

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis consolidadas
Em 31 de dezembro de 2023

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Demonstrações contábeis consolidadas
Em 31 de dezembro de 2023

Conteúdo

Relatório da Administração

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis consolidadas

Balancos patrimoniais consolidados

Demonstrações do resultado consolidadas

Demonstrações do resultado abrangente consolidadas

Demonstrações consolidadas das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações consolidadas dos fluxos de caixa - método indireto

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS

Aos
Administradores e Acionistas da
S.A. "O Estado de S. Paulo"
São Paulo - SP

Opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas

Examinamos as demonstrações contábeis consolidadas da S.A. "O Estado de S. Paulo" ("Companhia"), identificadas como consolidado, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada, da S.A. "O Estado de S. Paulo" em 31 de dezembro de 2023, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Estimativa de realização do ativo fiscal diferido

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo de Imposto de Renda e da Contribuição Social diferidos ativos registrados pela Companhia, totalizava R\$ 87.489 mil, consolidado, os quais encontram-se divulgados na Nota Explicativa nº 11 às demonstrações contábeis consolidadas, juntamente com a informação de que a Administração da Companhia considera que essa estimativa envolve a necessidade de julgamento contábil crítico em relação ao reconhecimento contábil desses ativos e suas futuras realizações.

Esse item foi considerado como um principal assunto de auditoria, tendo em vista que o processo de estimativa de realização desses tributos é complexo e envolve a utilização de diversas premissas para se estimar o montante e o correspondente ano fiscal no qual os referidos tributos diferidos serão realizados no curso normal das operações. Essas estimativas estão apoiadas na realização de estudos de projeção de rentabilidade futura, preparados pela Administração, os quais incluem previsões de condições futuras de mercado e de negócios, relacionados ao ambiente de negócios em que atua, que possibilitarão a realização desses tributos diferidos nos próximos exercícios.

Provisão para contingências

Conforme divulgado na Nota Explicativa nº 20 (a), a Companhia é parte envolvida em diversos processos tributários, cíveis e lei de imprensa e trabalhistas que totalizam R\$ 11.573 mil, avaliadas como perda provável. Focamos nesse assunto devido à relevância dos montantes envolvidos, do grau de julgamento envolvido por parte da Administração e seus consultores jurídicos na determinação se uma provisão deve ser registrada, além da complexidade e quantidade de processos nos quais a Companhia está envolvida. Adicionalmente, há o risco de que mudanças na avaliação da probabilidade de perda nos processos tributários não sejam identificadas de forma tempestiva e, conseqüentemente, não sejam refletidas nas demonstrações contábeis.

Resposta da auditoria sobre o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- A revisão das projeções de rentabilidade futura preparadas pela Administração;
- A consistência das projeções de rentabilidade futura preparadas pela Administração com os dados históricos de estimativas passadas e, também, com as efetivas realizações das mesmas. Adicionalmente, avaliação das premissas e metodologia usadas pela Companhia quando da preparação dessas estimativas de rentabilidade futura;
- Avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia sobre a estimativa de realização dos tributos diferidos incluídas na Nota Explicativa nº 11 às demonstrações contábeis.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados sobre as estimativas de realização dos tributos diferidos mediante disponibilidade de lucros tributáveis futuros, que está razoável com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas de realização dos tributos diferidos, assim como as divulgações na Nota Explicativa nº 11, são razoáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Resposta da auditoria sobre o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Analisamos a avaliação da Administração e de seus consultores jurídicos sobre as contingências avaliadas como perda provável;
- Adicionalmente, enviamos cartas de confirmação aos consultores jurídicos externos e comparamos as posições por eles informadas sobre as avaliações da possibilidade de perda destas causas com as posições informadas pela Administração;
- Adicionalmente, avaliamos se as divulgações para as contingências mais significativas foram adequadamente incluídas na nota explicativa anteriormente mencionada.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados sobre as provisões para contingências, consideramos aceitáveis as provisões registradas bem como as divulgações dos passivos contingentes no contexto das demonstrações contábeis consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações contábeis individuais

A Administração da Companhia efetuará a elaboração das demonstrações contábeis individuais separadamente, para fins de adequabilidade em relação à exigência do artigo 275 da Lei nº 6.404/76.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis consolidadas e o relatório do auditor

A Administração da companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração, cuja expectativa de recebimento é posterior à data deste relatório.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressaremos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração, quando ele nos for disponibilizado, e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com o nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela Administração da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes.

As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também, aos responsáveis pela governança, declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.



Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 27 de março de 2024.



BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 SP 013846/O-1

Luiz Fernandes Carvalho Tenório
Contador CRC 1 SP 264072/O-9

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Balancos patrimoniais consolidados

Para os exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	2023	2022	Passivo e patrimônio líquido	Notas	2023	2022
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	6	5.269	4.983	Empréstimos e financiamentos	14	11.033	20.526
Contas a receber	8	43.733	41.174	Debêntures	15	18.244	22.622
Estoques	9	4.989	10.348	Arrendamentos		409	268
Partes relacionadas	19	767	1.292	Fornecedores	16	23.822	36.164
Impostos a recuperar	10	444	825	Obrigações trabalhistas	17	23.519	23.577
Despesas e comissões antecipadas		2.794	2.528	Contas a pagar e outros		3.709	1.780
Outras contas a receber		7.285	3.266	Adiantamentos de clientes	21	23.349	18.890
Total circulante		65.281	64.416	Partes relacionadas	19	4.007	106.316
				Obrigação pós emprego	23(b)	2.001	1.924
				Programa de parcelamento fiscal	18	2.074	1.872
				Imposto de renda e contribuição social a pagar		1.375	1.385
				Provisão para contingências	20(a)	7.577	11.572
				Total circulante		121.119	246.896
Não circulante				Não circulante			
Partes relacionadas	19	2.458	2.458	Empréstimos e financiamentos	14	2.608	-
Depósitos judiciais	20(d)	6.056	6.256	Arrendamentos		1.114	1.125
Impostos a recuperar	10	3.869	3.972	Fornecedores	16	27.874	21.520
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11(b)	87.489	87.489	Provisão para contingências	20(a)	3.996	6.315
Outras contas a receber		6.535	1.803	Programa de parcelamento fiscal	18	2.396	4.015
		106.407	101.978	Obrigação pós emprego	23(b)	8.277	7.958
				Outras provisões e obrigações		4.879	6.054
				Total não circulante		51.144	46.987
				Total do passivo		172.263	293.883
Investimentos		2.513	1.044	Patrimônio Líquido			
Imobilizado	12	14.595	17.930	Capital social	22(a)	161.464	39.282
Intangível	13	18.024	20.493	Prejuízos acumulados		(131.957)	(133.342)
				Reserva legal		5.112	4.836
				Outros resultados abrangentes	23(b)	(62)	1.202
Total não circulante		141.539	141.445	Total do patrimônio líquido		34.557	(88.022)
				Total do passivo e patrimônio líquido		206.820	205.861
Total do ativo		206.820	205.861				

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Demonstrações do resultado consolidada

Para os exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando apresentado de outra forma)

	Notas	2023	2022
Receita operacional líquida	24	365.925	355.922
Custos das vendas e serviços prestados	25	(135.221)	(148.569)
Lucro bruto		230.704	207.353
Despesas operacionais			
Vendas	25	(162.340)	(152.229)
Administrativas	25	(60.040)	(73.685)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	25	4.831	(325)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro líquido		13.155	(18.886)
Receitas financeiras	26	1.688	1.505
Despesas financeiras	26	(11.662)	(14.315)
Variações cambiais	26	(1.256)	(274)
Resultado financeiro líquido		(11.230)	(13.084)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		1.925	(31.970)
Imposto de renda e contribuição social corrente	11(a)	(210)	133
Imposto de renda e contribuição social diferido	11(a)	(285)	(283)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		1.430	(32.120)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício por ação - R\$		0,30	(27,98)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Demonstrações do resultado abrangente consolidada
Para os exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Lucro líquido / (prejuízo) do exercício		<u>1.430</u>	<u>(32.120)</u>
Outros resultados abrangentes a serem reclassificados para o resultado em períodos subsequentes:			
(Perda) /ganho atuarial com benefícios de aposentadoria, líquido de impostos	23(b)	<u>(1.264)</u>	<u>520</u>
Total do resultado abrangente do exercício, líquido dos efeitos tributários		<u>166</u>	<u>(31.600)</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidado
Para os exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	Notas	Capital social	Reservas de lucros Reserva legal	Outros resultados abrangentes	Prejuízos acumulados	Patrimônio líquido
Em 1º de janeiro de 2022		39.282	4.836	682	(101.222)	(56.422)
Prejuízo do exercício		-	-	-	(32.120)	(32.120)
Ganho atuarial	23(b)	-	-	520	-	520
Total de resultados abrangentes, líquido de impostos		-	-	520	(32.120)	(31.600)
Em 31 de dezembro de 2022		39.282	4.836	1.202	(133.342)	(88.022)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	1.430	1.430
Perda atuarial	23(b)	-	-	(1.264)	-	(1.264)
Total de resultados abrangentes, líquido de impostos		-	-	(1.264)	1.430	166
Aumento de capital	22(a)	122.182	231	-	-	122.413
Destinação para reserva legal	22(b)	-	45	-	(45)	-
Em 31 de dezembro de 2023		161.464	5.112	(62)	(131.957)	34.557

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Demonstrações consolidada dos fluxos de caixa - método indireto Para os exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de Reais)

	Notas	2023	2022
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		1.430	(32.120)
Ajustes			
Depreciações e amortizações	12 e 13	9.031	7.100
Juros e variações monetárias de empréstimos e debêntures	14 e 15	7.979	6.565
Variações monetárias de contingências		(758)	149
Juros e variações monetárias do programa de parcelamento fiscal	18	547	691
Provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	8	1.307	709
Receitas de permutas		(7.026)	(7.057)
Despesas de permutas		6.493	5.799
Valor residual do ativo imobilizado baixado	12	388	386
Participação no resultado de <i>joint venture</i>		(1.115)	(202)
Provisão para contingências		(5.636)	(2.499)
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	11 (a)	495	150
Outras obrigações		(3.237)	893
		8.468	12.684
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber		(3.333)	1.557
Estoques		5.359	(1.356)
Impostos a recuperar		484	2.021
Despesas e comissões antecipadas		(64)	238
Outras contas a receber		1.302	(2.746)
Partes relacionadas		9.238	34.753
Depósitos judiciais		200	4.564
Fornecedores		12.321	27.734
Obrigações trabalhistas		(58)	531
Adiantamentos de clientes		4.459	(4.397)
Contingências		80	(2.857)
Outras contas a pagar		(534)	(2.765)
Imposto de renda e contribuição social		(505)	44
		28.949	57.321
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		38.847	37.885
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisições de imobilizado e de intangível, inclusive capitalizados		(3.194)	(12.104)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		(3.194)	(12.104)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Captações de empréstimos e debêntures	14 e 15	7.735	6.695
Amortização de empréstimos e debêntures	14 e 15	(41.138)	(35.093)
Programa de parcelamento fiscal	18	(1.964)	(1.764)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos		(35.367)	(30.162)
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa		286	(4.381)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		4.983	9.364
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		5.269	4.983
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa		286	(4.381)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A S.A. "O Estado de S.Paulo" (a "Companhia") e suas controladas, Rádio Eldorado Ltda., OESP Mídia e Transportes S.A. e as controladas em conjunto App Media S.A e S. Paulo Distribuição e Logística Ltda. (conjuntamente, "o Grupo"), atuam em diversos canais de difusão jornalística, multimídias e no provimento de serviços de informações.

A S.A. "O Estado de S.Paulo" foi fundada em 1875, tendo como atividade principal a publicação, a edição e a impressão do jornal "O Estado de S.Paulo", bem como o *site* estadao.com.br.

A OESP Mídia e Transportes S.A. ("OESP Mídia"), constituída em 1989, tem como atividades a edição musical, a comercialização de discos fonográficos, a arrecadação de direitos autorais, serviços de internet e serviços de transportes.

A Rádio Eldorado Ltda. ("Rádio"), com sede em São Paulo, foi fundada em 30 de abril de 1949, tendo como objeto social a execução de serviços de radiodifusão em geral, sons e imagens (televisão).

A App Media S.A. ("APP"), adquirida em junho de 2015 pela Companhia, tem como objeto social a criação, o planejamento e a produção de serviços de marketing em aparelhos de comunicação móvel.

A S. Paulo Distribuição e Logística Ltda. ("SPDL") tem como atividades preponderantes a prestação de serviços de gerenciamento de logística para distribuição de jornais e produtos editoriais em todo o território nacional.

Em dezembro de 2023, houve integralização de capital social na S/A "O Estado de S.Paulo" com 10% das ações da Agência Estado S.A.

A Agência Estado S.A. ("Agência"), com sede em São Paulo, foi fundada em 1970, e tem como atividade principal a produção e distribuição de informações para empresários, executivos, instituições financeiras e governamentais, veículos de comunicação, investidores pessoas físicas e profissionais liberais.

2. Resumo das políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação destas demonstrações contábeis consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.1. Base de apresentação

(a) Declaração de conformidade para a preparação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto os ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo contra o resultado do exercício.

A preparação de demonstrações contábeis consolidadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações contábeis consolidadas, estão divulgadas na Nota 3.

As demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados por meio de resoluções do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das Demonstrações Contábeis, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão dessas demonstrações contábeis consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração em 26 de março de 2024.

2.2. Consolidação

(a) Demonstrações contábeis consolidadas

As seguintes políticas contábeis materiais são aplicadas na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas:

(i) Controladas

Controladas são todas as entidades nas quais a Companhia detém o controle. A Companhia controla uma entidade quando está exposta ou tem direito a retorno de variáveis decorrentes de seu envolvimento com a entidade e tem a capacidade de interferir nesses retornos devido ao poder que exerce sobre a entidade.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que a Companhia deixa de ter o controle. Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas da Companhia são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pelo Grupo.

(ii) Controladas em conjunto (joint venture)

Controladas em conjunto são todas as entidades sobre as quais a Companhia mantém o compartilhamento do controle, contratualmente estabelecido, sobre suas atividades econômicas e que existe somente quando as decisões estratégicas, financeiras e operacionais relativas às atividades exigirem o consentimento unânime das partes que compartilham o controle.

Os investimentos em *joint venture* são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial.

(b) Empresas incluídas as demonstrações contábeis consolidadas

As empresas incluídas nessa demonstração contábil estão demonstradas a seguir:

Empresa	Atividade	Domicílio	Participação no consolidado - % (direta e indireta)
S.A. "O Estado de S.Paulo"	Publicação e edição de jornais	Brasil	100
OESP Mídia e Transportes S.A.	Direitos autorais, publicidade, internet e transportes	Brasil	100
Rádio Eldorado Ltda.	Serviços de radiodifusão, sons e imagens	Brasil	100
APP Média S.A.	Serviço de marketing em dispositivos móveis	Brasil	45 (i)
São Paulo Distribuição e Logística Ltda.	Distribuição	Brasil	50 (i)
Agência Estado S.A.	Fornecimento de conteúdo	Brasil	10 (i)

(i) Contabilizado pelo método da equivalência patrimonial.

(c) Novas normas, alterações e interpretações

As emissões/alterações de normas CPCs e NBC TGS efetuadas pelo CFC que são efetivas para o exercício iniciado em 2023 não tiveram impactos nas Demonstrações Contábeis da Companhia.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Adicionalmente, o IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais tem sua adoção para o exercício de 2024 ou após, e serão traduzidas posteriormente para adequar os CPCs, conforme apresentado a seguir:

- Alteração da norma IAS 1 - Classificação de passivos como Circulante ou Não circulante;
- Alteração da norma IFRS 16 - Passivos de Arrendamento em uma venda e arrendamento de retorno;
- Alteração da norma IAS 1 - Passivo não circulante com "Covenants";
- Alteração da norma IAS 7 e IFRS 7 - Demonstração dos Fluxos de Caixa;
- Alteração da norma IAS 21 - Ausência de Conversibilidade.

A Companhia e suas controladas não esperam impactos significativos nas suas demonstrações contábeis como reflexo dessas alterações.

2.3. Moeda funcional

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual as empresas atuam (moeda funcional).

2.4. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor.

2.5. Ativos e passivos financeiros

2.5.1. Instrumentos financeiros - Classificação

A Companhia classifica seus instrumentos financeiros em basicamente duas categorias: ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis.

A classificação depende da finalidade para a qual os ativos e passivos financeiros foram adquiridos.

A Administração determina a classificação de seus ativos e passivos financeiros no reconhecimento inicial, conforme demonstramos a seguir:

(a) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação ativa e frequente. Os ativos desta categoria são classificados como ativos circulantes.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado em resultado financeiro no período em que ocorrem.

(b) Ativos e passivos financeiros pelo custo amortizado

Incluem-se nesta categoria os ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os ativos financeiros pelo custo amortizado da Companhia compreendem as contas a receber de clientes e demais contas a receber. Os ativos e passivos financeiros são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva.

Os passivos financeiros são mensurados pelo método do custo amortizado. A opção da Companhia de classificar um passivo pelo valor justo somente pode ser realizada quando atender as definições de passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado e, conseqüentemente, proporcione informação contábil mais relevante a respeito da posição patrimonial e financeira da Companhia. Uma vez adotada a opção de mensurar os passivos pelo valor justo, a Companhia deve adotá-la de forma consistente, não podendo retornar ao método do custo amortizado.

2.5.2. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.5.3. *Impairment* de ativos financeiros - ativos mensurados ao custo amortizado

A Companhia avalia na data de cada balanço se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são incorridas somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

Os critérios que a Companhia usa para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

- dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor;
- uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- a Companhia, por razões econômicas ou jurídicas relativas à dificuldade financeira do tomador de empréstimo, estende ao tomador uma concessão que um credor normalmente não consideraria;
- torna-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira.

O montante da perda por *impairment* é mensurada como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado.

Se, num período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhora na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

2.6. Contas a receber

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de publicidade de anúncios, vendas de jornais em bancas, venda de assinaturas e serviços de internet no decurso normal das atividades das empresas da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa ("PECLD" ou *impairment*).

2.7. Estoques

Os estoques são demonstrados pelo custo médio das compras, inferior ao valor líquido de realização. O custo dos produtos acabados compreende matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e despesas gerais de produção. As importações em andamento são demonstradas ao custo acumulado de cada importação. O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos as despesas comerciais variáveis aplicáveis.

2.8. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem o imposto de renda corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O encargo de imposto de renda e a contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço dos países em que as entidades da Companhia atuam e geram lucro tributável. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais. As alíquotas desses impostos são de 15% e adicional de 10% sobre o que exceder R\$ 240 /ano para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

O imposto de renda e a contribuição social corrente são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações contábeis. Entretanto, o imposto de renda e a contribuição social diferidos não são contabilizados se resultar do reconhecimento inicial de um ativo ou passivo em uma operação que não seja uma combinação de negócios, a qual, na época da transação, não afeta o resultado contábil, nem o lucro tributável (prejuízo fiscal).

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos de renda diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias decorrentes dos investimentos em controladas, exceto quando o momento da reversão das diferenças temporárias seja controlado pela Companhia, e desde que seja provável que a diferença temporária não será revertida em um futuro previsível.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal. Dessa forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades ou em diferentes países, em geral são apresentados em separado, e não pelo líquido.

2.9. Imobilizado

Os bens do imobilizado são registrados ao custo e depreciados pelo método linear, considerando-se a estimativa da vida útil-econômica dos respectivos componentes.

Reparos e manutenção são apropriados ao resultado durante o período em que são incorridos. O custo das principais reformas é acrescido ao valor contábil do ativo quando os benefícios econômicos futuros ultrapassam o padrão de desempenho inicialmente estimado para o ativo. As reformas são depreciadas ao longo da vida útil restante do ativo relacionado.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados a esses custos e que possam ser mensurados com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

	<u>Anos</u>
Edifícios e benfeitorias	25
Equipamentos eletrônicos	4
Equipamentos e instalações	2
Veículos	5
Móveis e utensílios	10

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo é maior do que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o seu valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas" na demonstração do resultado.

2.10. Intangível

As marcas registradas e as licenças adquiridas separadamente são demonstradas, inicialmente, pelo custo histórico. As marcas registradas e as licenças adquiridas em uma combinação de negócios são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. Esses ativos não são amortizados.

As licenças de *software* adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para ser utilizados. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimável de três a cinco anos.

Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos.

Os custos de desenvolvimento de *softwares*, sistemas ou portais (*sites*), que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* ou sistemas identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios são atendidos:

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- É tecnicamente viável concluir o *software* ou sistema para que ele esteja disponível para uso;
- A administração pretende concluir o *software* ou sistema e usá-lo ou vendê-lo;
- O *software* ou sistema pode ser vendido ou usado;
- Pode-se demonstrar que é provável que o *software* ou sistema gerarão benefícios econômicos futuros;
- Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o *software* ou sistema;
- O gasto atribuível ao *software* ou sistema durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com segurança.

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de *software* ou sistema, incluem os custos com empregados alocados no desenvolvimento de *softwares* e uma parcela adequada das despesas indiretas aplicáveis. Os custos também incluem os custos de financiamento incorridos durante o período de desenvolvimento do *software* ou sistema.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam a esses critérios são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

Os custos de desenvolvimento de *softwares* ou sistemas reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada, não superior a cinco anos.

2.11. Arrendamentos

Os arrendamentos nos quais uma parcela significativa dos riscos e benefícios da propriedade é retida pelo arrendador são classificados como arrendamentos operacionais. Os pagamentos efetuados para arrendamentos operacionais (líquidos de quaisquer incentivos recebidos do arrendador) são reconhecidos na demonstração do resultado pelo método linear, durante o período do arrendamento.

2.12. *Impairment* de ativos não financeiros

A administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos não financeiros, com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para perda (*impairment*) ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

Os principais ativos (imóveis, rotativas e intangíveis) foram avaliados e apresentaram valor contábil inferior ao valor de realização, portanto não requerem nenhum tipo de ajuste.

2.13. Contas a pagar aos fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

2.14. Ativos e passivos contingentes, provisões e obrigações legais

As provisões são reconhecidas quando há uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos já ocorridos e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação. Nesse caso, a provisão é registrada sempre que uma estimativa confiável do valor possa ser computada.

As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais são as seguintes: (a) ativos contingentes são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado; (b) passivos contingentes são provisionados na medida em que a Companhia espera desembolsar fluxos de caixa. Processos tributários e cíveis são provisionados quando as perdas são avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Processos trabalhistas são provisionados com base no percentual histórico de desembolsos; e (c) obrigações legais são registradas como passivos.

2.15. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos da transação incorridos e são demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquido dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os custos de empréstimos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesas no período em que são incorridos.

2.16. Benefícios a empregados

(a) Obrigações de aposentadoria - contribuição definida

As empresas da Companhia participam de plano de pensão, administrado por entidade fechada de previdência privada, que provê a seus empregados benefícios pós-emprego.

A Companhia tem planos de contribuição definida. Um plano de contribuição definida é um plano de pensão segundo o qual as empresas fazem contribuições fixas a uma entidade separada e não tem obrigações legais nem construtivas de fazer contribuições se o fundo não tiver ativos suficientes para pagar a todos os empregados os benefícios relacionados com o serviço do empregado no período corrente e anterior.

Para o plano de contribuição definida ("Oesprev"), as empresas pagam contribuições à entidade fechada de previdência privada, MultiPensions Bradesco - Fundo Multipatrocinado de Previdência Privada, em bases compulsórias, contratuais ou voluntárias. As contribuições regulares compreendem os custos líquidos do período em que são devidas e, assim, são incluídas nos custos de pessoal.

(b) Obrigações de aposentadoria - benefício definido

Um plano de benefício definido é diferente de um plano de contribuição definida. Em geral, os planos de benefício definido estabelecem um valor de benefício de aposentadoria que um empregado receberá em sua aposentadoria, normalmente dependente de um ou mais fatores, como idade, tempo de serviço e remuneração.

O passivo reconhecido no balanço patrimonial com relação aos planos de pensão de benefício definido é o valor presente da obrigação na data do balanço, menos o valor justo dos ativos do plano, com os ajustes de custos de serviços passados não reconhecidos. A obrigação de benefício definido é calculada anualmente por atuários independentes, usando a tábua AT-2000. O valor presente da obrigação de benefício definido é determinado mediante o desconto das saídas futuras estimadas de caixa, usando taxas de juros condizentes com os rendimentos de mercado, as quais são denominadas na moeda em que os benefícios serão pagos e que tenham prazos de vencimento próximos daqueles da respectiva obrigação do plano de pensão.

Ganhos e perdas atuariais decorrentes de ajustes com base na experiência e nas mudanças das premissas atuariais são registrados diretamente no patrimônio líquido, como outros resultados abrangentes, quando ocorrem.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os custos de serviços passados são imediatamente reconhecidos no resultado, a menos que as mudanças do plano de pensão estejam condicionadas à permanência do empregado no emprego, por um período de tempo específico (o período no qual o direito é adquirido). Nesse caso, os custos de serviços passados são amortizados pelo método linear durante o período em que o direito foi adquirido.

(c) Participação nos lucros

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados. Essas provisões são calculadas com base em metas qualitativas e quantitativas definidas pela administração e contabilizadas em contas de despesas com salários no resultado do exercício.

2.17. Reconhecimento de receita

A Companhia reconhece a receita e os custos associados de vendas no momento em que os produtos são entregues aos clientes, quando os serviços são prestados ou quando os riscos e benefícios associados são transferidos. A receita é registrada pelo valor líquido de vendas (após deduções de impostos, descontos e devoluções).

A Companhia efetua operações de permutas de publicidade e sobre tais operações foi aplicado o conceito de valor justo para cada contrato.

(a) Venda de produtos e serviços

O resultado é reconhecido pelo regime de competência. As receitas de vendas e de serviços e os correspondentes custos são registrados como segue: (i) a receita com publicidade é reconhecida quando da publicação de anúncios; (ii) a receita relacionada às vendas de jornais em bancas é reconhecida quando os jornais são vendidos aos leitores; (iii) a receita com assinaturas, referente a valores recebidos antecipadamente, é reconhecida de acordo com a entrega dos exemplares; e (iv) as demais vendas de produtos e de serviços são reconhecidas quando da entrega dos produtos ou da efetiva prestação dos serviços aos clientes.

(b) Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa efetiva de juros, e é reconhecida à medida que há expectativa de realização.

2.18. Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio

A distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações contábeis ao final do exercício, com base no estatuto social. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em assembleia geral.

O benefício fiscal dos juros sobre o capital próprio é reconhecido na demonstração do resultado.

3. Estimativas e premissas contábeis críticas

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas abaixo.

(a) Impostos diferidos

Os ativos e passivos fiscais diferidos são substancialmente baseados em prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias entre os valores contábeis nas demonstrações contábeis e as correspondentes bases fiscais. Se a Companhia operar com prejuízo ou não for capaz de gerar lucro tributável futuro suficiente, ou se houver uma mudança material nas atuais taxas de imposto ou no período de tempo no qual as diferenças temporárias subjacentes se tornem tributáveis ou dedutíveis, seria necessária uma reversão de parte significativa do saldo de impostos diferidos ativo registrado, podendo resultar em um aumento na taxa efetiva desses impostos.

(b) Provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa

A provisão para redução ao valor recuperável destes créditos é constituída em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas em sua realização. A política contábil para estabelecer a provisão requer a análise individual das faturas de clientes inadimplentes em relação às medidas de cobrança adotadas por departamento responsável e, de acordo com o estágio da cobrança, é estimado um montante de provisão a ser constituída, que pode representar um percentual do título de acordo com o histórico ou a sua totalidade.

(c) Passivos contingentes

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis e tributários que se encontram em instâncias diversas. As provisões para contingências, constituídas para fazer face a potenciais perdas decorrentes dos processos em curso, são estabelecidas e atualizadas com base na avaliação da administração, fundamentada na opinião de seus assessores legais e requerem elevado grau de julgamento sobre as matérias envolvidas.

4. Gestão de risco financeiro

4.1. Fatores de risco financeiro

A Companhia gerencia seus recursos financeiros como fundamento para sua estratégia de crescimento e de um fluxo de caixa saudável. O objetivo é buscar a redução da volatilidade do fluxo de caixa por meio do gerenciamento de risco que orienta em relação à diversificação das transações, condições de mercado, taxa de juros e capacidade de liquidez. A gestão dos recursos financeiros e nível de endividamento é determinada por meio de norma interna que estabelece as estratégias de gerenciamento de riscos, de proteção do caixa e patrimonial.

A Companhia não tem a prática de efetuar operações especulativas que utilizam instrumentos derivativos. Os procedimentos de controles internos da Companhia proporcionam o acompanhamento de forma combinada dos resultados financeiros e dos impactos no fluxo de caixa. Os principais parâmetros utilizados para o gerenciamento da capacidade de liquidez e endividamento são: volatilidade do fluxo de caixa, preços praticados na venda de produtos e serviços e flutuações na taxa de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado.

As atividades da Companhia a expõe a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda e risco de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. A maior parte das vendas da Companhia é denominada em reais e com parte dos seus custos e despesas também em reais. Entretanto, o custo do papel jornal é denominado em dólar norte-americano e em alguns casos em euro, causando uma variação cambial de moedas.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria central da Companhia, segundo as políticas aprovadas pela administração. O Conselho de Administração estabelece limites para os níveis de endividamento e liquidez.

Políticas de utilização de instrumentos financeiros derivativos

A Companhia possui operações com instrumentos financeiros derivativos (*hedge*) destinadas à proteção cambial dos financiamentos de importação.

(a) Risco de mercado

(i) Risco cambial

A Companhia está exposta ao risco cambial decorrente de exposições a algumas moedas, principalmente com relação ao dólar norte-americano.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Apresentamos a seguir os saldos contábeis de passivos indexados às respectivas moedas na data de encerramento dos balanços patrimoniais:

	2023	2022
Ativos em moeda estrangeira	3.838	7.444
Passivos em moeda estrangeira	6.132	9.633

(ii) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

Considerando que a Companhia não possui ativos significativos em que incidam juros fixos, o resultado e os fluxos de caixa operacionais da Companhia são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de empréstimos de longo prazo. Os empréstimos emitidos às taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos às taxas fixas expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

(iii) Risco do preço de commodities

Este risco está relacionado com a possibilidade de oscilação no preço do papel jornal, matéria-prima dos jornais, que são considerados *commodities*. Os preços flutuam em função da demanda, da capacidade produtiva, das estratégias comerciais dos grandes produtores florestais, dos produtores de papel e da disponibilidade de substitutos.

Este risco é abordado de distintas maneiras. A Companhia conta com equipe especializada, que efetua o monitoramento tempestivo do preço do papel jornal e analisa as tendências futuras, ajustando as projeções, de modo a auxiliar na tomada de medidas preventivas para enfrentar da melhor maneira possível os distintos cenários. Para essa *commodity* não existem operações derivativas de proteção disponíveis no mercado suficientes para mitigar o risco da totalidade das operações da Companhia.

(b) Risco de crédito

O risco de crédito é administrado corporativamente e decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos, Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes. Para bancos e instituições financeiras, a Companhia está sujeita ao risco de crédito com contrapartes, para as quais apresentamos os *ratings* divulgados ao mercado (nota 7).

No caso do risco de crédito decorrente de exposições de crédito a clientes, a Companhia avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores e, adicionalmente, define limites individuais de crédito, os quais são regularmente monitorados. A Companhia reconhece provisão para perda do saldo a receber de clientes, sempre que necessário (Nota 8).

Nenhum cliente detém, isoladamente, mais de 10% do saldo total de contas a receber de qualquer uma das empresas incluídas nessas demonstrações contábeis.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(c) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e agregada pelo departamento de Finanças. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Também mantém espaço livre suficiente em suas linhas de crédito compromissadas disponíveis a qualquer momento, a fim de que a Companhia não quebre os limites ou cláusulas do empréstimo (quando aplicável) em qualquer uma de suas linhas de crédito.

O excesso de caixa mantido pelas entidades operacionais, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é gerido pelo grupo de tesouraria. O grupo de tesouraria investe o excesso de caixa em contas-correntes com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir analisa passivos financeiros não derivativos a serem liquidados pela Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

	Até um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 31 de dezembro de 2023				
Empréstimos e financiamentos, debêntures e arrendamentos	32.520	3.482	731	-
Fornecedores e contas a pagar	<u>27.531</u>	<u>7.466</u>	<u>7.412</u>	<u>12.996</u>
	<u>60.051</u>	<u>10.948</u>	<u>8.143</u>	<u>12.996</u>
Em 31 de dezembro de 2022				
Empréstimos e financiamentos, debêntures e arrendamentos	46.705	447	949	-
Fornecedores e contas a pagar	<u>37.944</u>	<u>20.277</u>	<u>1.243</u>	<u>-</u>
	<u>84.649</u>	<u>20.724</u>	<u>2.192</u>	<u>-</u>

Como os valores incluídos na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratuais, esses valores podem não ser conciliados diretamente com os valores divulgados no balanço patrimonial para empréstimos, fornecedores e outras obrigações.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.2. Demonstrativo da análise de sensibilidade

A tabela a seguir mostra a sensibilidade dos principais recebíveis, dívidas e aplicações da Companhia.

Aplicações, clientes e dívidas	Premissas	Cenários			
		Aumento		Redução	
		25%	50%	25%	50%
Aplicações financeiras	CDI em 31 de dezembro de 2023 - 11,65	31	62	(31)	(62)
Clientes	USD de 31 de dezembro de 2023 - R\$ 4,8413	633	1.267	(633)	(1.267)
Fornecedores	USD de 31 de dezembro de 2023 - R\$ 4,8413	(188)	(375)	188	375
Financiamento de importação	USD de 31 de dezembro de 2023 - R\$ 4,8413	(824)	(1.648)	824	1.648
Empréstimos e debêntures	CDI em 31 de dezembro de 2023 - 11,65	(125)	(248)	129	261
Total do impacto estimado no resultado		(473)	(942)	477	955

4.3. Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de proporcionar a melhor gestão de caixa, de forma a obter o menor custo de captação de recursos na combinação de capital próprio ou capital de terceiros.

Alavancagem financeira

	2023	2022
Empréstimos e financiamentos, debêntures e arrendamentos	33.408	44.541
Menos - caixa e equivalentes de caixa	(5.269)	(4.983)
Dívida líquida	28.139	39.558

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Instrumentos financeiros por categoria

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ativos, conforme balanço patrimonial		
Ativos financeiros ao custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	5.269	4.983
Contas a receber	<u>43.733</u>	<u>41.174</u>
	<u>49.002</u>	<u>46.157</u>
Passivos, conforme balanço patrimonial		
Passivos financeiros ao custo amortizado		
Empréstimos e financiamentos, debêntures e arrendamentos	33.280	44.416
Fornecedores e contas a pagar	<u>55.405</u>	<u>59.464</u>
	<u>88.685</u>	<u>103.880</u>
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado		
Operações com derivativos	<u>128</u>	<u>125</u>
	<u>128</u>	<u>125</u>

6. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caixa e bancos	3.654	4.875
Aplicações financeiras	<u>1.615</u>	<u>108</u>
	<u>5.269</u>	<u>4.983</u>

As aplicações financeiras possuem rendimento médio anual de 101% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e liquidez imediata.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Qualidade dos créditos dos ativos financeiros

Em relação à qualidade de crédito de contrapartes que são instituições financeiras, como caixa e equivalentes de caixa, a Companhia considera o menor *rating* da contraparte divulgada pelas três principais agências internacionais de *rating* (Moody's, Fitch e S&P), conforme política interna de gerenciamento de riscos de mercado:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Conta-corrente e aplicações		
AAA (bra)	2.923	624
A+(bra)	681	1.879
AA(bra)	15	650
AA	1.456	-
A-	185	2
BBB+	-	1.467
Caixa	<u>9</u>	<u>361</u>
	<u>5.269</u>	<u>4.983</u>

8. Contas a receber

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Contas a receber de clientes	52.925	53.078
(-) Provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	<u>(9.192)</u>	<u>(11.904)</u>
Parcela circulante	<u>43.733</u>	<u>41.174</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A vencer	30.824	26.347
Até três meses vencidos	11.599	12.476
Até um ano vencidos	2.543	3.281
Acima de um ano vencidos	<u>7.959</u>	<u>10.974</u>
	<u>52.925</u>	<u>53.078</u>

As movimentações na provisão para perda de contas a receber de clientes da Companhia são as seguintes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Em 1º de janeiro	11.904	12.040
Provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	1.307	709
Contas a receber de clientes baixadas durante o exercício como incobráveis	<u>(4.019)</u>	<u>(845)</u>
Em 31 de dezembro	<u>9.192</u>	<u>11.904</u>

São considerados integralmente na provisão os títulos com vencimento acima de 90 dias, para os vencimentos inferiores e a vencer utiliza-se o percentual de perda histórica. Para clientes órgãos públicos o prazo é de 180 dias e 210 para clientes no exterior.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Estoques

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Matérias-primas	3.999	7.182
Importação em trânsito	406	1.087
Produtos em consignação	-	1.548
Outros materiais	584	531
	<u>4.989</u>	<u>10.348</u>

(i) A matéria-prima é composta principalmente de papel, tinta e chapa.

10. Impostos a recuperar

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
IRPJ e CSLL - antecipações	-	106
IRPJ e CSLL - retidos na fonte	1.880	1.671
PIS e COFINS	985	1.041
INSS	-	531
IPI e outros	1.448	1.448
	<u>4.313</u>	<u>4.797</u>
Parcela circulante	444	825
Parcela não circulante	3.869	3.972

11. Impostos diferidos

As empresas utilizam a sistemática do lucro real e calculam e registram seus impostos com base nas alíquotas efetivas vigentes na data da elaboração das demonstrações contábeis. Os créditos tributários diferidos de imposto de renda e contribuição social são decorrentes de prejuízos fiscais, de base negativa da contribuição social e de diferenças temporárias referentes às provisões não dedutíveis até o momento da sua efetiva realização.

A realização dos impostos diferidos sobre diferenças temporárias depende da realização das provisões e de outras diferenças temporárias, sem período definido.

Em 31 de dezembro de 2023, as empresas OESP Mídia e Transportes S.A. e Rádio Eldorado Ltda. possuíam prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sobre o lucro, não registrados, que somados às diferenças temporárias, correspondiam a créditos tributários potenciais de R\$ 36.066 (2022 - R\$ 35.646). Esses créditos estão sendo controlados no Livro de Apuração do Lucro Real (LALUR) de cada uma das empresas e não estão reconhecidos nas demonstrações contábeis pelo fato dessas empresas não apresentarem histórico de lucro tributável como também perspectiva de realização.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(a) Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social:	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Lucro / (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	1.925	(31.970)
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal - 34%	<u>(655)</u>	<u>10.870</u>
Demonstrativo da origem da despesa de imposto de renda efetiva		
Efeito relativo aos juros sobre o capital próprio	(12)	-
Equivalência patrimonial	1.221	(2.163)
Diferenças permanentes, temporárias e outras	<u>(1.049)</u>	<u>(8.857)</u>
Imposto de renda e contribuição social do exercício	<u>(495)</u>	<u>(150)</u>
Corrente	(210)	133
Diferido	<u>(285)</u>	<u>(283)</u>
	<u>(495)</u>	<u>(150)</u>
Taxa efetiva - %	<u>25,7</u>	<u>0,5</u>

(b) Composição dos saldos de impostos diferidos	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prejuízos fiscais de imposto de renda	43.279	43.279
Bases negativas de contribuição social	21.508	21.508
Diferenças temporárias		
Provisão para contingências	8.142	8.103
Provisão para perda estimada com créditos de liquidação	5.233	5.233
Outras provisões temporárias	<u>9.327</u>	<u>9.366</u>
	<u>87.489</u>	<u>87.489</u>

(c) Movimentação dos impostos diferidos	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Em 1º de janeiro	87.489	87.832
Efeito nas variações:		
Variação diferenças temporárias	<u>-</u>	<u>(343)</u>
Em 31 de dezembro	<u>87.489</u>	<u>87.489</u>

A expectativa de realização dos créditos relativos ao prejuízo fiscal e à base negativa da contribuição social e às diferenças temporárias ocorrerá de acordo com o cronograma a seguir, baseado nas projeções da Administração de lucros tributáveis futuros:

Ano de realização	<u>2023</u>	<u>2022</u>
2024	-	1.178
2025	127	3.954
2026	1.332	7.346
2027	3.405	10.954
2028	5.701	15.367
2029	7.628	21.042
2030	9.746	27.648
2031	12.079	-
2032 em diante	<u>47.471</u>	<u>-</u>
	<u>87.489</u>	<u>87.489</u>

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Imobilizado

	<u>Terrenos</u>	<u>Benfeitorias</u>	<u>Equipamentos Eletrônicos</u>	<u>Equipamentos e instalações</u>	<u>Veículos</u>	<u>Móveis e utensílios</u>	<u>Imobilizado em operação</u>	<u>Obras em andamento (**)</u>	<u>Total do imobilizado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2021	40	632	1.342	15.210	143	448	17.815	5.273	23.088
Aquisição	-	126	894	1.138	-	26	2.184	836	3.020
Baixas	-	-	(55)	(259)	(72)	-	(386)	-	(386)
Transferências (*)	-	-	1.214	1	-	-	1.215	(4.259)	(3.044)
Depreciação	-	(40)	(867)	(3.667)	(65)	(109)	(4.748)	-	(4.748)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	40	718	2.528	12.423	6	365	16.080	1.850	17.930
Custo total	40	1.214	90.783	221.720	1.162	12.338	327.257	1.850	329.107
Depreciação acumulada	-	(496)	(88.255)	(209.297)	(1.156)	(11.973)	(311.177)	-	(311.177)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	40	718	2.528	12.423	6	365	16.080	1.850	17.930
Aquisição	-	237	955	1.016	-	62	2.270	707	2.977
Baixas	-	-	(315)	(73)	-	-	(388)	-	(388)
Transferências (*)	-	-	-	225	-	-	225	(1.453)	(1.228)
Depreciação	-	(48)	(1.027)	(3.508)	(6)	(107)	(4.696)	-	(4.696)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	40	907	2.141	10.083	-	320	13.491	1.104	14.595
Custo total	40	1.451	91.418	221.820	1.036	12.399	328.164	1.104	329.268
Depreciação acumulada	-	(544)	(89.277)	(211.737)	(1.036)	(12.079)	(314.673)	-	(314.673)
Valor residual em 31 de dezembro de 2023	40	907	2.141	10.083	-	320	13.491	1.104	14.595

(*) Inclui transferências entre imobilizado e intangível.

(**) As Obras em andamento correspondem a projetos ainda em fase de execução.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Intangível

	Marcas, patentes e outros	Softwares	Desenvolvimento e implementação de sistemas	Desenvolvimento e implementação de portais (<i>sites</i>)	Total do intangível
Saldos em 31 de dezembro de 2021	5.004	16	3.826	1.542	10.388
Aquisição	-	2.780	6.633	-	9.413
Transferências (*)	-	-	-	3.044	3.044
Amortização	(113)	(56)	(1.338)	(845)	(2.352)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	4.891	2.740	9.121	3.741	20.493
Custo total	5.450	5.801	60.379	25.615	97.245
Amortização acumulada	(559)	(3.061)	(51.258)	(21.874)	(76.752)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	4.891	2.740	9.121	3.741	20.493
Aquisição	-	-	638	-	638
Transferências (*)	-	-	708	520	1.228
Amortização	(108)	(562)	(2.533)	(1.132)	(4.335)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	4.783	2.178	7.934	3.129	18.024
Custo total	5.450	5.801	61.725	26.135	99.111
Amortização acumulada	(667)	(3.623)	(53.791)	(23.006)	(81.087)
Valor residual em 31 de dezembro de 2023	4.783	2.178	7.934	3.129	18.024

(*) Transferências do ativo imobilizado para o intangível.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Empréstimos e financiamentos

(a) Composição

	Indexador	Taxa de juros ao ano - %	2023	2022
Exterior				
Financiamento de importação	US\$	4,90 a 9,90	4.995	8.271
Nacionais				
Capital de giro	Taxa pré-fixada	9,80 a 22,64	2.072	5.290
Capital de giro	Selic	13,35	6.574	-
Capital de giro	CDI	4,63	-	6.141
Cessão de recebíveis		4,18	-	824
			<u>8.646</u>	<u>12.255</u>
			<u>13.641</u>	<u>20.526</u>
		Circulante	<u>11.033</u>	<u>20.526</u>
		Não circulante	<u>2.608</u>	<u>-</u>

A seguir, apresentamos o escalonamento dos vencimentos da parcela não circulante da dívida em 31 de dezembro de 2023:

Vencimento das parcelas do não circulante	2023	
	Em moeda nacional	Percentual
2025	<u>2.608</u>	<u>100%</u>
	<u>2.608</u>	<u>100%</u>

(b) Movimentação

	2023	2022
Saldo no início do exercício	<u>20.526</u>	<u>17.370</u>
Captações:		
Capital de giro	7.735	6.695
Financiamentos de fornecedores	<u>14.161</u>	<u>22.461</u>
	<u>21.896</u>	<u>29.156</u>
Amortização	(33.129)	(28.330)
Juros e variações monetárias	<u>4.348</u>	<u>2.330</u>
Saldo no fim do exercício	<u>13.641</u>	<u>20.526</u>

Em 2023, a S.A. "O Estado de S. Paulo" consta como garantidora em contratos de empréstimos firmados entre a Agência Estado S.A. e os bancos do Brasil, Sofisa e Daycoval.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 2022, a S.A. "O Estado de S. Paulo" e sua controlada Rádio Eldorado Ltda. constam como garantidoras em contratos de empréstimos firmados entre a Agência Estado S.A. e a Caixa Econômica Federal (CEF).

15. Debêntures

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Em 1º de janeiro	22.622	25.150
Amortização	(8.009)	(6.763)
Juros	<u>3.631</u>	<u>4.235</u>
Em 31 de dezembro	<u>18.244</u>	<u>22.622</u>

Terceira e quarta emissão de debêntures

Em dezembro de 2011, a S.A. "O Estado de S. Paulo", na qualidade de emissora, e o Banco Bradesco BBI S.A., como banco mandatário e instituição depositária, celebraram, via instrumento particular de escritura, a terceira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária com garantia adicional real e fidejussória, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação. A operação totalizou R\$ 150.000, em uma série única.

As debêntures farão jus ao pagamento de juros remuneratórios correspondentes a 100% da variação da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros (DI) calculados e divulgados pela CETIP (taxa DI), acrescidos de juros de 2,98% ao ano até junho de 2014 e posterior juros de 2,2% ao ano, calculados *pro rata temporis* desde a data de emissão até a data do vencimento (base 252 dias úteis), que se estende até o mês de junho de 2017. Em 2016, houve aditamento ao contrato em que alterou o fluxo de pagamento das amortizações e juros, com vencimento final para junho de 2022, elevou a remuneração de 2,2% ao ano, para 4,11% ao ano, constituiu nova garantidora a OESP Empreendimentos e Participações S.A, e estabeleceu novas necessidades de cumprimento de certos índices financeiros (*covenants*).

Em janeiro de 2018, a S.A. "O Estado de S. Paulo" realizou a 4ª (quarta) emissão de debêntures no valor de R\$ 69.600, destinada à quitação antecipada da 3ª (terceira) emissão e ao reforço de seu capital de giro.

Em 2020 foi feito o primeiro aditamento da 4ª emissão onde foi alterado principalmente o fluxo de pagamentos, definidas regras para pagamentos intermediários, dispensa do cumprimento dos *covenants* para o ano de 2020 e a remuneração passou a ser de 3,75% a.a.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 2021 foi feito o segundo aditamento da 4ª emissão onde foi alterado principalmente o fluxo de pagamentos, em razão de amortizações extraordinárias (*cash sweep*) feitas em abril de 2021.

Exclusivamente para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022 e 2021, no âmbito da 4ª emissão de debêntures, foi concedido "waiver" prévio (desobrigação) ao atingimento dos índices financeiros (*covenants*) previstos em contrato, sem acarretar o vencimento antecipado do saldo em aberto.

Para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, foi concedido "standstill" pelos debenturistas, postergando o pagamento para 1º de abril de 2024, originalmente a parcela venceria em 20 de dezembro de 2023, mantendo a incidência dos juros remuneratórios até a data efetiva do pagamento.

Garantias - Quarta emissão

OESP Mídia e Transportes S.A., Agência Estado S.A. e OESP Empreendimentos e Participações S.A., na qualidade de intervenientes garantidoras da liquidação das debêntures, obrigam-se solidariamente como fiadoras e principais pagadoras pelo pagamento do valor garantido.

Hipoteca - a S.A. "O Estado de S.Paulo" constitui uma hipoteca em favor dos debenturistas, representados pelo agente fiduciário, sobre imóveis da Oesp Empreendimentos e Participações S.A., localizados na Avenida Professor Celestino Bourroul, 100 e na Avenida Engenheiro Caetano Álvares, 55. Em 2020 os imóveis passam de hipoteca para alienação fiduciária.

A Companhia atendeu a todas as condições estabelecidas nas cláusulas contratuais de empréstimos e financiamentos.

16. Fornecedores

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fornecedores nacionais	50.559	56.196
Fornecedores estrangeiros	<u>1.137</u>	<u>1.488</u>
	<u>51.696</u>	<u>57.684</u>
Circulante	<u>23.822</u>	<u>36.164</u>
Não circulante	<u>27.874</u>	<u>21.520</u>

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Nos saldos apresentados estão descontadas as operações de financiamento de fornecedores nacionais (risco sacado) e estrangeiros (Finimp). Para os casos financiados os vencimentos são de até 180 dias para risco sacado e 300 dias para Finimp, contados a partir do prazo de vencimento acordado com os fornecedores, as taxas negociadas estão divulgadas na nota 14.

17. Obrigações trabalhistas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
INSS a recolher	1.556	1.501
FGTS a recolher	1.048	996
Provisão de férias e encargos	14.012	13.527
IRRF	2.762	2.666
Outras obrigações trabalhistas	4.141	4.887
	<u>23.519</u>	<u>23.577</u>

18. Programa de parcelamento fiscal

Segue abaixo a movimentação de parcelamento fiscal dos dois últimos exercícios:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Em 1º de janeiro	5.887	6.960
Atualização monetária	547	691
Pagamentos efetuados	(1.964)	(1.764)
Em 31 de dezembro	<u>4.470</u>	<u>5.887</u>
Circulante	<u>2.074</u>	<u>1.872</u>
Não circulante	<u>2.396</u>	<u>4.015</u>

A permanência nos programas de parcelamentos depende do adimplemento dos pagamentos dos tributos federais e previdenciários correntes e dos parcelamentos. A inadimplência poderá gerar a exclusão dos programas de pagamentos.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Partes relacionadas

Os saldos de partes relacionadas referem-se principalmente à venda de anúncios, a prestações de serviços e remessas de numerário.

	<u>Natureza</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Ativo circulante</u>			
Agência Estado S.A.	Prestação de serviços e remessa de numerário	<u>767</u>	<u>1.292</u>
		<u>767</u>	<u>1.292</u>
<u>Ativo não circulante</u>			
APP Media S.A.	Mútuo	<u>2.458</u>	<u>2.458</u>
		<u>2.458</u>	<u>2.458</u>
<u>Passivo circulante</u>			
Agência Estado S.A.	Prestação de serviços e remessa de numerário	<u>4.007</u>	<u>90.174</u>
OESP Empreendimentos e Participações S.A.	Remessa de numerário	<u>-</u>	<u>16.142</u>
		<u>4.007</u>	<u>106.316</u>

Em 2023 houve readequação dos saldos com partes relacionadas e foram realizadas as seguintes movimentações:

- (i) Cessão onerosa do saldo a pagar a OESP Empreendimentos e Participações S.A. para Agência Estado S.A.;
- (ii) Do saldo a pagar a Agência Estado S.A., R\$ 53.277 foram convertidos em aumento de capital na S.A. "O Estado de S. Paulo" através de seus acionistas, R\$ 57.745 foram cedidos de forma onerosa para Estadão Participações S.A. e posteriormente também convertidos em aumento de capital na S.A. "O Estado de S. Paulo".

Em 2022, houve aumento de capital na controlada em conjunto S. Paulo Distribuição e Logística Ltda. (SPDL) no valor de R\$ 1.038, utilizando-se a cessão de créditos a receber da OESP Empreendimentos e Participações S.A feita à S.A. "O Estado de S. Paulo"

Remuneração do pessoal-chave da administração

As despesas com remuneração dos executivos e administradores da Companhia totalizaram R\$ 2.876 em 2023 (2022- R\$ 1.955).

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os benefícios de curto prazo incluem remuneração fixa (salários e honorários, férias e 13º salário) e encargos sociais (contribuições para a seguridade social (INSS), Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS)) no programa de remunerações variáveis. Os benefícios pós-emprego estão relacionados com a previdência privada (contribuição definida - Nota 23). A Companhia não tem nenhuma obrigação adicional de pós-emprego, bem como não oferece outros benefícios, como licença por tempo de serviço.

20. Provisão para Contingência - Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

As provisões para as eventuais perdas consideradas prováveis decorrentes de passivos contingentes são estimadas e atualizadas pela administração, amparadas na opinião de seus consultores legais. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, sendo divulgados nas notas explicativas. Os passivos contingentes classificados como perdas remotas não são provisionados nem divulgados.

(a) Contingências prováveis

Nos casos em que a perda é considerada provável pelos assessores legais, a provisão é estabelecida de acordo com os valores atualizados e são assim demonstradas:

	2023			2022		
	Depósitos judiciais	Montante provisionado	Passivo líquido	Depósitos judiciais	Montante provisionado	Passivo líquido
Cíveis e lei de imprensa	(221)	1.146	925	(409)	2.199	1.790
Trabalhistas	(3.545)	13.993	10.448	(5.027)	21.124	16.097
Tributário	(636)	836	200	-	-	-
	<u>(4.402)</u>	<u>15.975</u>	<u>11.573</u>	<u>(5.436)</u>	<u>23.323</u>	<u>17.887</u>
Parcela circulante	<u>(3.766)</u>	<u>11.343</u>	<u>7.577</u>	<u>(5.564)</u>	<u>17.136</u>	<u>11.572</u>
Parcela não circulante	<u>(636)</u>	<u>4.632</u>	<u>3.996</u>	<u>128</u>	<u>6.187</u>	<u>6.315</u>

Os depósitos judiciais aqui apresentados referem-se aos processos que possuem provisão constituída.

Em 31 de dezembro de 2023 o saldo total de depósito judicial atualizado é de R\$ 10.458 (2022 - R\$ 13.113).

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Movimentação da provisão para contingências

As movimentações são demonstradas a seguir:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cíveis e lei de imprensa		
Em 1º de janeiro	2.199	3.811
Baixas líquidas	<u>(1.053)</u>	<u>(1.612)</u>
Em 31 de dezembro	<u>1.146</u>	<u>2.199</u>
Trabalhistas		
Em 1º de janeiro	21.124	29.647
Baixas líquidas	<u>(7.131)</u>	<u>(8.523)</u>
Em 31 de dezembro	<u>13.993</u>	<u>21.124</u>
Tributário		
Em 1º de janeiro		
Adições líquidas	<u>836</u>	<u>-</u>
Em 31 de dezembro	<u>836</u>	<u>-</u>

(i) Contingências cíveis e lei de imprensa

Representam, principalmente, ações que pleiteiam verbas indenizatórias por suposto dano moral e/ou material.

(ii) Contingências trabalhistas

Envolvem diversas reclamações trabalhistas, principalmente referentes a diferenças salariais e horas extras, responsabilidade subsidiária e outras. O montante registrado como provisão, considerado de perda provável, foi calculado com base no percentual histórico de perdas nos últimos 60 meses.

(c) Perdas possíveis - não provisionadas no balanço

Há processos cíveis e fiscais, cujos valores mensuráveis montam R\$ 41.757 em 31 de dezembro de 2023 (2022 - R\$ 73.949), e para as quais os consultores jurídicos estimam êxito possível.

Os principais valores, envolvidos no montante do consolidado, referem-se a:

- Auto de infração na S.A. "O Estado de S. Paulo" visando a cobrança de ICMS sobre a publicidade veiculada no jornal online - R\$ 15.015;
- Auto de infração de ICMS lavrado na Oesp Mídia e Transportes S.A., sob a alegação de que a empresa deixou de recolher ICMS no período de janeiro a dezembro/2013, referente a publicação de publicidade no portal ILOCAL - R\$ 12.423;

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- ISSQN não recolhido no prazo regulamentar (serviços considerados indevidamente como imunes) - R\$ 5.322;
- Multa isolada referente a não homologação de processo administrativo de compensação de créditos - R\$1.776;
- Impugnação referente a crédito apurado pelo Grupo Abril ser inferior ao apurado pelo financeiro da Companhia - R\$ 924;
- Processos administrativos referentes à compensação de saldo negativo de IRPJ - R\$ 4.913;
- Processos administrativos referentes à compensação de saldo negativo de CSLL - R\$ 718.

(d) Depósitos judiciais

São compostos por depósitos para recursos classificados no ativo e referem-se, substancialmente, a causas trabalhistas e de lei de imprensa, que foram depositados judicialmente e consideradas de perda possível ou remota e sobre as quais não foram constituídas provisões.

(e) Decisão do Supremo Tribunal Federal (STF) sobre coisa julgada em matéria tributária

Em 08 de fevereiro de 2023 o Supremo Tribunal Federal (STF) julgou os Temas 881 - Recurso Extraordinário nº 949.297, e 885 - Recurso Extraordinário nº 955.227.

O Plenário do Supremo Tribunal Federal concluiu, por unanimidade, que decisões judiciais tomadas de forma definitiva "coisa julgada" a favor dos contribuintes perdem seus efeitos se, depois, o Supremo tiver entendimento diferente sobre o tema. Ou seja, se anos atrás uma empresa conseguiu autorização da Justiça para deixar de recolher algum tributo, essa permissão perderá a validade se, e quando, o STF entender em sentido contrário.

A Administração avaliou com os seus assessores jurídicos internos os possíveis impactos desta decisão do STF e concluiu que a decisão, baseada em avaliação da administração suportada por seus assessores jurídicos, e em consonância com o CPC 25/IAS 37 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e o CPC 24/IAS 10 Eventos Subsequentes, não resulta em impactos em suas demonstrações contábeis individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2023.

21. Adiantamento de clientes

Os adiantamentos de clientes no montante de R\$ 23.349 em 2023 (2022 - R\$ 18.890), referem-se aos recebimentos de assinaturas, cujos exemplares ainda não foram entregues, e contratos antecipados de publicidade.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Patrimônio líquido

(a) Capital Social

O capital social da Companhia é composto de 4.719.814 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, que corresponde ao montante de R\$ 161.464 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 39.282 em 31 de dezembro de 2022).

No período foram integralizadas 3.571.530 novas ações, sendo:

- (i) 1.883.574 ações no montante de R\$ 64.437, pelos seus acionistas, por meio da integralização de valores devidos a Agência Estado S.A. e aporte de 10% das ações da Agência Estado S.A..
- (ii) 1.687.956 ações no montante de R\$ 57.745, por meio da integralização de valores devidos a Agência Estado S.A., transferidos de forma onerosa para a Estadão Participações S.A.
- (iii) Estadão Participações passa a ter controle integral da Companhia;

No encerramento de 2023 a Companhia passa a ser integralmente controlada pela Estadão Participações S.A., empresa pertencente ao mesmo Grupo Econômico.

(b) Reserva legal

Em 2023, foi constituído 5% de reserva legal sobre o lucro líquido da S.A. "O Estado de S.Paulo".

	<u>2023</u>
Lucro líquido do exercício - S.A. "O Estado de S. Paulo"	<u>896</u>
Destinação para reserva legal - 5%	<u><u>45</u></u>

23. Benefício pós-emprego

(a) Contribuição definida

A Companhia, como co-patrocinadora do plano de contribuição definida de aposentadoria, contribuiu com R\$ 127 em 2023 (2022- R\$ 136).

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Benefício definido

A Companhia concede planos de aposentadoria de benefício definido e em alguns casos oferece também assistência médica. Os custos dos benefícios de aposentadoria e de outros benefícios desses planos concedidos a funcionários e acionistas são determinados pelo método de benefício projetado *pro rata* sobre o serviço e também considerando as melhores expectativas da administração sobre tendências de custo e idade dos participantes.

Os saldos no balanço patrimonial são os seguintes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Despesas reconhecidas na demonstração de resultado com benefícios de planos de pensão	911	893
Remensurações atuariais reconhecidas no resultado abrangente, sem considerar efeitos tributários	(1.549)	580
Efeito tributário	<u>285</u>	<u>(60)</u>
(Perda) / ganho atuarial, líquido de imposto	<u>(1.264)</u>	<u>520</u>
Remensurações atuariais acumuladas reconhecidas no resultado abrangente	<u>(62)</u>	<u>1.202</u>
<u>Valor presente das obrigações pós-emprego</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acionistas	6.659	6.550
Ex-empregados	3.619	3.332
Total	<u>10.278</u>	<u>9.882</u>
(-) Parcela do circulante	<u>2.001</u>	<u>1.924</u>
Parcela não circulante	<u>8.277</u>	<u>7.958</u>

O valor das obrigações é calculado por atuários independentes com base na tábua AT-2000 básica e considera a taxa de desconto de 9,21% a.a. e taxa de inflação de 3,50% a.a.

A Companhia opera planos de pensão de benefício definido no Brasil com base no salário do funcionário aposentado.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A movimentação na obrigação de benefício definido durante o exercício é demonstrada a seguir:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Em 1º de janeiro	9.882	11.577
Custo financeiro	911	893
Remensurações atuariais	1.549	(580)
Benefícios pagos	<u>(2.064)</u>	<u>(2.008)</u>
Em 31 de dezembro	<u>10.278</u>	<u>9.882</u>

Os valores reconhecidos na demonstração do resultado são apenas de perda financeira líquida.

As principais premissas atuariais usadas foram as seguintes:

	Percentual	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Taxa de desconto	9,2	10,2
Taxa de inflação	3,5	3,5
Aumentos salariais futuros	3,5	3,5
Aumentos de planos de pensão futuros	3,5	3,5

As premissas referentes à experiência de mortalidade são estabelecidas com base em opinião de atuários, de acordo com as estatísticas publicadas e a experiência em cada território. As premissas de mortalidade baseiam-se na tábua de mortalidade pós-aposentadoria AT 2000 Básica.

A análise de sensibilidade da obrigação de benefício definido às mudanças nas principais premissas ponderadas é a seguinte:

Impacto na obrigação de benefício definido

	<u>Mudança na premissa</u>	<u>Aumento na premissa</u>	<u>Redução na premissa</u>
Taxa de desconto	1%	395	(429)
Expectativa de vida	1 ano		

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As análises de sensibilidade acima se baseiam em uma mudança na premissa enquanto são mantidas constantes todas as outras premissas. Na prática, não é provável que isso ocorra, sendo que as mudanças em algumas das premissas podem ser correlacionadas. No cálculo da sensibilidade da obrigação de benefício definido em relação às premissas atuariais significativas o mesmo método (valor presente da obrigação de benefício definido calculado com base no método da unidade de crédito projetada na data do balanço) foi aplicado, como no cálculo da obrigação dos planos de pensão reconhecida no balanço patrimonial.

Os métodos e tipos de premissas usados na preparação da análise de sensibilidade não sofreram alteração na comparação com o período anterior.

Em decorrência de seus planos de pensão de benefício definido, a Companhia está exposta a uma série de riscos, sendo que os mais significativos deles estão detalhados abaixo:

(i) Risco de inflação - Algumas obrigações dos planos de pensão da Companhia são vinculadas à inflação, sendo que uma inflação maior levará a um maior nível de obrigações (embora, em muitos casos, existam limites ao nível de reajustes inflacionários permitidos para proteger o plano contra taxas extremas de inflação).

(ii) Expectativa de vida - A maior parte das obrigações dos planos consistem na concessão de benefícios vitalícios aos participantes. Por essa razão, aumentos na expectativa de vida resultarão em aumento nas obrigações dos planos.

A duração média ponderada da obrigação de benefício definido é de 4,46 anos.

Análise dos vencimentos futuros esperados de benefícios não descontados de planos de pensão e benefícios de saúde pós-emprego:

	<u>Menos de 1 ano</u>	<u>Entre 1-2 anos</u>	<u>Entre 2-5 anos</u>	<u>Mais de 5 anos</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2023					
Benefícios de aposentadoria	<u>2.000</u>	<u>1.832</u>	<u>4.473</u>	<u>4.446</u>	<u>12.751</u>

24. Receita operacional líquida

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Receita bruta		
Vendas e prestações de serviços	424.021	407.638
Deduções de vendas	<u>(58.096)</u>	<u>(51.716)</u>
Receita operacional líquida	<u>365.925</u>	<u>355.922</u>

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia não possui clientes significativos, que tenham superado o percentual de 10% do total da receita líquida no exercício de 2023.

A Companhia apresenta a nota explicativa de receita operacional líquida em conformidade com o NBC TG 47 - Receita de Contrato com Cliente, conforme item 112A, divulgando a conciliação da receita bruta tributável e outras contas de controle.

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Custos e despesas por natureza

	2023					2022				
	Custos	Vendas	Administrativas	Outras	Total	Custos	Vendas	Administrativas	Outras	Total
Matéria-prima	(34.101)	(15)	(1)	-	(34.117)	(41.951)	(12)	-	-	(41.963)
Despesas com pessoal	(71.497)	(53.073)	(34.104)	(501)	(159.175)	(69.926)	(44.811)	(28.377)	(1.790)	(144.904)
Serviços de terceiros	(12.535)	(16.265)	(9.131)	-	(37.931)	(17.420)	(17.855)	(26.759)	-	(62.034)
Despesas assistenciais	(1.343)	(1.134)	686	-	(1.791)	(1.282)	(733)	530	-	(1.485)
Promoção e propaganda	(343)	(25.939)	(556)	-	(26.838)	(385)	(25.711)	(1.401)	-	(27.497)
Promoção e propaganda - permuta	-	(5.311)	(801)	-	(6.112)	-	(3.147)	(47)	-	(3.194)
Depreciações e amortizações	(2.254)	(4.238)	(2.537)	-	(9.029)	(2.469)	(2.656)	(1.973)	-	(7.098)
Fretes e carretos	(701)	(33.392)	-	-	(34.093)	(598)	(34.431)	-	-	(35.029)
Despesas com comissões e bonificações	(49)	(7.469)	(84)	-	(7.602)	(11)	(7.140)	(114)	-	(7.265)
Locação de veículos	(601)	(96)	(160)	-	(857)	(797)	(81)	(181)	-	(1.059)
Aluguéis de edifícios, máquinas e equipamentos	(786)	(22)	(1.730)	-	(2.538)	(1.096)	(36)	(1.543)	-	(2.675)
Viagens	(981)	(726)	(68)	-	(1.775)	(1.245)	(399)	(34)	-	(1.678)
Comunicações	(357)	(190)	(484)	-	(1.031)	(397)	(211)	(772)	-	(1.380)
Hardware e software	(519)	(5.327)	(6.166)	-	(12.012)	(579)	(2.390)	(4.153)	-	(7.122)
Despesas com utilidades (água, luz e gás)	(42)	(2)	(5.244)	-	(5.288)	(2)	(4)	(6.321)	-	(6.327)
Materiais	(342)	(489)	(447)	-	(1.278)	(367)	(407)	(474)	-	(1.248)
Receitas extraordinárias	-	-	-	1.759	1.759	-	-	-	820	820
Outras despesas e receitas	(8.770)	(7.655)	787	3.573	(12.065)	(10.044)	(10.598)	(2.066)	645	(22.063)
Outras despesas - permuta	-	(997)	-	-	(997)	-	(1.607)	-	-	(1.607)
	<u>(135.221)</u>	<u>(162.340)</u>	<u>(60.040)</u>	<u>4.831</u>	<u>(352.770)</u>	<u>(148.569)</u>	<u>(152.229)</u>	<u>(73.685)</u>	<u>(325)</u>	<u>(374.808)</u>

S.A. "O ESTADO DE S. PAULO"

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis consolidadas
Exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Resultado financeiro líquido

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Receitas financeiras		
Receita com aplicações financeiras	126	194
Outras receitas financeiras	<u>1.562</u>	<u>1.311</u>
	<u>1.688</u>	<u>1.505</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(9.107)	(7.646)
Outras despesas financeiras	<u>(2.555)</u>	<u>(6.669)</u>
	<u>(11.662)</u>	<u>(14.315)</u>
Variações cambiais		
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	(1.727)	(482)
Variações cambiais sobre outros ativos e passivos	<u>471</u>	<u>208</u>
	<u>(1.256)</u>	<u>(274)</u>
	<u>(11.230)</u>	<u>(13.084)</u>

27. Cobertura de seguros

A Companhia mantém cobertura de seguros em 2023 no montante de R\$ 751.538 (2022 - R\$ 745.868), considerado suficiente pela administração para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos e/ou suas responsabilidades.

As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria, consequentemente, não foram auditadas pelos auditores independentes.

27. Eventos subsequentes

Em 25/03/2024 a S.A. "O Estado de S.Paulo" assinou a escritura da 5ª emissão de debêntures, não conversíveis em ações. O valor da operação totalizou R\$ 45.000, com prazo de vencimento em 10 anos, prorrogáveis por mais 10 anos, a remuneração será com base na Taxa Referencial (TR) divulgada pelo BACEN.

Os valores serão utilizados para amortização das debêntures da 4ª emissão e projetos de investimento, a previsão é de que os recursos estejam disponíveis em meados de Maio de 2024, uma vez confirmados os termos da escritura.

* * *