

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS – 2T18

15 de Agosto de 2018



AVISO LEGAL

Esta apresentação contém declarações sobre o futuro que estão sujeitas a riscos e incertezas. Estas declarações são baseadas nas crenças e premissas da administração e em informações atualmente disponíveis.

As declarações sobre o futuro são referentes às intenções, crenças ou expectativas atuais da Companhia ou de seus conselheiros ou diretores. Estas declarações também incluem informações com relação aos resultados futuros de operações possíveis ou presumidos. Elas não são garantias de desempenho, pois envolvem riscos, incertezas e suposições, porque se relacionam a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

Nossos resultados futuros e valor para os acionistas podem diferir materialmente daqueles expressos ou sugeridos nestas declarações. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valor estão além da capacidade de controle ou previsão da Companhia.

DESTAQUES

- **Nova conquista de *market share*⁽¹⁾:**
 - +0,1 p.p. em **Livros**, nossa principal categoria de atuação.
- **+2,5% de crescimento nas vendas brutas do e-commerce** no 2T18;
- **Melhora de 6 dias no Prazo Médio de Recebimento** de clientes;
- **Liberação**, em jul/18, de **recebíveis** em garantia no montante de **R\$ 40 milhões** junto aos bancos;
- **Inauguração de 3 lojas** dentro do **novo conceito** definido pela Administração que contam com uma **experiência completa** para o **cliente**:
 - Recreio Shopping (Rio de Janeiro/RJ);
 - Patteo Olinda Shopping (Olinda/PE); e
 - Shopping Ilha Plaza (Rio de Janeiro/RJ).
- **Avanços** importantes para consolidação do posicionamento estratégico **omnichannel**:
 - **Click & Collect**: No 2T18, cerca de 14,9% dos pedidos do site foram realizados por meio desta modalidade.
- Alcançamos no início de 2018 importantes **reconhecimentos e premiações**:
 - Companhia mais citada na categoria Livraria, em pesquisa realizada pelo Datafolha na cidade de São Paulo;
 - “Prêmio BR Week 2018”, que avaliou as melhores redes varejistas, no segmento de “Livrarias e Papelarias.

⁽¹⁾ Fonte: GFK – dados 2T18 x 2T17

PLANO DE TRANSFORMAÇÃO SARAIVA

Customer Centricity

- ✓ Saraiva Plus
- ✓ Operação de Cafés

Eficiência Operacional

- ✓ Gestão logística e sistema de abastecimento
- ✓ Projetos da Galeazzi

Transformação Digital

- ✓ Marketplace próprio

Omnichannel

- ✓ Saraiva Entrega
- ✓ Forte sinergia entre os canais de atuação.

Fortalecimento e Aumento da Eficiência do Caixa Operacional

RESULTADO 2T18

Crescimento de *market share*⁽¹⁾ na principal categoria de atuação (Livros):

- +0,1 p.p. de *Share* em Livros.

Desempenho superior dadas as condições de mercado:

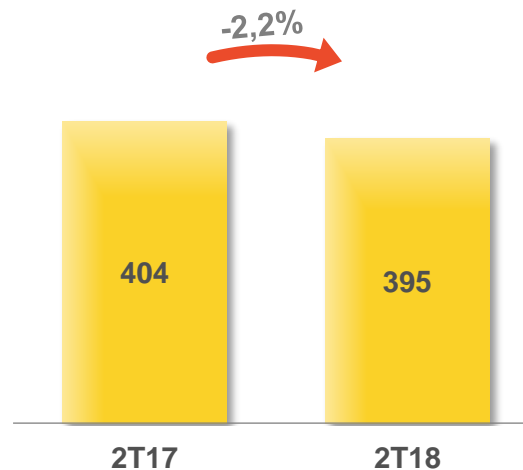
- Vendas Categoria Livros⁽²⁾: -9,6% (2T18).

(1) Fonte: Dados acumulados do 2T18 vs 2T17 do mercado expandido da consultoria GFK.

(2) Fonte: Acumulado do Volume de Vendas. Dados com Base Fixa. Pesquisa Mensal do Comércio ("PMC") do IBGE

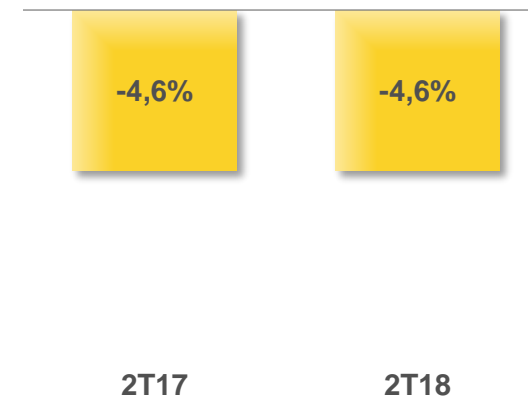
Receita Bruta Varejo

R\$ MILHÕES



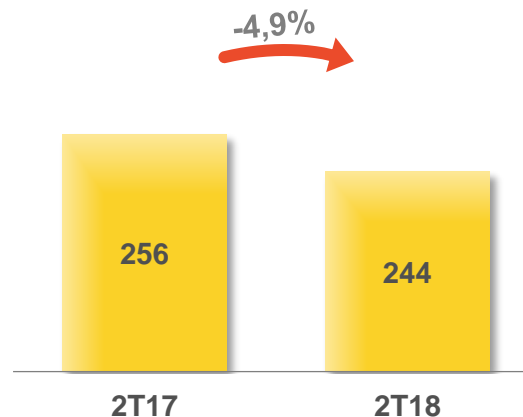
Crescimento SSS

Em %



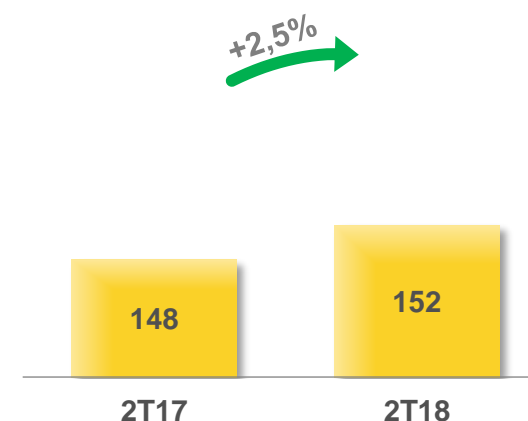
Receita Bruta Lojas Físicas

R\$ MILHÕES



Receita Bruta E-commerce

R\$ MILHÕES

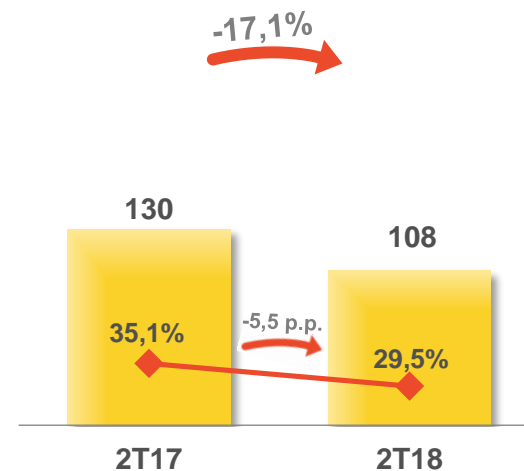


RESULTADO 2T18

- **Margem Bruta** impactada pelo cenário **competitivo** mais acirrado no **varejo online**;
- Novo **sistema de precificação** dinâmica para melhor **gestão** da **margem bruta** do **E-commerce**;
- Impacto de **linhas variáveis** nas **despesas operacionais**:
 - Logística;
 - Pessoal;
 - Marketplace.

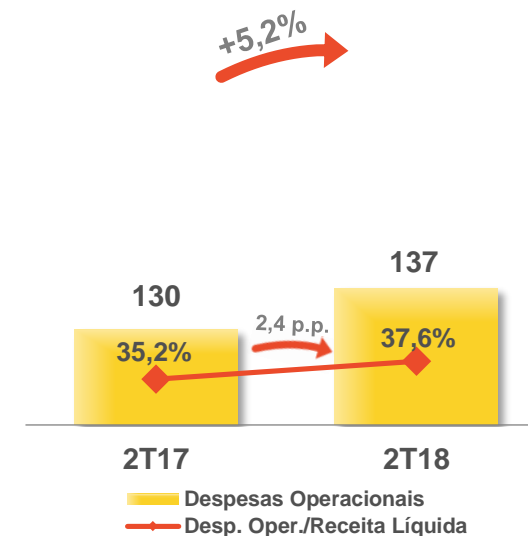
Lucro Bruto e Margem Bruta

R\$ MILHÕES / %



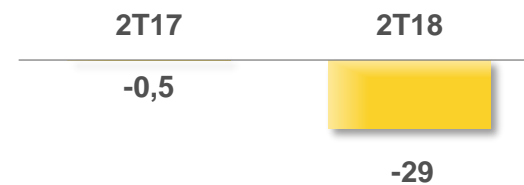
Despesas Operacionais¹

R\$ MILHÕES / %



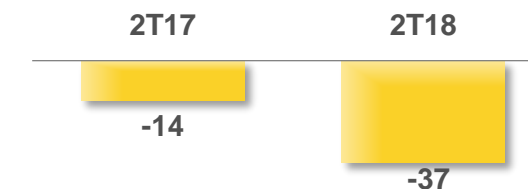
EBITDA¹

R\$ MILHÕES



Lucro Líquido e Margem Líquida¹

R\$ MILHÕES / %



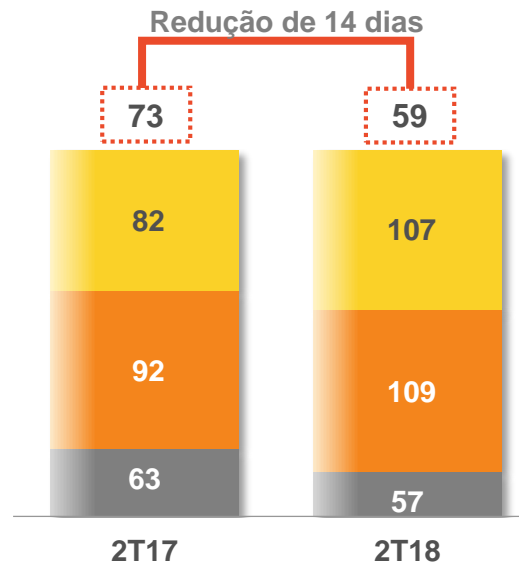
Nota: 1. Despesas não recorrentes e extraordinárias de reestruturação para aumento de produtividade no 2T17

RESULTADO 2T18

- **Ganho de 14 dias** no ciclo operacional;
- **Melhora de 6 dias** no **Prazo Médio de Recebimento** de clientes.

Ciclo Operacional

Em Dias



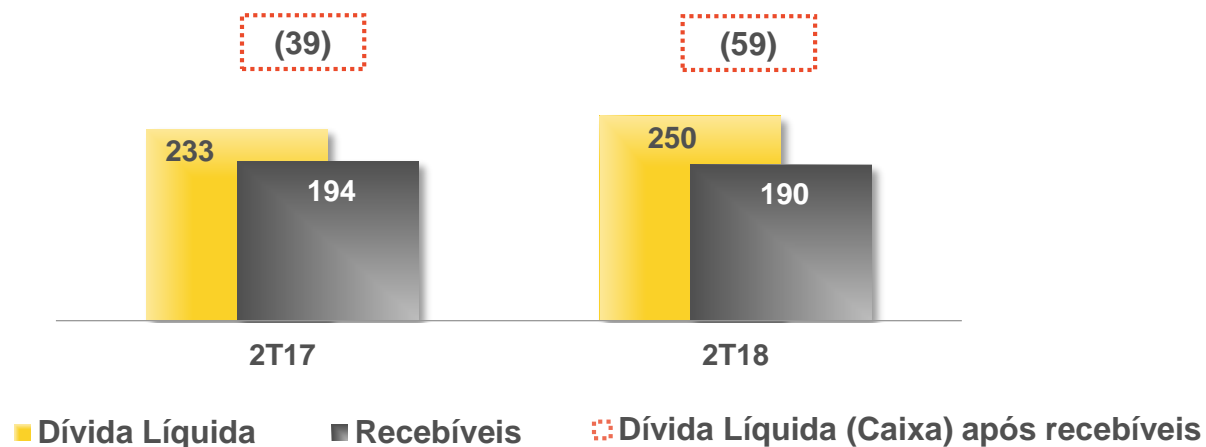
- ◻ Ciclo Operacional do Varejo
- Prazo Médio de Pagamento
- Prazo Médio de Estoque
- Prazo Médio de Recebimento

ENDIVIDAMENTO CONSOLIDADO

- **Reperfilamento da dívida:**
 - **Liberação de recebíveis** em garantia no montante de **R\$ 40 milhões** junto aos bancos.
- Iniciativas para **recuperação de créditos tributários** e para **redução da geração** de novos créditos nas **operações correntes:**
 - Início da **operação**, em ago/18, do **novo centro de distribuição** em Extrema (MG).
- **Redução** do volume de **investimento** no **2S18**.

Dívida Líquida Consolidada

R\$ MILHÕES





 **Saraiva**