2,7%	
(-) Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	(144.169,3)	-696,6%	16.125,5	58,3%		(129.819,3)	-301,3%	(65.107,0)	-91,8%	
(-) Outras Despesas Operacionais	(3.505,1)	-16,9%	4.024,3	14,5%		1.476,5	3,4%	9.308,3	13,1%	
EBITDA Recorrente Ajustado	4.018,7	19,4%	5.980,2	21,6%	48,8%	8.532,3	19,8%	25.814,4	36,4%	202,5%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	19,4%		21,6%			19,8%		36,4%		

Tabela 10 – Demonstração do Resultado Consolidado / EBITDA Recorrente Ajustado – com as receitas e despesas dos hotéis Aeroporto, Belo Horizonte e Bahia Palace

(R\$ milhares)	2T22	% AV	2T23	% AV	% cresc.	6M22	% AV	6M23	% AV	% cresc.
Receita bruta das atividades	21.601,4	104,4%	29.200,9	105,0%	35,2%	45.979,2	106,7%	75.344,1	105,1%	63,9%
Diária de Hospedagem com Café	17.346,5	83,8%	23.519,3	84,6%	35,6%	37.991,2	88,2%	62.210,7	86,8%	63,8%
Receita de Alimentos e & Bebidas (A&B)	2.796,7	13,5%	3.757,0	13,5%	34,3%	4.991,2	11,6%	7.901,3	11,0%	58,3%
Outras Receitas (espaços, frígobar, telefone, lavanderia, etc)	564,1	2,7%	712,9	2,6%	26,4%	1.057,8	2,5%	2.057,7	2,9%	94,5%
Recuperação de ISS	894,2	4,3%	1.211,6	4,4%	35,5%	1.939,0	4,5%	3.174,4	4,4%	63,7%
Deduções da receita bruta	(906,7)	-4,4%	(1.389,5)	-5,0%	53,2%	(2.886,8)	-6,7%	(3.649,0)	-5,1%	26,4%
Descontos Concedidos	-	0,0%	-	0,0%		0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Cancelamento/Devolução de Reservas	-	0,0%	-	0,0%		-	0,0%	-	0,0%	
Impostos	(906,7)	-4,4%	(1.389,5)	-5,0%	53,2%	(2.886,8)	-6,7%	(3.649,0)	-5,1%	26,4%
Receita líquida das atividades	20.694,7	100,0%	27.811,4	100,0%	34,4%	43.092,4	100,0%	71.695,1	100,0%	66,4%
Custos Direto dos Serviços Prestados (Caixa)	(6.785,6)	-32,8%	(12.289,0)	-44,2%	81,1%	(14.143,7)	-32,8%	(23.566,1)	-32,9%	66,6%
Custos Diretos Alimentos e Bebidas (A&B)	(1.547,0)	-7,5%	(2.166,8)	-7,8%	40,1%	(3.128,1)	-7,3%	(4.534,6)	-6,3%	45,0%
Custos de Telefonia, Lavanderia, etc	(62,3)	-0,3%	-	0,0%	-100,0%	(138,2)	-0,3%	-	0,0%	-100,0%
Custos com Pessoal	(2.360,1)	-11,4%	(3.098,0)	-11,1%	31,3%	(4.698,4)	-10,9%	(6.314,5)	-8,8%	34,4%
Comissões sobre Vendas e Reservas	(1.542,7)	-7,5%	(2.549,9)	-9,2%	65,3%	(3.577,2)	-8,3%	(5.593,8)	-7,8%	56,4%
Serviços Terceirizados	(396,3)	-1,9%	(1.095,9)	-3,9%	176,5%	(884,5)	-2,1%	(2.476,5)	-3,5%	180,0%
Outros Custos	(877,3)	-4,2%	(3.378,5)	-12,1%	285,1%	(1.717,4)	-4,0%	(4.646,7)	-6,5%	170,6%
Lucro Bruto (Caixa)	13.909,1	67,2%	15.522,3	55,8%	11,6%	28.948,7	67,2%	48.129,0	67,1%	66,3%
Margem Bruta (%)	67,2%		55,8%			67,2%		67,1%		
Comerciais/Vendas, Gerais e Administrativas (Caixa) (VGA)	(10.258,9)	-49,6%	(11.136,3)	-40,0%	8,6%	(20.995,1)	-48,7%	(23.336,2)	-32,5%	11,2%
- Comerciais / Vendas	(1.622,3)	-7,8%	(3.035,2)	-10,9%	87,1%	(3.566,8)	-8,3%	(6.014,0)	-8,4%	68,6%
- PDD	(105,4)	-0,5%	(567,5)	-2,0%	438,6%	(20,7)	0,0%	(588,8)	-0,8%	-2749,6%
- Publicidade / Vendas	(1.517,0)	-7,3%	(2.467,7)	-8,9%	62,7%	(3.546,2)	-8,2%	(5.425,2)	-7,6%	53,0%
- Gerais e Administrativas (Caixa)	(8.636,6)	-41,7%	(8.101,1)	-29,1%	-6,2%	(17.428,2)	-40,4%	(17.322,2)	-24,2%	-0,6%
Lucro Operacional (Caixa)	3.650,1	17,6%	4.386,0	15,8%	20,2%	7.953,6	18,5%	24.792,8	34,6%	211,7%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(9,1)	0,0%	(8,2)	0,0%	-9,9%	(132,4)	-0,3%	(71,4)	-0,1%	-46,1%
Participação de Acionistas não Controladores	1.188,8	5,7%	715,2	2,6%	-39,8%	2.386,6	5,5%	1.887,4	2,6%	-20,9%
Outras Receitas e Despesas Não Operacionais	144.169,3	696,6%	(15.955,3)	-57,4%	111,1%	129.819,3	301,3%	65.107,0	90,8%	49,8%
Resultado Financeiro	(2.027,6)	-9,8%	(897,8)	-3,2%	55,7%	(8.346,4)	-19,4%	(10.850,2)	-15,1%	-30,0%
- Receita Financeira	15.424,7	74,5%	9.951,1	35,8%	-35,5%	25.906,8	60,1%	21.180,2	29,5%	-18,2%
- Despesa Financeira	(17.452,3)	-84,3%	(10.848,8)	-39,0%	-37,8%	(34.253,2)	-79,5%	(32.030,5)	-44,7%	-6,5%
Depreciação e Amortização	(2.249,6)	-10,9%	(2.928,8)	-10,5%	30,2%	(4.507,6)	-10,5%	(5.416,9)	-7,6%	20,2%
Outras Receitas Operacionais	108,9	0,5%	1.458,0	5,2%	1238,7%	118,8	0,3%	1.630,7	2,3%	1273,0%
Outras Despesas Operacionais	3.505,1	16,9%	(4.024,3)	-14,5%	-214,8%	(1.476,5)	-3,4%	(9.308,3)	-13,0%	530,4%
Lucro / (Prejuízo) antes da CSLL e do IR	148.336,0	716,8%	(17.255,2)	-62,0%	111,6%	125.815,4	292,0%	67.771,0	94,5%	46,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	335,5	1,6%	586,8	2,1%	74,9%	789,0	1,8%	1.173,6	1,6%	48,7%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	148.671,5	718,4%	(16.668,4)	-59,9%	-111,2%	126.604,4	293,8%	68.944,6	96,2%	-45,5%
Margem Líquida (%)	718,4%		-59,9%			293,8%		96,2%		
Exclusões (-):										
(-) Resultado Financeiro	2.027,6		897,8			8.346,4		10.850,2		
(-) Depreciação e Amortização	2.249,6		2.928,8			4.507,6		5.416,9		
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(335,5)		(586,8)			(789,0)		(1.173,6)		
EBITDA	152.613,2	737,5%	(13.428,6)	-48,3%	-108,8%	138.669,4	321,8%	84.038,1	117,2%	-39,4%
Margem EBITDA (%)	737,5%		-48,3%			321,8%		117,2%		
Ajustes (-):										
(-) Despesas Não Recorrentes de Rescisões de Pessoal	48,8	0,2%	199,6	0,7%		120,9	0,3%	270,3	0,4%	
(-) Participação de Acionistas não Controladores	(1.188,8)	-5,7%	(715,2)	-2,6%		(2.386,6)	-5,5%	(1.887,4)	-2,6%	
(-) Outras Receitas Operacionais - Não Recorrente	(144.169,3)	-696,6%	15.955,3	57,4%		(129.819,3)	-301,3%	(65.107,0)	-90,8%	
(-) Outras Despesas Operacionais	(3.505,1)	-16,9%	4.024,3	14,5%		1.476,5	3,4%	9.308,3	13,0%	
EBITDA Recorrente Ajustado	3.798,8	18,4%	6.035,4	21,7%	58,9%	8.060,9	18,7%	26.622,4	37,1%	230,3%
Margem EBITDA Recorrente Ajustada (%)	18,4%		21,7%			18,7%		37,1%		

Tabela 11 - Balanço Patrimonial Consolidado

Balanço Patrimonial (R\$ milhões)	31/12/2022	30/06/2023
Ativo Circulante	39,6	46,0
Caixa e equivalentes de caixa	9,9	11,2
Títulos e valores mobiliários	-	-
Contas a receber	16,5	11,5
Estoques	1,2	4,7
Impostos a recuperar	9,9	10,3
Adiantamentos e outras contas a receber	2,2	3,2
Partes relacionadas	-	-
Despesas antecipadas	0,1	4,2
Outros	-	0,9
Não Circulante	458,4	462,2
Realizável a longo prazo	165,3	172,0
Partes relacionadas	139,8	145,4
Depósitos judiciais	22,0	23,0
Impostos diferidos ativos	-	-
Outros	3,6	3,6
Permanente	293,1	290,1
Investimentos	0,3	0,3
Em controladas e coligadas	-	-
Outros	0,3	0,3
Imobilizado	292,8	289,8
Intangível	-	-
Total do ativo	498,1	508,1
Passivo e Patrimônio Líquido / (Passivo a Descoberto)	31/12/2022	30/06/2023
Passivo Circulante	336,9	364,7
Empréstimos e financiamentos	1,0	1,0
Fornecedores e serviços públicos	7,5	5,8
Salários e encargos sociais	18,0	17,4
Obrigações Tributárias	292,8	312,7
Adiantamentos de clientes	0,8	0,1
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Refis	0,3	0,3
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	11,6	20,0
Arrendamentos a pagar	-	-
Partes relacionadas	-	-
Outros	4,8	7,5
Não Circulante		
Exigível a Longo Prazo	474,7	388,5
Empréstimos e financiamentos		
Provisão para contingências	60,7	60,7
Obrigações tributárias e previdenciárias parceladas	3,0	2,1
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Refis	-	-
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	1,5	16,1
Parcelamento de obrigações tributárias e previdenciárias pelo programa Perse	-	-
Partes relacionadas	182,7	82,7
Contribuição social e imposto de renda sobre a reserva de reavaliação	25,5	26,5
Outras obrigações	76,6	75,4
	124,8	125,0
Patrimônio Líquido	(313,5)	(245,2)
Capital social	32,0	32,0
Reserva de reavaliação	111,7	108,7
Ajustes de avaliação patrimonial	26,8	27,5
Prejuízos acumulados	(451,5)	(380,3)
Participação dos acionistas não controladores	(32,4)	(33,0)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido (Passivo a Descoberto)	498,1	508,1

Tabela 12 – Fluxo de Caixa

Demonstrações de Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhões)	6M22	6M23
Caixa gerado nas operações		
Lucro / (Prejuízo) Líquido do Período	126,6	68,9
Ajustes para conciliar o resultado às Disponibilidades geradas pelas Atividades Operacionais:		
Depreciação e amortização	4,5	5,4
Resultado de Equivalência Patrimonial	0,1	0,1
Provisão (reversão) para perdas	0,8	8,7
Reversões para Provisões	-	-
Provisão para Devedores Duvidosos	0,0	0,6
Provisão para Contingências	(0,7)	0,0
Juros apropriados	7,1	10,0
Juros sobre Passivo Fiscal	22,5	22,6
Juros sobre Empréstimos e Financiamentos	0,1	0,1
Juros sobre Fornecedores	0,1	0,1
Juros sobre Associadas	(15,6)	(12,7)
Participação dos não Controladores	(2,4)	(1,9)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(1,2)	(1,2)
Fluxo de caixa das Atividades Operacionais	135,0	90,7
Variações nos Ativos e Passivos:		
Redução (aumento) em contas a receber	(1,1)	4,4
Redução (aumento) em estoques	(0,7)	(3,5)
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(4,6)	(0,4)
Redução (aumento) adiantamentos e outras contas a receber	(1,0)	(1,0)
(Aumento) redução em outros ativos	(5,2)	(6,1)
Aumento (redução) em fornecedores	(0,9)	(1,9)
Aumento (redução) em salários e contribuições	(161,9)	(0,6)
(Redução) aumento em impostos a recolher	38,6	(80,4)
(Redução) aumento em outras exigibilidades	3,0	4,1
(Redução) aumento em adiantamentos de clientes	0,0	(0,7)
Variação nas operações com partes relacionadas		
(Aumento) redução em contas a receber	11,4	6,1
(Redução) aumento em contas a pagar	(11,0)	(6,7)
Variação nos ativos e Passivos	(133,5)	(86,7)
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades Operacionais	1,5	3,9
Fluxo de caixa das Atividades de Investimentos:		
Títulos e Valores Mobiliários	-	-
Imobilizado	(2,1)	(2,4)
Investimentos	-	-
Disponibilidades Líquidas geradas (aplicadas) pelas Atividades de Investimentos	(2,1)	(2,4)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:		
Integralização de capital	-	-
(Redução) aumento em empréstimos e financiamentos	(0,3)	(0,1)
Dividendos pagos a acionistas controladores	-	-
Outros	-	-
Disponibilidades líquidas geradas nas Atividades de Financiamentos	(0,3)	(0,1)
Aumento nas Disponibilidades:		
No início do Exercício	7,1	9,9
No final do Exercício	6,2	11,2
Variação no saldo de Disponibilidades	(0,8)	1,4