

O REGISTRO NA CVM NÃO IMPLICA QUALQUER APRECIÇÃO SOBRE A COMPANHIA, SENDO OS SEUS ADMINISTRADORES RESPONSÁVEIS PELA VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS.

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM <b>01047-2</b>	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL <b>SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES</b>	3 - CNPJ <b>60.500.139/0001-26</b>
4 - NIRE		

**01.02 - SEDE**

1 - ENDEREÇO COMPLETO AV. MARQUÊS DE SÃO VICENTE 1697		2 - BAIRRO OU DISTRITO BARRA FUNDA		
3 - CEP 01139-904	4 - MUNICÍPIO SÃO PAULO			5 - UF SP
6 - DDD 0011	7 - TELEFONE 0861-3344	8 - TELEFONE 0000-0000	9 - TELEFONE 0000-0000	10 - TELEX 01126789
11 - DDD 0011	12 - FAX 0861-3308	13 - FAX 0000-0000	14 - FAX 0000-0000	
15 - E-MAIL http://www.saraiva.com.br				

**01.03 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)**

1 - NOME Dr. Ruy Mendes Gonçalves				
2 - ENDEREÇO COMPLETO Av. Marquês De São Vicente 1697			3 - BAIRRO OU DISTRITO Barra Funda	
4 - CEP 01139-904	5 - MUNICÍPIO São Paulo			6 - UF SP
7 - DDD 0011	8 - TELEFONE 0861-3344	9 - TELEFONE 0000-0000	10 - TELEFONE 0000-0000	11 - TELEX 1126789
12 - DDD 0011	13 - FAX 0861-3308	14 - FAX 0000-0000	15 - FAX 0000-0000	
16 - E-MAIL				

**01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR**

EXERCÍCIO	1 - DATA DE INÍCIO DO EXERCÍCIO SOCIAL	2 - DATA DE TÉRMINO DO EXERCÍCIO SOCIAL
1 - Último	01/01/1997	31/12/1997
2 - Penúltimo	01/01/1996	31/12/1996
3 - Antepenúltimo	01/01/1995	31/12/1995
4 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR		5 - CÓDIGO CVM -
6 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO		7 - CPF DO RESP. TÉCNICO - - -

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM 01047-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	3 - CNPJ 60.500.139/0001-26
---------------------------	--	--------------------------------

**01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL**

Número de Ações (Unidades)	1 31/12/1997	2 31/12/1996	3 31/12/1995
<b>Do Capital Integralizado</b>			
1 - Ordinárias	10.128.750	10.128.750	24.440
2 - Preferenciais	15.675.000	15.675.000	37.824
3 - Total	25.803.750	25.803.750	62.264
<b>Em Tesouraria</b>			
4 - Ordinárias	0	0	0
5 - Preferenciais	0	0	0
6 - Total	0	0	0

**01.06 - CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA**

1 - TIPO DE EMPRESA Empresa Comercial, Industrial e Outras
2 - TIPO DE SITUAÇÃO Operacional
3 - NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO Privada Nacional
4 - CÓDIGO ATIVIDADE 1070000 - Editorial e Gráfico
5 - ATIVIDADE PRINCIPAL EDIÇÃO E IMPRESSÃO DE LIVROS
6 - TIPO DE CONSOLIDADO Total

**01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**

1 - ÍTEM	2 - CNPJ	3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL
----------	----------	------------------------

**01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO**

1 - ÍTEM	2 - EVENTO	3 - APROVAÇÃO	4 - PROVENTO	5 - INÍCIO PGTO.	6 - TIPO AÇÃO	7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO
----------	------------	---------------	--------------	------------------	---------------	-------------------------------

**01.09 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES**

1 - DATA 13/03/1998	2 - ASSINATURA
------------------------	----------------

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/1997	4 - 31/12/1996	5 - 31/12/1995
1	Ativo Total	104.773	94.302	68.198
1.01	Ativo Circulante	40.282	42.495	25.481
1.01.01	Disponibilidades	4.374	12.329	3.229
1.01.01.01	Caixa E Bancos	2.361	1.678	762
1.01.01.02	Títulos Vinculados Ao Mercado Aberto	1.829	1.024	134
1.01.01.03	Títulos E Valores Mobiliários	184	9.627	2.333
1.01.02	Créditos	12.369	9.717	5.100
1.01.02.01	Clientes	10.410	9.275	3.728
1.01.02.02	Divendos De Controlada	363	175	698
1.01.02.03	Outras	1.596	267	674
1.01.03	Estoques	22.207	20.362	17.062
1.01.03.01	Produtos Acabados	13.953	12.910	9.686
1.01.03.02	Produtos Em Elaboração	5.483	4.361	3.590
1.01.03.03	Matérias Primas	2.605	2.756	3.527
1.01.03.04	Materiais De Embalagens E Consumo	166	335	259
1.01.04	Outros	1.332	87	90
1.01.04.01	Despesas Do Exercício Seguinte	1.332	87	90
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	15.243	9.322	1.144
1.02.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	11.900	8.832	791
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	11.900	8.832	791
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.03	Outros	3.343	490	353
1.02.03.01	Depósitos Por Incentivos Fiscais	492	428	291
1.02.03.02	Depósitos Judiciais E Outros	68	62	62
1.02.03.03	Imp. De Renda E Contr. Social Diferidos	2.783	0	0
1.03	Ativo Permanente	49.248	42.485	41.573
1.03.01	Investimentos	26.604	19.728	18.573
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	26.486	19.305	18.219
1.03.01.02.01	Livraria E Papelaria Saraiva S.a.	26.486	18.182	17.578
1.03.01.02.02	Saraiva Data Ltda.	0	1.123	641
1.03.01.03	Outros Investimentos	118	423	354
1.03.01.03.01	Aplicações Por Incentivos Fiscais	28	28	28
1.03.01.03.02	Empréstimo Compulsório - DI 2288/86	79	342	292
1.03.01.03.03	Outros	11	53	34
1.03.02	Imobilizado	22.178	22.402	22.788
1.03.02.01	Terrenos	4.389	4.389	4.389
1.03.02.02	Edifícios E Construções	2.988	3.169	3.350
1.03.02.03	Móveis, Utensílios E Instalações	5.507	4.558	4.405

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM 01047-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	3 - CNPJ 60.500.139/0001-26
---------------------------	--	--------------------------------

**02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)**

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -31/12/1997	4 -31/12/1996	5 -31/12/1995
1.03.02.04	Veículos	1.243	1.227	1.162
1.03.02.05	Máquinas E Equipamentos	6.602	7.495	8.616
1.03.02.06	Obras Em Andamento	0	410	117
1.03.02.07	Equipamento Processamento Dados	1.449	1.154	749
1.03.03	Diferido	466	355	212
1.03.03.01	Diversos	466	355	212

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/1997	4 - 31/12/1996	5 - 31/12/1995
2	Passivo Total	104.773	94.302	68.198
2.01	Passivo Circulante	21.173	23.670	12.867
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	290	3.552	98
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	7.985	5.430	1.387
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	2.413	2.969	7.449
2.01.04.01	Provisão Para Imposto De Renda	1.004	605	3.860
2.01.04.02	Contribuição Social	63	0	685
2.01.04.03	Impostos E Encargos Sociais	1.346	2.364	2.904
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0	2.257
2.01.06	Provisões	2.104	1.877	1.376
2.01.06.01	Provisão De Férias	1.311	1.251	996
2.01.06.02	Participação Dos Administradores	793	626	380
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	8.381	9.842	300
2.01.08.01	Contas E Despesas A Pagar	705	295	116
2.01.08.02	Direitos Autorais	1.108	0	184
2.01.08.03	Juros S/capital Próprio Propostos	6.568	9.547	0
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	10.528	5.990	5.199
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	498	769	887
2.02.01.01	Instituições Financeiras	498	769	887
2.02.02	Debêntures	0	0	0
2.02.03	Provisões	10.030	5.221	4.312
2.02.03.01	Provisões P/contribuições E Impostos	10.030	5.221	4.312
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.02.05	Outros	0	0	0
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	73.072	64.642	50.132
2.05.01	Capital Social Realizado	27.868	25.804	19.861
2.05.01.01	Capital Atualizado	27.868	25.804	19.861
2.05.02	Reservas de Capital	9.512	9.212	3.779
2.05.02.01	Reserva Por Incentivos Fiscais	3.373	3.073	2.386
2.05.02.02	Reserva De Ágio De Subscritores	5.272	5.272	526
2.05.02.03	Reserva P/aumento Capital Giro Próprio	724	724	724
2.05.02.04	Outras	143	143	143
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0	0
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas	0	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	34.455	15.896	18.502
2.05.04.01	Legal	3.116	2.382	1.499
2.05.04.02	Estatutária	0	0	0

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

**02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)**

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -31/12/1997	4 -31/12/1996	5 -31/12/1995
2.05.04.03	Para Contingências	0	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	0	0	0
2.05.04.06	Especial para Dividendos Não Distribuído	0	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	31.339	13.514	17.003
2.05.04.07.01	Reserva P/aumento De Capital	31.339	13.514	17.003
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	1.237	13.730	7.990

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01047-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	3 - CNPJ 60.500.139/0001-26
---------------------------	--	--------------------------------

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/1997 a 31/12/1997	4 - 01/01/1996 a 31/12/1996	5 - 01/01/1995 a 31/12/1995
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	87.398	81.163	61.787
3.02	Deduções da Receita Bruta	(2.315)	(2.149)	(1.690)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	85.083	79.014	60.097
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(23.613)	(23.394)	(19.437)
3.05	Resultado Bruto	61.470	55.620	40.660
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(49.818)	(45.301)	(22.430)
3.06.01	Com Vendas	(28.163)	(23.787)	(18.607)
3.06.01.01	Diversas	(28.163)	(23.787)	(18.607)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(15.768)	(13.210)	(9.205)
3.06.02.01	Honorários Dos Administradores	(793)	(626)	(380)
3.06.02.02	Outras	(14.975)	(12.584)	(8.825)
3.06.03	Financeiras	(4.401)	(7.407)	4.153
3.06.03.01	Receitas Financeiras	3.019	3.332	5.524
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(7.420)	(10.739)	(1.371)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(2.514)	(2.118)	(1.633)
3.06.05.01	Depreciações	(2.280)	(1.903)	(1.331)
3.06.05.02	Outras	(234)	(215)	(302)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	1.028	1.221	2.862
3.07	Resultado Operacional	11.652	10.319	18.230
3.08	Resultado Não Operacional	809	(836)	(2.962)
3.08.01	Receitas	1.409	0	0
3.08.02	Despesas	(600)	(836)	(2.962)
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	12.461	9.483	15.268
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(3.538)	(2.313)	(5.403)
3.11	IR Diferido	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(793)	(626)	(380)
3.12.01	Participações	(793)	(626)	(380)
3.12.01.01	Participação Dos Administradores	(793)	(626)	(380)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	6.568	9.547	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Exercício	14.698	16.091	9.485
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Unidades)	25.803.750	25.803.750	62.264
	LUCRO POR AÇÃO	0,56961	0,62359	152,33522
	PREJUÍZO POR AÇÃO			

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

04.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/1997 a 31/12/1997	4 - 01/01/1996 a 31/12/1996	5 - 01/01/1995 a 31/12/1995
4.01	Origens	24.594	27.438	14.217
4.01.01	Das Operações	17.797	18.488	11.061
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Exercício	14.698	16.091	9.485
4.01.01.02	Vals. que não repr. mov. do Cap. Circula	3.099	2.397	1.576
4.01.01.02.01	Depreciações E Amortizações	3.511	3.061	2.111
4.01.01.02.02	Equiv.patrimonial Líquida De Dividendos	(665)	(1.047)	(2.163)
4.01.01.02.03	Correção Monetária De Balanço	0	0	921
4.01.01.02.04	Varição Monet. Passivos De Longo Prazo	253	383	707
4.01.02	Dos Acionistas	0	7.279	0
4.01.02.01	Aumento De Capital	0	2.455	0
4.01.02.02	Reserva De Ágio De Subscritores	0	4.746	0
4.01.02.03	Ajuste De Varição Em Participação	0	78	0
4.01.03	De Terceiros	6.797	1.671	3.156
4.01.03.01	Reserva De Capital Decor.incent.fiscais	300	687	675
4.01.03.02	Baixa Do Ativo Imobilizado E Diferido	330	576	1.092
4.01.03.03	Baixa De Investimentos	1.523	0	65
4.01.03.04	Aumento Do Exigível A Longo Prazo	3.776	408	1.324
4.01.03.05	Imposto De Renda Diferido	508	0	0
4.01.03.06	Provisão P/perda Investimentos	360	0	0
4.02	Aplicações	24.310	21.227	12.197
4.02.01	Dividendos Propostos	0	0	2.257
4.02.02	Juros S/capital Próprio Propostos	6.568	9.547	0
4.02.03	Aquisição Bens Ativo Imobil. E Diferido	3.260	3.393	9.073
4.02.04	Aquisição De Investimentos	55	109	0
4.02.05	Incorp.ativos Não Realiz.de Empr.control	471	0	0
4.02.06	Aumento Do Realizável A Longo Prazo	13.956	8.178	867
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Capital Circulan	284	6.211	2.020
4.04	Varição do Ativo Circulante	(2.213)	17.014	4.917
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Exercício	42.495	25.481	20.564
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Exercício	40.282	42.495	25.481
4.05	Varição do Passivo Circulante	(2.497)	10.803	2.897
4.05.01	Passivo Circulante no Início do Exercíci	23.670	12.867	9.970
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Exercício	21.173	23.670	12.867

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01047-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	3 - CNPJ 60.500.139/0001-26
---------------------------	--	--------------------------------

05.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1997 A 31/12/1997 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAValiaÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	25.804	9.212	0	15.896	13.730	64.642
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	2.064	0	0	3.676	(5.740)	0
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	14.698	14.698
5.07	Destinações	0	0	0	735	(735)	0
5.07.01	Reserva Legal	0	0	0	735	(735)	0
5.08	Outros	0	300	0	14.148	(20.716)	(6.268)
5.08.01	Juros S/capital Próprio Propostos	0	0	0	0	(6.568)	(6.568)
5.08.02	Transferência P/reserva De Lucros	0	0	0	14.148	(14.148)	0
5.08.03	Depósitos Decorrentes Incent.fiscais	0	300	0	0	0	300
5.09	Saldo Final	27.868	9.512	0	34.455	1.237	73.072

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

05.02 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1996 A 31/12/1996 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAValiaÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	19.861	3.779	0	18.502	7.990	50.132
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	5.943	0	0	(3.488)	0	2.455
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	16.091	16.091
5.07	Destinações	0	0	0	804	(804)	0
5.07.01	Reserva Legal	0	0	0	804	(804)	0
5.08	Outros	0	5.433	0	78	(9.547)	(4.036)
5.08.01	Subscrição De Ações	0	4.746	0	0	0	4.746
5.08.02	Ajuste Da Variação De Participação	0	0	0	78	0	78
5.08.03	Juros S/capital Prório Propostos	0	0	0	0	(9.547)	(9.547)
5.08.04	Depósitos Decorrentes Incent.fiscais	0	687	0	0	0	687
5.09	Saldo Final	25.804	9.212	0	15.896	13.730	64.642

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01047-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	3 - CNPJ 60.500.139/0001-26
---------------------------	--	--------------------------------

05.03 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1995 A 31/12/1995 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAValiaÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	12.959	2.439	0	10.506	8.484	34.388
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	3.259	0	0	(3.259)	0	0
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	9.485	9.485
5.07	Destinações	0	0	0	474	(2.731)	(2.257)
5.07.01	Reserva Legal	0	0	0	474	(474)	0
5.07.02	Dividendos Propostos	0	0	0	0	(2.257)	(2.257)
5.08	Outros	3.643	1.340	0	10.781	(7.248)	8.516
5.08.01	Depósitos Decorrentes De Incent.fiscais	0	675	0	0	0	675
5.08.02	Transferência P/reserva De Lucros	0	0	0	7.474	(7.474)	0
5.08.03	Correção Monetária	3.643	665	0	3.307	226	7.841
5.09	Saldo Final	19.861	3.779	0	18.502	7.990	50.132

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

06.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/1997	4 - 31/12/1996	5 - 31/12/1995
1	Ativo Total	130.054	104.958	77.936
1.01	Ativo Circulante	67.484	62.161	43.756
1.01.01	Disponibilidades	6.791	16.431	10.803
1.01.01.01	Caixa E Bancos	4.728	3.881	2.043
1.01.01.02	Títulos Vinculados Ao Mercado Aberto	1.833	2.302	3.193
1.01.01.03	Títulos E Valores Mobiliários	230	10.248	5.567
1.01.02	Créditos	16.457	13.398	7.246
1.01.02.01	Clientes	12.976	12.187	4.236
1.01.02.02	Outros	3.481	1.211	3.010
1.01.03	Estoques	42.872	32.209	25.595
1.01.03.01	Produtos Acabados	34.470	24.591	18.126
1.01.03.02	Produtos Em Elaboração	5.483	4.361	3.590
1.01.03.03	Matéria Prima	2.605	2.756	3.527
1.01.03.04	Materiais De Embalagem E Consumo	314	501	352
1.01.04	Outros	1.364	123	112
1.01.04.01	Despesas Do Exercício Seguinte	1.364	123	112
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.799	1.045	704
1.02.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	0	0	0
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.03	Outros	5.799	1.045	704
1.02.03.01	Depósitos Por Incentivos Fiscais	719	794	470
1.02.03.02	Depósitos Judiciais E Outros	353	251	234
1.02.03.03	Imp. Renda E Contrib.social Diferidos	4.727	0	0
1.03	Ativo Permanente	56.771	41.752	33.476
1.03.01	Investimentos	158	1.458	1.376
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	0	0	0
1.03.01.03	Outros Investimentos	158	1.458	1.376
1.03.01.03.01	Aplicações Por Incentivos Fiscais	47	47	47
1.03.01.03.02	Outros	111	1.411	1.329
1.03.02	Imobilizado	45.244	37.568	30.968
1.03.02.01	Terrenos	4.392	4.464	4.464
1.03.02.02	Edifícios E Construções	4.716	5.582	4.090
1.03.02.03	Móveis, Utensílios E Instalações	23.561	15.440	11.070
1.03.02.04	Veículos	1.383	1.535	1.453
1.03.02.05	Máquinas E Equipamentos	6.602	7.582	8.641
1.03.02.06	Obras Em Andamento	0	433	179
1.03.02.07	Equipamento Processamento De Dados	4.590	2.532	1.071

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

**06.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)**

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -31/12/1997	4 -31/12/1996	5 -31/12/1995
1.03.03	Diferido	11.369	2.726	1.132
1.03.03.01	Outros	11.369	2.726	1.132

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/1997	4 - 31/12/1996	5 - 31/12/1995
2	Passivo Total	130.054	104.958	77.936
2.01	Passivo Circulante	31.533	30.916	19.811
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	707	3.552	98
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	15.152	11.199	5.371
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	2.994	3.381	8.916
2.01.04.01	Provisão Para Imposto De Renda	1.004	605	4.360
2.01.04.02	Contribuição Social	63	0	685
2.01.04.03	Impostos E Encargos Sociais	1.927	2.776	3.871
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0	2.257
2.01.06	Provisões	3.026	2.613	2.296
2.01.06.01	Provisão Para Férias	2.067	1.925	1.651
2.01.06.02	Participação Dos Administradores	959	688	645
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	9.654	10.171	873
2.01.08.01	Contas E Despesas A Pagar	1.978	624	689
2.01.08.02	Direitos Autorais	1.108	0	184
2.01.08.03	Juros S/capital Próprio Propostos	6.568	9.547	0
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	25.396	9.347	7.940
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	8.476	769	888
2.02.01.01	Instituições Financeiras	8.476	769	888
2.02.02	Debêntures	0	0	0
2.02.03	Provisões	15.921	8.578	7.052
2.02.03.01	Provisão P/ Contrib. E Impostos	15.921	8.578	7.052
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.02.05	Outros	999	0	0
2.02.05.02	Contas A Pagar	999	0	0
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.04	Participações Minoritárias	53	53	53
2.05	Patrimônio Líquido	73.072	64.642	50.132
2.05.01	Capital Social Realizado	27.868	25.804	19.861
2.05.01.01	Capital Atualizado	27.868	25.804	19.861
2.05.02	Reservas de Capital	9.512	9.212	3.779
2.05.02.01	Reservas Para Incentivos Fiscais	3.373	3.073	2.386
2.05.02.02	Reserva De Ágio De Subscritores	5.272	5.272	526
2.05.02.03	Reserva P/manut. Capita Giro Próprio	724	724	724
2.05.02.04	Outras	143	143	143
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0	0
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas	0	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	34.455	15.896	18.502

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

**06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)**

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -31/12/1997	4 -31/12/1996	5 -31/12/1995
2.05.04.01	Legal	3.116	2.382	1.499
2.05.04.02	Estatutária	0	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	0	0	0
2.05.04.06	Especial para Dividendos Não Distribuído	0	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	31.339	13.514	17.003
2.05.04.07.01	Reserva P/aumento De Capital	31.339	13.514	17.003
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	1.237	13.730	7.990

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/1997 a 31/12/1997	4 - 01/01/1996 a 31/12/1996	5 - 01/01/1995 a 31/12/1995
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	178.263	157.199	119.990
3.02	Deduções da Receita Bruta	(8.324)	(6.579)	(5.396)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	169.939	150.620	114.594
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(73.789)	(65.745)	(50.274)
3.05	Resultado Bruto	96.150	84.875	64.320
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(83.536)	(74.050)	(43.246)
3.06.01	Com Vendas	(52.130)	(45.267)	(34.495)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(24.326)	(19.972)	(14.204)
3.06.02.01	Honorários Dos Administradores	(1.231)	(1.194)	(830)
3.06.02.02	Diversas	(23.095)	(18.778)	(13.374)
3.06.03	Financeiras	(3.804)	(6.162)	7.838
3.06.03.01	Receitas Financeiras	4.129	4.774	10.157
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(7.933)	(10.936)	(2.319)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(3.276)	(2.649)	(2.385)
3.06.05.01	Depreciações	(3.042)	(2.434)	(2.083)
3.06.05.02	Outras	(234)	(215)	(302)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	12.614	10.825	21.074
3.08	Resultado Não Operacional	155	(790)	(3.988)
3.08.01	Receitas	155	0	0
3.08.02	Despesas	0	(790)	(3.988)
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	12.769	10.035	17.086
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(3.676)	(2.801)	(6.949)
3.11	IR Diferido	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(959)	(688)	(645)
3.12.01	Participações	(959)	(688)	(645)
3.12.01.01	Participação Dos Administradores	(959)	(688)	(645)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	6.568	9.547	0
3.14	Participações Minoritárias	(4)	(2)	(7)
3.15	Lucro/Prejuízo do Exercício	14.698	16.091	9.485
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Unidades)	25.803.750	25.803.750	62.264
	LUCRO POR AÇÃO	0,56961	0,62359	152,33522
	PREJUÍZO POR AÇÃO			

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	60.500.139/0001-26

08.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS CONSOLIDADAS (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/1997 a 31/12/1997	4 - 01/01/1996 a 31/12/1996	5 - 01/01/1995 a 31/12/1995
4.01	Origens	41.604	32.123	21.524
4.01.01	Das Operações	23.119	22.350	17.148
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Exercício	14.698	16.091	9.485
4.01.01.02	Vals. que não repr. mov. do Cap. Circula	8.421	6.259	7.663
4.01.01.02.01	Depreciações E Amortizações	7.821	5.776	4.427
4.01.01.02.02	Participação Minoritária	4	2	7
4.01.01.02.03	Correção Monetária De Balanço	0	0	2.101
4.01.01.02.04	Variação Monet. Passivos De Longo Prazo	596	481	1.128
4.01.02	Dos Acionistas	0	0	0
4.01.03	De Terceiros	18.485	9.773	4.376
4.01.03.01	Reserva De Capital Decor.incent.fiscais	300	687	675
4.01.03.02	Redução Do Ativo Imobilizado E Diferido	1.363	843	1.217
4.01.03.03	Aumento Do Exigível A Longo Prazo	5.658	925	1.770
4.01.03.04	Redução De Investimentos	927	39	714
4.01.03.05	Aumento De Capital	0	2.455	0
4.01.03.06	Reserva De Ágio De Subscritores	0	4.746	0
4.01.03.07	Ajuste De Variação De Participação	0	78	0
4.01.03.08	Imposto De Renda Diferido	508	0	0
4.01.03.09	Financiamentos Obtidos	9.287	0	0
4.01.03.10	Provisão Para Perdas S/investimentos	442	0	0
4.02	Aplicações	36.898	24.823	16.443
4.02.01	Dividendos Propostos	0	0	2.257
4.02.02	Aquisição De Investimentos	69	121	74
4.02.03	Aquisição Bens Imobilizado E Diferido	25.503	14.815	13.742
4.02.04	Aumento Do Realizável A Longo Prazo	4.758	340	370
4.02.05	Juros S/remun. Capital Próprio Propostos	6.568	9.547	0
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Capital Circulan	4.706	7.300	5.081
4.04	Variação do Ativo Circulante	5.323	18.405	8.271
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Exercício	62.161	43.756	35.485
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Exercício	67.484	62.161	43.756
4.05	Variação do Passivo Circulante	617	11.105	3.190
4.05.01	Passivo Circulante no Início do Exercíci	30.916	19.811	16.621
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Exercício	31.533	30.916	19.811

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

**09.01 - PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA**

---

Aos

Diretores e Acionistas da  
Saraiva S.A. Livreiros Editores  
São Paulo - SP

Examinamos o balanço patrimonial da Saraiva S.A. Livreiros Editores e o balanço patrimonial consolidado dessa Empresa e sua controlada levantados em 31 de dezembro de 1997 e as respectivas demonstrações do resultado, da mutação do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes ao exercício findo naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria e compreendeu: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Empresa; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Empresa, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Saraiva S.A. Livreiros Editores e a posição patrimonial e financeira consolidada dessa Empresa e sua controlada em 31 de dezembro de 1997, o resultado de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes ao exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária.

As demonstrações financeiras da Saraiva S.A. Livreiros Editores e as demonstrações financeiras consolidadas dessa Empresa e suas controladas, correspondente ao exercício findo em 31 de dezembro de 1996, foram por nós examinadas, que, sobre elas, emitimos parecer sem ressalvas, datado de 14 de março de 1997.

Conforme mencionado na nota explicativa nº 2.h. a partir de 1997 a Empresa passou a contabilizar o imposto de renda sobre as diferenças intertemporais.

10 de março de 1998

KPMG Peat Marwick  
CRC 2SP014428/O-6

Odair Correa da Silva  
Contador CRC 1SP085454/O-9

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

## 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

---

### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

O ano de 1997 foi decisivo para a estruturação da SARAIVA em relação ao futuro. Nossas ações foram dirigidas visando preparar a empresa para geração crescente de valor, dentro de um ambiente de aumento da competitividade, mas também de visível potencial de crescimento, considerando a evolução da educação nacional que estamos começando experimentar. Identificamos oportunidades de investir R\$ 25 milhões de acordo com nossa estratégia de modernização e expansão, com expectativas de retornos superiores ao nosso custo de capital. Iniciamos o processo de adequação de nossa estrutura de capital à nova realidade econômica com obtenção de recursos de terceiros, de forma a reduzir o nosso custo médio de capital. Pelo 5º ano consecutivo o índice de crescimento de vendas foi de dois dígitos. O lucro líquido foi de R\$ 14,7 milhões, representando uma rentabilidade patrimonial de 21%.

#### 1. CENÁRIO E MERCADO

Os principais fatos econômicos ocorridos no Brasil e no mundo em 1997 foram especialmente importantes por permitir concluir que:

- ◆ A estabilidade da economia brasileira é uma realidade atualmente percebida por quase todos os agentes econômicos.

O foco de preocupação não é mais a inflação, e sim questões como a globalização e o desemprego.

- ◆ A crise nos países asiáticos e seus efeitos multiplicadores evidenciaram o elevado grau de globalização pelo qual atravessa a economia mundial no momento. Nesse contexto fica ainda mais nítido que para o Brasil estar inserido de maneira competitiva no cenário mundial é imprescindível investir significativamente em educação.

Qualquer solução que não envolva o desenvolvimento do nível educacional brasileiro será uma remediação de curto prazo, sem vislumbrar alicerces sólidos para o desenvolvimento da nação.

O atual governo tem demonstrado com ações concretas estar ciente de que a educação é prioridade fundamental:

☐ O pacote fiscal lançado pelo governo para combater os efeitos da crise asiática contemplou cortes em diversos setores, mas nenhum na área da educação.

☐ Há diversos programas em andamento visando aumentar o tempo de escolaridade média e também permitir que todas as crianças de 7 a 14 anos

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

tenham acesso aos estudos.

- ▣ As compras governamentais de livros didáticos, através do FNDE-Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação, têm tido importante incremento no atual governo em relação aos seus antecessores.

## **2. INVESTIMENTOS**

Com o objetivo de poder responder adequadamente ao cenário de estabilização econômica e ao fenômeno irreversível da globalização, estamos direcionando a SARAIVA para atuar com foco bem definido:

- Na Editora, estamos envidando esforços no sentido de aquisição ou associação com empresas do setor que proporcionem sinergia com as atividades desenvolvidas pela empresa. Os estudos realizados indicam que essa forma de crescimento possui efeitos de alto valor agregado.

Estamos investindo desde 1996 na área de livros de economia e administração, visando conquistar importante parcela nesse mercado, cujo potencial consideramos significativo. Os primeiros títulos foram lançados no final de 1997.

- Na Livraria, persistiremos em concentrar os investimentos em expansão através do modelo de "Mega Stores". As evidências e os resultados obtidos até o momento sustentam o nosso foco. As principais características desse modelo têm alcançado enorme aceitação entre os consumidores:

- ▣ Ambiente amplo e agradável
- ▣ Informatização gerando maior facilidade na procura dos produtos
- ▣ Atendimento diferenciado
- ▣ Conveniência verificada pelo inovador mix de produtos, disponibilizando ao mesmo tempo livros e CDs
- ▣ Cyber Coffee & Book. Serviço de café conjugado com terminais de computador com possibilidade de acesso `a Internet.

Os indicadores de produtividade e eficiência nas "Mega Stores" têm demonstrado importante evolução comparativamente às lojas tradicionais:

- ▣ Aumento de ticket médio em 47%
- ▣ Incremento de 33% na venda por funcionário.

Visando maximizar os ganhos de logística e ao mesmo tempo atender os principais

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

mercados consumidores, iniciamos o projeto de investimentos em "Mega Stores" focando o eixo São Paulo/Rio de Janeiro. Com esse objetivo estamos trabalhando na integração do depósito central em São Paulo com as lojas informatizadas. Em breve, estaremos atingindo ganhos importantes no gerenciamento dos estoques, de forma a minimizar custos de carregamento e racionalizar o abastecimento das lojas.

No momento temos 7 "Mega Stores" em funcionamento e mais 1 já contratada:

☞ Shopping Jardim Anália Franco, a ser inaugurado em São Paulo - 1.200 m<sup>2</sup>.

No tocante às lojas tradicionais de nossa rede, continuamos a avaliar a viabilidade de cada unidade:

- 1) Demos continuidade ao processo de modernização e informatização das lojas viáveis, reformando a loja localizada no Shopping Iguatemi em São Paulo.
- 2) Também demos continuidade ao processo de fechamento das lojas que não estão gerando valor. Essa medida é importante, pois permite concentrar esforços onde realmente há geração de valor e adequação logística.

Fechamos em 1997 a loja localizada em Belo Horizonte.

### **3. ESTRATÉGIA**

Os alicerces estratégicos para que a SARAIVA possa continuar crescendo e implementar com a máxima eficiência e competitividade os projetos de investimentos são:

☞ *PESSOAL*. É o nosso maior ativo. Consideramos a primeira de todas as prioridades. Somente com pessoal extremamente qualificado e motivado é que podemos alcançar os objetivos propostos. Com certeza nunca estivemos tão bem servidos de profissionais e autores. Desenvolveremos esforços para, cada vez mais, evoluir.

☞ *QUALIDADE*. Visamos a diferenciação via qualidade. Buscamos o envolvimento de todos os setores da empresa. Como fruto dessa política, fomos uma das poucas empresas participantes do PNLD-98 (Programa Nacional de Livro Didático) a não ter títulos excluídos na avaliação oficial qualitativa das obras inscritas.

Dando continuidade à priorização na qualidade, cabe destacar:

- Na Editora, a criação do "ESPA" - Encontro Saraiva de Professores e

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

Autores, durante os quais são realizados debates e palestras que visam oferecer treinamento aos professores.

- Na Livraria, a criação do Programa "Ouvindo o Cliente", que tem sido extremamente útil no sentido de abrir um importante canal de comunicação com os clientes e aperfeiçoar o atendimento aos consumidores.

☞ *SINERGIA ENTRE AS EMPRESAS DO GRUPO SARAIVA.* Trabalhamos para poder usufruir ao máximo a sinergia entre as referidas empresas. De acordo com essa estratégia, foi efetuada em outubro último a incorporação da controlada SARAIVA DATA pela controladora EDITORA SARAIVA, o que proporcionará racionalização de processos e otimização de recursos.

☞ *CONTROLE DE DESPESAS.* A ocorrência conjunta de alguns fatores, tais como: rápido crescimento, bons resultados e significativos investimentos tendem naturalmente a pressionar para que as despesas cresçam além do que seria o ideal. Fomos afetados por essa conjuntura e a partir do final do 1º semestre de 97 diversas medidas foram tomadas para reverter o quadro de crescimento de despesas, dentre as quais a principal foi a criação de uma comissão permanente de controle de despesas, com o objetivo de liderar o processo de redução de gastos envolvendo toda a empresa. Essas medidas já surtiram efeitos no 2º semestre de 97, sendo que o crescimento das despesas operacionais consolidadas foi de 11%, bem inferior ao crescimento de vendas no período, de 25%. As medidas já implantadas resultarão em uma economia anual de aproximadamente R\$ 3,5 milhões. Como consequência dos processos de racionalização e dos ganhos de produtividade obtidos, foram dispensados e não substituídos 113 colaboradores durante o ano de 97. É importante ressaltar que o controle rigoroso dos gastos já foi incorporado fortemente em nossa cultura. Trata-se de uma vantagem competitiva, cuja relevância ficou muito nítida durante o exercício de 1997.

#### **4. RECURSOS HUMANOS**

Destacamos mais uma vez que os Recursos Humanos são a principal fonte para sustentar nosso crescimento. Por isso, é política fundamental da empresa a valorização de seus Recursos Humanos e a realização de investimentos no

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

desenvolvimento e aperfeiçoamento de nossos colaboradores. Fechamos o ano com um total de 1.889 colaboradores, representando um acréscimo de 147 colaboradores em relação ao ano anterior, em virtude da implantação de 4 novas "Mega Stores". As principais ações realizadas em 97 foram:

☐ Criação do Programa de Gerente Trainee na Livraria. Esse programa destina-se a capacitar adequadamente os profissionais que irão liderar as equipes de trabalho nas futuras lojas.

☐ Realização de Campanhas Motivacionais na Livraria visando a excelência no atendimento e atingimento de metas de vendas. Premiamos 75 colaboradores através dessas campanhas.

☐ Lançamento do Programa de Opção de Compra de Ações para executivos da empresa. Essa medida objetiva alinhar cada vez mais os interesses entre administradores e acionistas da Companhia.

☐ Patrocínio de viagens ao exterior, visando conhecer as mais recentes tendências editoriais e livreiras através de visitas a grandes editoras e redes de livrarias dos Estados Unidos e Europa.

## **5. RESULTADOS**

### **EDITORA**

#### **Livro Jurídico**

Em 1997 reforçamos novamente nossa liderança nesse importante mercado. Crescemos 7% em quantidade vendida.

#### **Livro Didático**

O destaque nesse mercado fica por conta das vendas realizadas ao governo através do FNDE - Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação (ex- FAE - Fundação de Assistência ao Estudante). Foram vendidos 8,6 milhões de exemplares em 1997. Vale ressaltar que estamos investindo significativamente na qualidade de nossos livros para poder aumentar ainda mais nossa participação nas compras efetuadas pelo FNDE, uma vez que a expectativa é que o governo invista cada vez mais na compra de material didático. Cabe lembrar que o histórico de inadimplência do governo no pagamento dos livros didáticos é nulo.

#### **Livro Paradidático**

Iniciamos o processo de fortalecimento da marca SARAIVA nessa área. Durante 1997 obtivemos expressivo ganho de mercado, com crescimento de 37% na

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

quantidade vendida.

##### *Livros de Economia e Administração*

1997 ainda foi um ano de preparo para a entrada nessa área. Os primeiros dez títulos foram lançados no final do ano. Até o final de 1998 estão previstos mais dez.

##### **LIVRARIA**

1997 foi o ano de consolidação do conceito "Mega Store", trazido para o mercado livreiro nacional de forma pioneira pela SARAIVA. Inauguramos quatro lojas tipo "Mega Store", totalizando seis até dezembro de 97 e superando a meta inicial de abrir três Megas em 1997.

É importante frisar que fincamos estacas nos mais importantes mercados consumidores de São Paulo e do Rio de Janeiro. Considerando a sétima loja "Mega Store" recém-inaugurada no início de março em Campinas - SP, as Megas já representam 64% da área total de vendas da Livraria. Com essa nova unidade a área de vendas será 71% maior em relação ao início do ano passado.

Apesar do varejo em geral ter sofrido sensivelmente com a inadimplência em 97, o nosso patamar histórico ficou inalterado e manteve o excelente índice de 0,19% sobre as vendas. Entretanto, estamos atentos para evitar surpresas desagradáveis.

##### **CONSOLIDADO**

As vendas líquidas consolidadas apresentaram crescimento de 13% em relação ao exercício anterior, passando de R\$ 157 milhões em 1996 para R\$ 178 milhões em 1997.

A margem bruta consolidada teve leve melhora de performance, motivada sobretudo por ganhos advindos da implantação das "Mega Stores", que propiciaram parcerias com fornecedores de forma a obtermos alguma melhora nas condições de fornecimento.

O lucro líquido do exercício alcançou R\$ 14,7 milhões, representando um retorno de 21% sobre o Patrimônio Líquido inicial corrigido pelo IGPM. O desempenho do lucro líquido, com queda de 8,7% sobre o ano anterior, pode ser atribuído principalmente a dois fatores:

1. Crescimento das despesas em função da agressiva política de investimentos e reestruturas efetuadas:

- ☐ R\$ 2,0 milhões de despesas pré-operacionais relativas às quatro "Mega Stores" inauguradas durante 1997 e uma inaugurada em Campinas em Março de 1998.

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

- ☐ Incremento de R\$ 2,0 milhões na despesa de depreciação e amortização, em relação ao ano anterior.
  - ☐ Rescisões trabalhistas extraordinárias, no valor de R\$ 0,7 milhões, em função de reestruturação na Diretoria e Gerência.
2. Aumento na carga tributária, em virtude de o valor de juros sobre o capital próprio ser comparativamente menor que o valor pago em 96, reduzindo em menor intensidade a base de cálculo para a tributação.

Um dado importante a ser registrado foi a melhora de lucro operacional antes da depreciação, Imposto de Renda e Receita Financeira líquida (EBITDA), que aumentou para R\$ 24,1 milhões em 1997, contra R\$ 22,6 milhões em 1996. Esse desempenho demonstra que, mesmo atravessando um ano recorde de investimentos e reestruturações, estamos agindo na direção certa, no sentido de aumentar a eficiência operacional e agregar cada vez mais valor aos nossos acionistas. Vale citar, segundo estudo da revista Exame, que a SARAIVA foi a 21ª empresa de capital aberto que mais criou valor para seus acionistas em 1996, conforme conceito do EVA (Economic Value Added), o qual auferi a diferença entre o lucro operacional líquido de imposto e o custo do capital próprio investido pelos acionistas.

## **6. ESTRUTURA DE CAPITAL**

Dois fatos de grande relevância ocorreram em 1997, os quais resultarão em um nível mais adequado de estrutura de capital, de forma a contribuir com a manutenção do projeto de investimentos e permitir maior geração de valor:

- Foi aprovado financiamento para o projeto de implantação das "Mega Stores" no biênio 97/98, no valor de R\$ 15,2 milhões, junto ao BNDES.
- Encontram-se em fase adiantada negociações com IFC (International Finance Corporation) visando novos financiamentos de longo prazo.

Cumpramos ressaltar que esses financiamentos possuem condições extremamente competitivas quanto a custos e prazos.

## **7. MERCADO DE CAPITAIS**

Prosseguimos com o compromisso de estreitar relações com o mercado de capitais. Os dados abaixo demonstram a evolução obtida nesse sentido durante 1997:

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

#### 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

RESUMO DA MOVIMENTAÇÃO DAS AÇÕES DA SARAIVA		
Descrição	30/12/97	30/12/96
- N° de negócios	770	213
- Quantidade negociada	3.970.000	2.945.000
- N° de investidores em ações preferenciais	206	102
- N° de investidores em ações ordinárias	89	82
- % Investidores estrangeiros <sup>(1)</sup>	34	18
- Preço da ação (R\$) <sup>(2)</sup>	4,80	5,0

Fonte: Econômica/relação de acionistas.

<sup>(1)</sup> Descontada a intersecção de acionistas em ambas as classes

<sup>(2)</sup> Preço de 96 ajustado para dividendo

### 8. REMUNERAÇÃO DOS ACIONISTAS

O Conselho de Administração decidiu, em 09/03/98, destinar R\$ 6,6 milhões (R\$ 0,254525/ação) para remuneração dos acionistas sob a forma de juros sobre o capital próprio, já imputado nesse valor o dividendo mínimo obrigatório.

Esse montante representa 45% do resultado do exercício.

### 9. PERSPECTIVAS

Temos convicção de que o momento pelo qual o país atravessa é o mais propício na história recente para colocar em prática os projetos de desenvolvimento tão necessários e indispensáveis para a nossa sobrevivência no longo prazo, tanto quanto empresas como nação.

Se desejarmos estar inseridos de forma competitiva no cenário econômico mundial, não podemos nos dar ao luxo de apresentar índices educacionais abaixo de países da própria América Latina, como o México e a Argentina. Vemos que o governo tem partilhado dessa sensibilidade e vem agindo de forma concreta para mudar esse quadro.

É considerando esse cenário que estamos nos estruturando. Em função disso,

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

1997 foi um ano em que a ênfase foi dada mais ao plantar que ao colher, mas com resultados bem visíveis já a partir de 1998.

☞ Na Editora, intensificaremos estudos em projetos de aquisição ou associação que possam gerar efeitos sinérgicos positivos. Continuaremos investindo no crescimento das principais áreas: livros jurídicos e didáticos. A área de livros de economia e administração iniciará o período de retorno do investimento. O processo de informatização dos profissionais do Direito vem se acelerando, potencializando as perspectivas de resultados crescentes nas atividades da Saraiva Data já incorporada.

☞ Na Livraria, os investimentos iniciais fixos em infra-estrutura que existe na retaguarda das "Mega Stores" já foram realizados. A cada loja nova inaugurada, os custos em retaguarda são sensivelmente decrescentes. O ganho de escala é significativo. Além disso, os custos iniciais relacionados à abertura de novas lojas estão sofrendo redução à medida que desenvolvemos o know how e parcerias com fornecedores. Isso possibilitará um retorno mais rápido dos investimentos novos. Iniciamos 1998 com uma área de vendas 71% maior em relação a 1997, sendo cada vez maior a participação das "Mega Stores" no total da rede de lojas, com reflexos sensíveis em melhores índices de rentabilidade.

☞ No âmbito do controle de despesas, o aspecto de maior relevância é que muitas medidas tomadas ao longo do ano de 1997 surtirão efeito durante o ano inteiro, a partir de 1998.

### **10. AGRADECIMENTOS**

Ao encerrar mais um exercício, desejamos agradecer a colaboração de nossos funcionários, autores, fornecedores, clientes e acionistas.

São Paulo, 10 de março de 1998.

*A ADMINISTRAÇÃO*

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

## 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 1997 e 1996 (Em milhares de reais)

#### 1. Contexto operacional

A Saraiva S.A. Livreiros Editores tem como atividade principal, a edição de livros nas áreas de : 1º e 2º graus, paradidáticos, jurídicos e economia / administração.

#### 2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base nas práticas contábeis emanadas da legislação societária e normas da Comissão de Valores Mobiliários.

#### Descrição das principais práticas contábeis

##### a. Aplicações financeiras

Registradas ao custo, acrescido dos rendimentos incorridos até a data do balanço, que não supera o valor de mercado.

##### b. Direitos e obrigações

Atualizados à taxa de câmbio e/ou encargos financeiros, nos termos dos contratos vigentes, de modo a refletir os valores incorridos até a data do balanço.

##### c. Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção que não excede o preço de mercado.

##### d. Investimentos

O investimento na controlada Livraria e Papelaria Saraiva S.A. foi avaliado pelo método de equivalência patrimonial. Os demais foram avaliados pelo custo corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, deduzido de provisão para perdas.

##### e. Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição, formação ou construção e corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995. A depreciação é calculada pelo método linear a taxas que levam em conta o tempo de vida útil dos bens.

##### f. Diferido

Registrado ao custo de aquisição e formação corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995; refere-se basicamente a gastos pré-operacionais com cessão comercial e algumas despesas antes do início das operações das novas lojas. A

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

amortização destes gastos é efetuada no prazo de 5 anos, a partir do início das operações comerciais destas lojas.

##### g. Direitos autorais

São creditados quando da realização das vendas e, em alguns casos, quando da aquisição dos direitos de edição. No primeiro caso, os direitos são considerados como despesas de vendas, sendo levados ao resultado e, no segundo, incluídos no custo da produção.

##### h. Imposto de renda e contribuição social

O Imposto de renda foi calculado à alíquota de 15% sobre o lucro tributável acrescido do adicional de 10% sobre o valor que exceder a R\$ 240.000, e a contribuição social foi calculada à alíquota de 8% sobre o lucro contábil ajustado.

O imposto de renda e a contribuição social sobre as diferenças intertemporais estão apresentados no ativo realizável a longo prazo e foram calculados pelas alíquotas previstas na Lei nº 9.430/96.

O imposto de renda apresentado em outras exigibilidades, no exigível a longo prazo, corresponde ao diferimento fiscal da depreciação acelerada incentivada e foi calculado à alíquota prevista na Lei nº 9.430/96, cujo montante, em 31 de dezembro de 1997, era de R\$ 508.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício foram reduzidos em R\$ 2.129 (R\$ 2.111 em 1996), aproximadamente, em decorrência da dedução dos juros sobre o capital próprio, de acordo com a Lei nº 9.249/95 e modificações introduzidas pela Lei nº 9.430/96, conforme Nota 11.

##### i. Reclassificação de impostos

Em 31 de dezembro de 1997 a empresa efetuou a reclassificação do passivo circulante para o longo prazo do saldo de impostos e contribuições sociais questionados através de ações judiciais movidas pela empresa.

Para permitir comparabilidade entre os exercícios, o mesmo procedimento foi adotado com relação ao saldo do exercício findo em 31 de dezembro de 1996, tendo reflexo nas demonstrações de origens e aplicações de recursos.

### 3. Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas correspondem às demonstrações financeiras da Saraiva S.A. Livreiros Editores e de suas empresas controladas, conforme abaixo relacionadas:

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

	Percentual de participação	
	1997	1996
Livraria e Papelaria Saraiva S.A.	99,80%	99,71%
Saraiva Data Ltda.	-	99,94 %

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, nas normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários e de acordo com os princípios básicos geralmente adotados para consolidação, que compreendem:

- A eliminação dos direitos e obrigações, bem como das receitas, custos e despesas decorrentes de negócios realizados entre as empresas incluídas na consolidação.
- A eliminação dos investimentos relevantes na controladora contra o patrimônio líquido das controladas.
- A exclusão da participação dos acionistas minoritários nas empresas controladas dos patrimônios líquidos e dos lucros líquidos do exercício, é apresentada em destaque nos balanços patrimoniais e nas demonstrações de resultados.

**4. Estoques**

	Editora		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Produtos acabados	13.953	12.910	34.470	24.591
Produtos em elaboração	5.483	4.361	5.483	4.361
Matérias-primas	2.605	2.756	2.605	2.756
Materiais de embalagens e consumo	166	335	314	501
	<u>22.207</u>	<u>20.362</u>	<u>42.872</u>	<u>32.209</u>

**5. Investimentos**

	Editora		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Participações em empr. controladas	26.486	19.305	-	-
Outros investimentos	590	535	788	1.646
Provisão para desvalorização	(472)	(112)	(630)	(188)
	<u>26.604</u>	<u>19.728</u>	<u>158</u>	<u>1.458</u>

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

As participações em empresas controladas estão representadas pelos investimentos na Livraria e Papelaria Saraiva S.A., em 1997 e 1996, e na Saraiva Data Ltda., em 1996.

Em 30 de outubro de 1997 foi aprovada em Assembléia Geral Extraordinária a incorporação da Saraiva Data Ltda., com base em balanço patrimonial levantado em 30 de setembro de 1997. O resultado da equivalência patrimonial contabilizado em 30 de setembro de 1997 foi de R\$ 400 (R\$ 481 em 31 de dezembro de 1996).

As principais informações sobre o investimento da Editora na controlada Livraria e Papelaria Saraiva S.A. são:

	1997	1996
Quantidade de ações emitidas	25.215	17.500
Quantidade de ações possuídas	25.165	17.450
Participação no capital social	99,80%	99,71%
Capital social atualizado	17.146	9.100
Patrimônio líquido	26.540	18.235
Lucro líquido do exercício	1.503	557
(Redução) acréscimo no patrimônio líquido da controlada, considerado como resultado de equivalência na controladora	(874)	185
Base de cálculo do valor da equivalência patrimonial	629	742
Resultado de equivalência patrimonial	628	740

### Transações com partes relacionadas

As transações entre a controladora e controladas foram realizadas em condições normais de mercado:

	1997		1996	
	Livraria e Papelaria Saraiva S.A.	Saraiva Data Ltda.	Livraria e Papelaria Saraiva S.A.	Saraiva Data Ltda.
Contas a receber	1.027	-	392	10
Vendas de mercadorias	6.075	33	6.861	27
Contas a pagar	42	-	33	-
Empréstimos a controlada	11.900	-	8.038	793
Dividendos a receber	363	-	174	-
Compras de mercadorias	214	-	261	-

As transações que a Editora mantém com as partes relacionadas compreendem vendas para a Livraria e Papelaria Saraiva S.A., sua controlada direta na proporção de 99,80%. As vendas efetuadas são realizadas em condições de preço e prazo semelhantes aos que são praticados com terceiros.

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

Os encargos decorrentes de contratos de mútuo são calculados de acordo com taxas pré estabelecidas em contrato.

**6. Imobilizado**

	Taxa anual de depreci ação	Editora		Consolidado	
		1997	1996	1997	1996
		Custo corrigido:			
. Terrenos	-	4.389	4.389	4.392	4.464
. Edifícios e construções	4%	4.524	4.524	6.421	7.141
. Móveis, utensílios e instalações	10%	10.164	8.309	35.844	25.068
. Equipamentos de proc. de dados	20%	2.624	1.752	6.300	3.368
. Veículos	20%	2.202	2.757	2.530	3.255
. Máquinas e equipamentos	10%	10.760	10.594	11.072	10.711
. Outras imobilizações	-	601	506	1.216	1.058
		35.264	32.831	67.775	55.065
Depreciação acumulada		(13.086)	(10.429)	(22.531)	(17.497)
		<u>22.178</u>	<u>22.402</u>	<u>45.244</u>	<u>37.568</u>

**7. Diferido**

	Editora		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Cessão comercial e gastos pré-operacionais	8	7	13.769	4.970
Outros valores diferidos	753	482	1.235	807
Amortização acumulada	(295)	(134)	(3.635)	(3.051)
	<u>466</u>	<u>355</u>	<u>11.369</u>	<u>2.726</u>

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

**8. Empréstimos e financiamentos**

	Editora		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Curto prazo:				
Moeda nacional:				
BNDES - importação	269	263	269	263
BNDES - FINEM	-	-	417	-
Itaú - FINAME	21	21	21	21
	<u>290</u>	<u>284</u>	<u>707</u>	<u>284</u>
Moeda estrangeira:				
Resolução 63	-	3.268	-	3.268
	<u>290</u>	<u>3.552</u>	<u>707</u>	<u>3.552</u>
Longo prazo:				
Moeda nacional:				
BNDES - FINEM	-	-	7.978	-
BNDES - importação	456	708	456	708
Itaú - FINAME	42	61	42	61
	<u>498</u>	<u>769</u>	<u>8.476</u>	<u>769</u>

A composição do longo prazo por ano de vencimento é a seguinte:

Ano	Editora	Consolidado
1999	286	1.868
2000	202	1.908
2001	10	1.716
2002	-	1.706
2003	-	1.278
Total	<u>498</u>	<u>8.476</u>

Os financiamentos obtidos pela Editora destinam-se à aquisição de equipamentos da unidade gráfica e têm como garantia os próprios equipamentos financiados.

O financiamento obtido pela controlada destina-se a implantação das lojas "Mega Store" e modernização das lojas convencionais e está avalizado pela Editora, equivalente a 100% do valor financiado.

Os financiamentos estão sujeitos ao acréscimo de encargos financeiros referentes a juros anuais de 3% a 6,5% acrescidos da Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP.

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

## 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### 9. Provisão para contribuições e impostos

A Empresa vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns tributos de natureza federal. Os montantes envolvidos nesses processos judiciais foram provisionados. A Empresa, com base em opinião de seus assessores jurídicos, não espera perdas no encerramento desses processos além dos valores provisionados.

### 10. Patrimônio líquido

O capital social, totalmente integralizado, no valor de R\$ 27.868 (R\$ 25.804 em 1996), está representado por 25.803.750 ações escriturais, sendo 10.128.750 ações ordinárias e 15.675.000 ações preferenciais, todas do valor nominal de R\$ 1,08 (um real e oito centavos). A Empresa está autorizada a aumentar o capital social, independentemente de reforma estatutária, em até 1.000.000 (um milhão) de ações, podendo atingir o limite de 26.803.750 ações emitidas.

As ações preferenciais, sem direito a voto, têm a prioridade na distribuição de dividendos mínimos, não cumulativos, de 8% ao ano, calculados sobre o valor nominal das ações, participando ainda dos lucros distribuídos em igualdade de condições com as ordinárias, depois de a estas assegurado dividendo igual ao mínimo; e participação, em igualdade de condições com as ações ordinárias, na distribuição de ações bonificadas, provenientes de capitalização de reservas, lucros em suspenso, correção monetária e de quaisquer outros fundos.

Todas as ações têm direito a dividendo mínimo de 25% do lucro líquido de cada exercício.

O saldo remanescente de lucros acumulados é anterior à vigência da Lei 6.404/76.

### 11. Juros sobre o capital próprio

O Conselho de Administração da Empresa proporá à Assembléia Geral Ordinária a destinação de R\$ 6.568 (R\$ 0,254525 por ação) a título de juros sobre o capital próprio para remuneração dos acionistas, já imputados R\$ 3.491 como dividendo mínimo obrigatório.

Os juros sobre o capital próprio foram calculados nos termos do artigo 9º da Lei nº 9.249/95 e modificações introduzidas pela Lei nº 9.430/96, sendo registrado para fins fiscais em despesas financeiras e posteriormente revertidos para patrimônio líquido de acordo com a Deliberação nº 207/96 da CVM.

### 12. Demonstrações financeiras pela correção integral

#### a. Principais práticas contábeis

Apresentamos as principais informações pela correção integral, prevista na Instrução nº 248/96 da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Foram adotados os seguintes procedimentos, a partir das demonstrações financeiras elaboradas de acordo com a legislação societária:

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

## 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### I. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 1996 foram ajustadas para fins de comparação, à moeda de capacidade aquisitiva de 31 de dezembro de 1997, utilizando-se como indexador a UFIR, atualizada pela variação do Índice Geral de Preços do Mercado (IGP-M).

A conciliação do resultado do exercício e do patrimônio líquido, apurados pela correção integral, com aqueles apurados de acordo com a legislação societária, está apresentada no item (d).

### II. Itens monetários

Demonstrados pelos valores de realização, conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, as correspondentes variações monetárias e ajustados ao valor presente à taxa da Associação Nacional dos Bancos de Investimentos e Distribuidoras - ANBID, quando acrescidos de expectativa inflacionária e juros prefixados. Os demais itens monetários são apresentados de maneira idêntica aos das demonstrações financeiras pela legislação societária.

Os ganhos e perdas e os ajustes a valor presente dos itens monetários, são alocados às rubricas da demonstração de resultado segundo a sua natureza.

### III. Ativo permanente e patrimônio líquido

São demonstrados ao custo, expresso em reais, corrigidos até a data de encerramento do exercício, ajustados, no que for aplicável, de provisão para realização a valor de mercado.

### IV. Estoques

São apresentados ao custo corrigido monetariamente.

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

**b. Balanço patrimonial em 31 dezembro**

Ativo	Pela Correção Integral			
	Editora		Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
<b>Circulante</b>				
Caixa e bancos	2.361	1.808	4.728	4.181
Aplicações financeiras	2.013	11.477	2.063	13.523
Contas a receber de clientes	10.161	9.884	12.666	12.968
Estoques	27.493	26.742	48.593	39.744
Impostos a recuperar	258	39	2.100	939
Outras contas a receber	1.701	437	1.381	365
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	294	-	337
Despesas do exercício seguinte	1.332	94	1.364	133
	<b>45.319</b>	<b>50.775</b>	<b>72.895</b>	<b>72.190</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>				
Empresa controlada	11.900	9.516	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.783	-	4.727	-
Outros valores realizáveis	560	528	1.072	1.126
	<b>15.243</b>	<b>10.044</b>	<b>5.799</b>	<b>1.126</b>
<b>Permanente</b>				
Investimentos	30.703	23.530	272	1.727
Imobilizado	26.301	26.530	52.276	44.491
Diferido	538	420	11.905	3.123
	<b>57.542</b>	<b>50.480</b>	<b>64.453</b>	<b>49.341</b>
	<b>118.104</b>	<b>111.299</b>	<b>143.147</b>	<b>122.657</b>

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

	<b>Pela Correção Integral</b>			
	<b>Editora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	290	3.827	707	3.827
Fornecedores	7.953	5.811	14.741	11.892
Impostos e contribuições sociais	1.346	2.548	1.927	2.992
Contas e despesas a pagar	3.090	1.666	5.119	2.747
Imposto de renda e contribuição social	1.185	651	1.317	657
Participação dos administradores	793	675	959	741
Juros sobre o capital próprio propostos	6.568	10.287	6.568	10.287
	<b>21.225</b>	<b>25.465</b>	<b>31.338</b>	<b>33.143</b>
<b>Exigível a longo prazo</b>				
Provisão para contribuições e impostos	9.522	5.221	15.413	9.242
Empréstimos e financiamentos	498	1.233	8.476	829
Outros	508	-	1.507	-
	<b>10.528</b>	<b>6.454</b>	<b>25.396</b>	<b>10.071</b>
<b>Participação Minoritária</b>	-	-	<b>62</b>	<b>63</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>				
Capital atualizado	32.783	30.558	32.783	30.558
Reservas de capital	11.219	10.910	11.219	10.910
Reservas de lucros	35.280	18.740	35.280	18.740
Lucros acumulados	7.069	19.172	7.069	19.172
	<b>86.351</b>	<b>79.380</b>	<b>86.351</b>	<b>79.380</b>
	<b>118.104</b>	<b>111.299</b>	<b>143.147</b>	<b>122.657</b>

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

**c. Demonstração do resultado exercício findo em 31 de dezembro**

	<b>Pela Correção Integral</b>			
	<b>Editora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>90.197</b>	<b>91.481</b>	<b>184.075</b>	<b>177.040</b>
Deduções (ICMS, PIS e COFINS)	(2.425)	(2.458)	(8.641)	(7.460)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>87.772</b>	<b>89.023</b>	<b>175.434</b>	<b>169.580</b>
Custo dos produtos vendidos	(25.151)	(28.939)	(77.276)	(77.424)
<b>Lucro bruto</b>	<b>62.621</b>	<b>60.084</b>	<b>98.158</b>	<b>92.156</b>
<b>Despesas (receitas) operacionais</b>				
Despesas com vendas	29.150	26.783	54.354	50.976
Despesas administrativas	15.439	13.892	23.516	20.712
Honorários dos administradores	823	697	1.278	1.333
Despesas financeiras:				
Juros sobre o capital próprio	6.568	10.287	6.568	10.287
Outras despesas financeiras	(624)	(220)	(1.476)	(1.399)
Receitas financeiras	(878)	(805)	(1.368)	(1.453)
Depreciações e amortizações	2.364	2.138	3.151	2.734
Equivalência patrimonial de controladas	(994)	(1.106)	-	-
Outras	244	240	244	240
	<b>52.092</b>	<b>51.906</b>	<b>86.267</b>	<b>83.430</b>
<b>Lucro operacional</b>	<b>10.529</b>	<b>8.178</b>	<b>11.891</b>	<b>8.726</b>
<b>Receitas (despesas) não operacionais</b>	<b>877</b>	<b>(946)</b>	<b>(8)</b>	<b>(888)</b>
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>11.406</b>	<b>7.232</b>	<b>11.883</b>	<b>7.838</b>
Imposto de renda e contribuição social	(3.951)	(2.033)	(4.259)	(2.572)
<b>Resultado do exercício antes da participação dos administradores</b>	<b>7.455</b>	<b>5.199</b>	<b>7.624</b>	<b>5.266</b>
Participação dos administradores	(793)	(675)	(958)	(741)
<b>Lucro líquido do exercício antes da participação minoritária</b>	<b>6.662</b>	<b>4.524</b>	<b>6.666</b>	<b>4.525</b>
Participação minoritária no lucro	-	-	(4)	(1)
<b>Lucro líquido do exercício antes da reversão dos juros sobre o capital próprio</b>	<b>6.662</b>	<b>4.524</b>	<b>6.662</b>	<b>4.524</b>
Reversão dos juros sobre o capital próprio	6.568	10.287	6.568	10.287
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>13.230</b>	<b>14.811</b>	<b>13.230</b>	<b>14.811</b>
<b>Lucro líquido do exercício por ação (em R\$)</b>	<b>0.51</b>	<b>0.57</b>		

---

01047-2 SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES

---

60.500.139/0001-26

---

---

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

**d. Conciliação do patrimônio líquido e do resultado do exercício**

As diferenças decorrentes da adoção dos princípios fundamentais de contabilidade podem ser assim demonstradas:

	1997	
	Resultado do exercício	Patrimônio líquido
<b>Legislação Societária</b>	<b>14.698</b>	<b>73.072</b>
Correção monetária de balanço	(1.394)	8.045
Atualização dos itens não monetários:		
Estoques	486	5.286
Ajustes a valor presente:		
Clientes	(117)	(249)
Fornecedores	(8)	32
Direitos autorais	12	34
Efeito na equivalência patrimonial	(34)	249
Efeito no imposto de renda e contribuição social	(413)	(118)
<b>Pela Correção Integral</b>	<b>13.230</b>	<b>86.351</b>

Sobre a diferença decorrente da correção monetária de balanço foi calculado o imposto de renda diferido com base no aumento do patrimônio líquido, relativo à correção monetária da parcela do ativo imobilizado. Esta tributação está sendo considerada como ajuste direto no patrimônio líquido nas demonstrações financeiras pela correção integral.

**13. Instrumentos financeiros**

Os valores contábeis, como por exemplo: mútuos, tributos a recuperar/diferidos, etc., referentes aos instrumentos financeiros constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado. Durante este exercício a empresa não realizou operações com derivativos.

**14. Cobertura de seguros**

Em 31 de dezembro de 1997, a empresa possuía cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos para os bens do ativo imobilizado e para os estoques, por valores considerados suficientes para cobrir eventuais perdas.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01047-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES	3 - CNPJ 60.500.139/0001-26
---------------------------	--	--------------------------------

ÍNDICE

GRUPO	QUADRO	DESCRIÇÃO	PÁGINA
01	01	IDENTIFICAÇÃO	1
01	02	SEDE	1
01	03	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)	1
01	04	REFERÊNCIA DO DFP	1
01	05	COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL	2
01	06	CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA	2
01	07	SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS	2
01	08	PROVENTOS EM DINHEIRO	2
01	09	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES	2
02	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO	3
02	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO	5
03	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	7
04	01	DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS	8
05	01	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1997 A 31/12/1997	9
05	02	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1996 A 31/12/1996	10
05	03	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1995 A 31/12/1995	11
06	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO	12
06	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO	14
07	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO	16
08	01	DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS CONSOLIDADAS	17
09	01	PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA	18
10	01	RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO	19
11	01	NOTAS EXPLICATIVAS	28/39