

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 nº 1697		2 - BAIRRO OU DISTRITO Barra Funda	
3 - CEP 01139-904	4 - MUNICÍPIO São Paulo		5 - UF SP
6 - DDD 011	7 - TELEFONE 3611-3344	8 - TELEFONE -	9 - TELEFONE -
10 - TELEX			
11 - DDD 011	12 - FAX 3611-3308	13 - FAX -	14 - FAX -
15 - E-MAIL <a href="http://www.editorasaraiva.com.br">http://www.editorasaraiva.com.br</a>			

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

1 - NOME João Luís Ramos Hopp			
2 - ENDEREÇO COMPLETO Rua Edgar Teotônio Santana 206		3 - BAIRRO OU DISTRITO Barra Funda	
4 - CEP 01140-030	5 - MUNICÍPIO São Paulo		6 - UF SP
7 - DDD 011	8 - TELEFONE 3611-3344	9 - TELEFONE -	10 - TELEFONE -
11 - TELEX			
12 - DDD 011	13 - FAX 3619-3062	14 - FAX -	15 - FAX -
16 - E-MAIL <a href="mailto:jlhopp@editorasaraiva.com.br">jlhopp@editorasaraiva.com.br</a>			

**01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR**

EXERCÍCIO	1 - DATA DE INÍCIO DO EXERCÍCIO SOCIAL	2 - DATA DE TÉRMINO DO EXERCÍCIO SOCIAL
1 - Último	01/01/2001	31/12/2001
2 - Penúltimo	01/01/2000	31/12/2000
3 - Antepenúltimo	01/01/1999	31/12/1999
4 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR KPMG Auditores Independentes		5 - CÓDIGO CVM 00418-9
6 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO Fernando Octavio Sepulveda Munita		7 - CPF DO RESP. TÉCNICO 839.708.198-49

**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 (Mil)	1 31/12/2001	2 31/12/2000	3 31/12/1999
<b>Do Capital Integralizado</b>			
1 - Ordinárias	9.622	9.622	10.129
2 - Preferenciais	13.647	13.820	16.467
3 - Total	23.269	23.442	26.596
<b>Em Tesouraria</b>			
4 - Ordinárias	0	0	0
5 - Preferenciais	0	0	772
6 - Total	0	0	772

**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 14/03/2002	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 - 31/12/2001	4 - 31/12/2000	5 - 31/12/1999
1	Ativo Total	186.113	187.335	147.527
1.01	Ativo Circulante	84.218	92.189	69.470
1.01.01	Disponibilidades	1.463	2.483	1.092
1.01.01.01	Caixa e bancos	1.463	2.483	1.092
1.01.01.02	Títulos e valores mobiliários	0	0	0
1.01.02	Créditos	30.886	40.513	22.594
1.01.02.01	Clientes	28.750	36.768	17.942
1.01.02.02	Dividendos a receber de controlada	0	0	140
1.01.02.03	Impostos a recuperar	1.831	3.225	4.271
1.01.02.04	Outros	305	520	241
1.01.03	Estoques	50.510	47.051	43.732
1.01.03.01	Produtos acabados	30.711	29.711	21.404
1.01.03.02	Mercadorias para revenda	99	3.446	8.630
1.01.03.03	Produtos em elaboração	14.652	8.233	9.565
1.01.03.04	Matérias primas	4.760	5.325	4.012
1.01.03.05	Materiais de embalagem e consumo	288	336	121
1.01.04	Outros	1.359	2.142	2.052
1.01.04.01	Despesas do exercício seguinte	1.359	2.142	2.052
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	9.522	12.132	5.104
1.02.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	0	4.799	0
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	0	4.799	0
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.03	Outros	9.522	7.333	5.104
1.02.03.01	Depósitos por incentivos fiscais	0	0	0
1.02.03.02	Depósitos judiciais	5.470	2.944	826
1.02.03.03	Imp.de renda e contr.social diferidos	4.013	3.117	4.245
1.02.03.04	Outros	39	1.272	33
1.03	Ativo Permanente	92.373	83.014	72.953
1.03.01	Investimentos	54.282	43.247	38.127
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	53.483	42.508	37.388
1.03.01.02.01	Livraria e Papelaria Saraiva S.A.	53.483	42.508	37.388
1.03.01.03	Outros Investimentos	799	739	739
1.03.01.03.01	Incentivos fiscais	744	684	684
1.03.01.03.03	Outros	55	55	55
1.03.02	Imobilizado	32.537	32.350	26.286
1.03.02.01	Terrenos	5.019	5.019	5.019
1.03.02.02	Edifícios e construções	6.764	6.544	2.661
1.03.02.03	Móveis, utensílios e instalações	6.245	7.728	7.945

**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 -31/12/2001	4 -31/12/2000	5 -31/12/1999
1.03.02.04	Veículos	1.005	805	978
1.03.02.05	Máquinas e equipamentos	3.302	4.265	5.096
1.03.02.06	Equipamentos de processamento de dados	9.602	7.351	3.955
1.03.02.07	Outras imobilizações	600	638	632
1.03.03	Diferido	5.554	7.417	8.540
1.03.03.01	Ágio a amortizar	4.759	6.344	7.931
1.03.03.02	Outros	795	1.073	609

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 - 31/12/2001	4 - 31/12/2000	5 - 31/12/1999
2	Passivo Total	186.113	187.335	147.527
2.01	Passivo Circulante	63.517	70.550	38.067
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	8.419	26.624	18.234
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	32.573	24.628	4.028
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	3.082	1.036	1.136
2.01.04.01	Provisão para o imposto de renda	1.470	0	0
2.01.04.02	Provisão para contribuição social	0	0	0
2.01.04.03	Impostos e encargos sociais	1.612	1.036	1.136
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0	0
2.01.06	Provisões	3.654	3.463	2.703
2.01.06.01	Provisão de férias	2.215	2.033	1.783
2.01.06.02	Participação dos administradores	1.439	1.430	920
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	15.789	14.799	11.966
2.01.08.01	Contas e despesa a pagar	1.621	2.078	620
2.01.08.02	Direitos autorais a pagar	6.304	4.289	1.022
2.01.08.03	Juros sobre o capital próprio propostos	7.864	8.432	10.324
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	34.889	34.030	30.858
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	21.809	23.465	22.718
2.02.02	Debêntures	0	0	0
2.02.03	Provisões	12.548	9.911	7.512
2.02.03.01	Provisões para contribuições e impostos	12.548	9.911	7.512
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.02.05	Outros	532	654	628
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	87.707	82.755	78.602
2.05.01	Capital Social Realizado	34.715	34.460	34.309
2.05.01.01	Capital atualizado	34.715	34.460	34.309
2.05.02	Reservas de Capital	13.947	13.503	13.503
2.05.02.01	Reserva por incentivos fiscais	4.427	4.123	4.123
2.05.02.02	Reserva de ágio de subscritores	8.653	8.513	8.513
2.05.02.03	Reserva p/manut. 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	37.808	33.555	29.553
2.05.04.01	Legal	5.519	4.871	4.227
2.05.04.02	Estatutária	0	0	(2.892)
2.05.04.02.01	Ações em tesouraria	0	0	(2.892)

**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 -31/12/2001	4 -31/12/2000	5 -31/12/1999
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 p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	32.289	28.684	28.218
2.05.04.07.01	Reserva p/ aumento de capital	32.289	28.684	28.218
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	1.237	1.237	1.237

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2001 a 31/12/2001	4 - 01/01/2000 a 31/12/2000	5 - 01/01/1999 a 31/12/1999
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	201.699	178.314	112.065
3.02	Deduções da Receita Bruta	(7.359)	(6.507)	(3.783)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	194.340	171.807	108.282
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(67.938)	(64.091)	(34.826)
3.05	Resultado Bruto	126.402	107.716	73.456
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(114.248)	(97.021)	(75.680)
3.06.01	Com Vendas	(53.058)	(43.708)	(33.118)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(28.530)	(25.833)	(22.121)
3.06.02.01	Honorários dos administradores	(1.816)	(1.674)	(1.267)
3.06.02.02	Outras	(26.714)	(24.159)	(20.854)
3.06.03	Financeiras	(23.008)	(17.351)	(20.999)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	832	1.506	5.166
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(23.840)	(18.857)	(26.165)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	749	827	2.781
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(6.376)	(7.064)	(4.415)
3.06.05.01	Depreciações	(6.314)	(7.010)	(4.228)
3.06.05.02	Outras	(62)	(54)	(187)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	(4.025)	(3.892)	2.192
3.07	Resultado Operacional	12.154	10.695	(2.224)
3.08	Resultado Não Operacional	(323)	119	286
3.08.01	Receitas	10	119	555
3.08.02	Despesas	(333)	0	(269)
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	11.831	10.814	(1.938)
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(6.067)	(3.911)	0
3.11	IR Diferido	763	(1.032)	813
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(1.439)	(1.430)	(920)
3.12.01	Participações	(1.439)	(1.430)	(920)
3.12.01.01	Participação dos administradores	(1.439)	(1.430)	(920)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	7.864	8.432	10.324
3.15	Lucro/Prejuízo do Exercício	12.952	12.873	8.279
	NÚMERO AÇÕES, EX- TESOURARIA (Mil)	23.269	23.442	25.824
	LUCRO POR AÇÃO	0,55662	0,54914	0,32059
	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 - 01/01/2001 a 31/12/2001	4 - 01/01/2000 a 31/12/2000	5 - 01/01/1999 a 31/12/1999
4.01	Origens	39.558	42.520	36.607
4.01.01	Das Operações	28.917	28.188	21.400
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Exercício	12.952	12.873	8.279
4.01.01.02	Vls. que não repr. mov. Cap. Circulante	15.965	15.315	13.121
4.01.01.02.01	Depreciações e amortizações	7.958	7.333	4.554
4.01.01.02.02	Equiv.patrim.liqu.div. e ganho capital	4.025	3.880	(2.051)
4.01.01.02.03	Var.monet.camb. ativos passivos l.prazo	4.454	2.715	8.798
4.01.01.02.04	Imp.renda e contrib.social diferidos	(1.018)	1.287	(807)
4.01.01.02.05	Baixas de investimentos	0	0	1.585
4.01.01.02.06	Baixas de bens do imobilizado e diferido	303	100	773
4.01.01.02.07	Provisão para perdas sobre investimentos	243	0	269
4.01.02	Dos Acionistas	161	0	0
4.01.02.01	Aumento de capital	21	0	0
4.01.02.02	Reserva de ágio de subscritores	140	0	0
4.01.03	De Terceiros	10.480	14.332	15.207
4.01.03.01	Reserva de capital decorrente inc.fiscal	304	0	336
4.01.03.05	Financiamentos obtidos	0	3.495	0
4.01.03.06	Div. prescritos - rev.juros s/ cap.próp.	0	0	358
4.01.03.07	Aumento no exigível a longo prazo	2.078	1.837	1.424
4.01.03.08	Redução no realizável a longo prazo	8.098	9.000	13.089
4.02	Aplicações	40.496	52.284	30.916
4.02.01	Juros sobre o capital próprio propostos	7.864	8.432	10.324
4.02.02	Aquisição bens ativo imobil. e diferido	6.584	12.374	7.227
4.02.03	Investimentos	304	0	336
4.02.04	Incorp.ativos não realiz de empr.control	0	0	1.499
4.02.05	Integr.aumento capital controlada	15.000	9.000	0
4.02.06	Ações em tesouraria	0	0	1.402
4.02.07	Cancelamento de ações tesouraria	29	0	0
4.02.08	Redução exigível a longo prazo	0	0	4.902
4.02.09	Aumento no realizável a longo prazo	4.592	17.156	752
4.02.10	Pagamento dividendos prescritos	0	288	0
4.02.11	Transferencias p/ o passivo circulante	5.551	5.034	4.474
4.02.12	Extinção de ações preferencias - PNA	572	0	0
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	(938)	(9.764)	5.691
4.04	Varição do Ativo Circulante	(7.971)	22.719	14.429
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Exercício	92.189	69.470	55.041
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Exercício	84.218	92.189	69.470
4.05	Varição do Passivo Circulante	(7.033)	32.483	8.738
4.05.01	Passivo Circulante no Início Exercício	70.550	38.067	29.329
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Exercício	63.517	70.550	38.067

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 01/01/2001 A 31/12/2001 (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	34.460	13.503	0	33.555	1.237	82.755
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	255	140	0	(234)	0	161
5.03.01	Com reserva de lucros	234	0	0	(234)	0	0
5.03.02	Subscrição particular	21	140	0	0	0	161
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	(29)	0	(29)
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	12.952	12.952
5.07	Destinações	0	0	0	5.088	(12.952)	(7.864)
5.07.01	Reserva legal	0	0	0	648	(648)	0
5.07.02	Transferência para reserva de lucros	0	0	0	4.440	(4.440)	0
5.07.03	Juros sobre capital próprio	0	0	0	0	(7.864)	(7.864)
5.08	Outros	0	304	0	(572)	0	(268)
5.08.01	Opção de incentivo fiscal - IR	0	304	0	0	0	304
5.08.02	Extinção de ações preferenciais - PNA	0	0	0	(572)	0	(572)
5.09	Saldo Final	34.715	13.947	0	37.808	1.237	87.707

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

05.02 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2000 A 31/12/2000 (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	34.309	13.503	0	29.553	1.237	78.602
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	151	0	0	(151)	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	12.873	12.873
5.07	Destinações	0	0	0	4.153	(12.585)	(8.432)
5.07.01	Reserva legal	0	0	0	644	(644)	0
5.07.02	Transferência para reserva de lucro	0	0	0	3.509	(3.509)	0
5.07.03	Juros s/ capital próprio propostos	0	0	0	0	(8.432)	(8.432)
5.08	Outros	0	0	0	0	(288)	(288)
5.08.01	Pagamento de dividendos prescritos	0	0	0	0	(288)	(288)
5.09	Saldo Final	34.460	13.503	0	33.555	1.237	82.755

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 01/01/1999 A 31/12/1999 (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	32.447	13.167	0	34.504	1.237	81.355
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	1.862	0	0	(1.862)	0	0
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	(1.402)	0	(1.402)
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	8.279	8.279
5.07	Destinações	0	0	0	414	(10.738)	(10.324)
5.07.01	Reserva legal	0	0	0	414	(414)	0
5.07.02	Juros s/ o capital próp. propostos	0	0	0	0	(10.324)	(10.324)
5.08	Outros	0	336	0	(2.101)	2.459	694
5.08.01	Div. prescritos - rev. juros s/cap. próp	0	0	0	0	358	358
5.08.02	Reversão de reservas	0	0	0	(2.101)	2.101	0
5.08.03	Opção de incentivo fiscal - IR	0	336	0	0	0	336
5.09	Saldo Final	34.309	13.503	0	29.553	1.237	78.602

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 - 31/12/2001	4 - 31/12/2000	5 - 31/12/1999
1	Ativo Total	242.009	246.499	192.642
1.01	Ativo Circulante	147.065	145.942	112.494
1.01.01	Disponibilidades	9.070	8.035	3.230
1.01.01.01	Caixa e bancos	7.260	8.035	3.077
1.01.01.03	Títulos e valores mobiliários	1.810	0	153
1.01.02	Créditos	46.478	47.706	31.064
1.01.02.01	Clientes	43.769	43.177	24.273
1.01.02.02	Impostos a recuperar	2.108	3.913	6.382
1.01.02.03	Outros	601	616	409
1.01.03	Estoques	90.102	88.018	76.115
1.01.03.01	Produtos acabados e mercadorias	70.175	73.813	62.153
1.01.03.02	Produtos em elaboração	14.652	8.233	9.565
1.01.03.03	Matéria prima	4.760	5.325	4.012
1.01.03.04	Materiais de embalagem e consumo	515	647	385
1.01.04	Outros	1.415	2.183	2.085
1.01.04.01	Despesas do exercício seguinte	1.415	2.183	2.085
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	21.207	14.440	8.288
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	21.207	14.440	8.288
1.02.03.01	Depósitos por incentivos fiscais	0	0	0
1.02.03.02	Depósitos judiciais	11.381	6.286	2.000
1.02.03.03	Imp. renda e contrib.social diferidos	9.785	6.880	6.113
1.02.03.04	Outros	41	1.274	175
1.03	Ativo Permanente	73.737	86.117	71.860
1.03.01	Investimentos	1.079	1.019	1.011
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	0	0	0
1.03.01.02.01	Ágio sobre investimento em controlada	0	0	0
1.03.01.03	Outros Investimentos	1.079	1.019	1.011
1.03.01.03.01	Incentivos fiscais	1.024	964	956
1.03.01.03.02	Outros	55	55	55
1.03.02	Imobilizado	58.438	63.565	51.785
1.03.02.01	Terrenos	5.022	5.022	5.022
1.03.02.02	Edifícios e construções	8.152	8.007	4.200
1.03.02.03	Móveis, utensílios e instalações	24.731	29.775	25.843
1.03.02.04	Veículos	1.107	1.052	1.069
1.03.02.05	Máquinas e equipamentos	3.485	4.484	5.352

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

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

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

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -31/12/2001	4 -31/12/2000	5 -31/12/1999
1.03.02.06	Equipamentos de processamento de dados	14.745	13.991	9.075
1.03.02.07	Outras imobilizações	1.196	1.234	1.224
1.03.03	Diferido	14.220	21.533	19.064
1.03.03.01	Ágio a amortizar	4.759	6.344	7.931
1.03.03.02	Outros	9.461	15.189	11.133

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 - 31/12/2001	4 - 31/12/2000	5 - 31/12/1999
2	Passivo Total	242.009	246.499	192.642
2.01	Passivo Circulante	94.168	101.144	64.568
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	14.319	33.075	26.851
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	51.013	44.223	17.952
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	5.148	2.125	1.902
2.01.04.01	Provisão para imposto de renda	1.470	0	0
2.01.04.02	Contribuição social	0	0	0
2.01.04.03	Impostos e encargos sociais	3.678	2.125	1.902
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0	0
2.01.06	Provisões	5.229	4.804	3.679
2.01.06.01	Provisão para férias	3.790	3.374	2.694
2.01.06.02	Participação dos administradores	1.439	1.430	985
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	18.459	16.917	14.184
2.01.08.01	Contas e despesas a pagar	4.291	4.196	2.838
2.01.08.02	Direitos autorais	6.304	4.289	1.022
2.01.08.03	Juros sobre o capital próprio propostos	7.864	8.432	10.324
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	60.087	62.550	49.417
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	32.052	38.934	33.629
2.02.02	Debêntures	0	0	0
2.02.03	Provisões	26.843	21.615	14.411
2.02.03.01	Provisão p/ contrib. e impostos	26.843	21.615	14.411
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.02.05	Outros	1.192	2.001	1.377
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.04	Participações Minoritárias	47	50	55
2.05	Patrimônio Líquido	87.707	82.755	78.602
2.05.01	Capital Social Realizado	34.715	34.460	34.309
2.05.01.01	Capital atualizado	34.715	34.460	34.309
2.05.02	Reservas de Capital	13.947	13.503	13.503
2.05.02.01	Reservas por incentivos fiscais	4.427	4.123	4.123
2.05.02.02	Reserva de ágio de subscritores	8.653	8.513	8.513
2.05.02.03	Reserva p/ manut.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	37.808	33.555	29.553
2.05.04.01	Legal	5.519	4.871	4.227
2.05.04.02	Estatutária	0	0	(2.892)

**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 -31/12/2001	4 -31/12/2000	5 -31/12/1999
2.05.04.02.01	Ações em tesouraria	0	0	(2.892)
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 p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	32.289	28.684	28.218
2.05.04.07.01	Reserva para aumento de capital	32.289	28.684	28.218
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	1.237	1.237	1.237

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 - 01/01/2001 a 31/12/2001	4 - 01/01/2000 a 31/12/2000	5 - 01/01/1999 a 31/12/1999
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	407.929	352.751	253.858
3.02	Deduções da Receita Bruta	(27.690)	(24.162)	(17.406)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	380.239	328.589	236.452
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(181.048)	(160.495)	(108.187)
3.05	Resultado Bruto	199.191	168.094	128.265
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(188.935)	(159.328)	(128.710)
3.06.01	Com Vendas	(109.353)	(88.739)	(74.050)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(39.380)	(35.346)	(30.221)
3.06.02.01	Honorários dos administradores	(2.888)	(2.610)	(1.775)
3.06.02.02	Outras	(36.492)	(32.736)	(28.446)
3.06.03	Financeiras	(25.947)	(21.207)	(24.394)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	1.927	2.680	6.852
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(27.874)	(23.887)	(31.246)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	1.051	1.202	3.900
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(15.306)	(15.238)	(3.945)
3.06.05.01	Depreciações	(15.203)	(15.137)	(3.698)
3.06.05.02	Outras	(103)	(101)	(247)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	10.256	8.766	(445)
3.08	Resultado Não Operacional	(437)	148	59
3.08.01	Receitas	10	189	638
3.08.02	Despesas	(447)	(41)	(579)
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	9.819	8.914	(386)
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(6.067)	(3.911)	(1.281)
3.11	IR Diferido	2.772	863	608
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(1.439)	(1.430)	(985)
3.12.01	Participações	(1.439)	(1.430)	(985)
3.12.01.01	Participação dos administradores	(1.439)	(1.430)	(985)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	7.864	8.432	10.324
3.14	Participações Minoritárias	3	5	(1)
3.15	Lucro/Prejuízo do Exercício	12.952	12.873	8.279
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	23.269	23.442	25.824
	LUCRO POR AÇÃO	0,55662	0,54914	0,32059
	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 - 01/01/2001 a 31/12/2001	4 - 01/01/2000 a 31/12/2000	5 - 01/01/1999 a 31/12/1999
4.01	Origens	42.887	53.478	38.593
4.01.01	Das Operações	36.936	34.678	30.407
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Exercício	12.952	12.873	8.279
4.01.01.02	Vls. que não repr. mov. Cap. Circulante	23.984	21.805	22.128
4.01.01.02.01	Depreciações e amortizações	19.339	17.633	11.747
4.01.01.02.02	Imp.de renda e contrib.social diferidos	(3.027)	(608)	(602)
4.01.01.02.03	Participação minoritária	(3)	(5)	1
4.01.01.02.04	Var.monet.camb.ativos passivos .l.prazo	5.455	3.944	9.658
4.01.01.02.05	Baixa de investimentos	0	0	69
4.01.01.02.06	Baixas de bens do imobilizado e diferido	1.977	811	920
4.01.01.02.07	Provisão para perdas sobre investimentos	243	30	335
4.01.02	Dos Acionistas	161	0	0
4.01.02.01	Aumento de capital	21	0	0
4.01.02.02	Reserva de ágio de subscritores	140	0	0
4.01.03	De Terceiros	5.790	18.800	8.186
4.01.03.01	Res.capital decorrente inc.fiscais	304	0	336
4.01.03.05	Financiamentos obtidos	0	12.585	3.025
4.01.03.06	Div. prescritos - rev.juros s/cap.próp.	0	0	358
4.01.03.07	Aumento no exigível a longo prazo	4.247	6.215	4.141
4.01.03.08	Redução no realizável a longo prazo	1.239	0	326
4.02	Aplicações	34.788	56.606	46.773
4.02.01	Juros sobre capital próprio propostos	7.864	8.432	10.324
4.02.02	Aquisição bens ativo imobil.e diferido	8.875	32.694	17.127
4.02.03	Aquisição de investimentos	304	37	419
4.02.04	Ações em tesouraria	0	0	1.402
4.02.05	Cancelamento de ações tesouraria	29	0	0
4.02.06	Redução no exigível a longo prazo	0	0	7.196
4.02.07	Aumento no realizável a longo prazo	5.101	5.384	1.977
4.02.08	Transferências para o passivo circulante	12.043	9.771	8.328
4.02.09	Pagamento de dividendos prescritos	0	288	0
4.02.10	Extinção de ações preferenciais - PNA	572	0	0
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	8.099	(3.128)	(8.180)
4.04	Variação do Ativo Circulante	1.123	33.448	3.571
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Exercício	145.942	112.494	108.923
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Exercício	147.065	145.942	112.494
4.05	Variação do Passivo Circulante	(6.976)	36.576	11.751
4.05.01	Passivo Circulante no Início Exercício	101.144	64.568	52.817
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Exercício	94.168	101.144	64.568

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

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

---

## Parecer dos auditores independentes

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

Examinamos os balanços patrimoniais da Saraiva S.A. Livreiros Editores e os balanços patrimoniais consolidados desta Editora e sua controlada levantados em 31 de dezembro de 2001 e 2000 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Empresa e sua controlada; (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 e sua controlada, 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 desta Editora e sua controlada em 31 de dezembro de 2001 e 2000, os resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira.

14 de março de 2002

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

Fernando Octavio Sepúlveda Munita  
Contador CRC 1SP105080/O-0

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

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

---

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

---

## 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

---

### 1. DESTAQUES

O ano de 2001 foi de relevantes progressos para a Saraiva. A Editora alcançou valor recorde de venda de livros didáticos ao Governo no âmbito do Programa Nacional de Livros Didáticos para o ano letivo de 2002 (PNLD/2002). As áreas de livros didáticos (mercado privado) e livros jurídicos apresentaram excelentes resultados, ambas com acréscimo de receita de dois dígitos.

As vendas líquidas das lojas físicas da Livraria apresentaram crescimento de 8% no conceito “mesmas lojas”, fato de significativo destaque quando consideramos o cenário econômico de instabilidade ocorrido em 2001. A Livraria também avançou na prospecção de localizações estratégicas para a continuidade do programa de expansão da rede de lojas físicas. A operação de varejo *on-line* apresentou expressivo crescimento e os indicadores demonstram que a meta de fluxo de caixa positivo no final de 2002 será alcançada.

Pelo 9º ano consecutivo o índice de crescimento de vendas consolidadas foi de dois dígitos (16%), atingindo o faturamento bruto de R\$ 407,9 milhões. O EBITDA consolidado registrou novo recorde, atingindo R\$ 51,4 milhões. O lucro líquido do exercício foi de R\$ 13,0 milhões. Mesmo com o acréscimo da despesa financeira motivada pela desvalorização cambial em 2001, o lucro do período foi ligeiramente superior ao resultado de 2000.

### 2. CENÁRIO E MERCADO

O ambiente econômico nacional de 2001 foi marcado por grandes desafios. Houve crise energética e os reflexos dos problemas da Argentina e dos atos de terrorismo internacional. Apesar do cenário instável, a economia brasileira demonstrou boa capacidade de assimilação. O êxito nos resultados fiscais das contas públicas e a recuperação da balança comercial contribuíram para a melhora da percepção de risco em relação ao Brasil no final do ano e favoreceram as perspectivas de um cenário de retomada de crescimento econômico.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

## 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Para o crescimento econômico consistente e sustentável, além do equilíbrio fiscal nas contas públicas é indispensável que a sociedade promova o desenvolvimento contínuo do nível educacional. Nesse sentido, cabe destacar os avanços significativos verificados no período 1994-2001, que representam importante ponto de inflexão nas características estruturais do sistema educacional brasileiro.

NÚMERO DE MATRÍCULAS (mil)					
ANO	EDUCAÇÃO INFANTIL	ENSINO FUNDAMENTAL	ENSINO MÉDIO <sup>(1)</sup>	ENSINO SUPERIOR	ENSINO SUPERIOR (PÓS-GRADUAÇÃO)
1994	4.003	32.008	5.276	1.661	57
2001	4.815	35.370	9.418	2.693 <sup>(2)</sup>	97 <sup>(2)</sup>
Cresc. 94/01	20%	11%	79%	62%	68%

Fonte: MEC/INEP/SEEC/CAPES

(1) Inclui supletivo

(2) dados ref. 2000

É importante ressaltar que os avanços não se restringem à esfera quantitativa. A qualidade também está sendo alvo de ações coordenadas. Atualmente existem processos de avaliação do ensino em todos os níveis.

## 3. INVESTIMENTOS

Ao longo do último exercício, foram investidos R\$ 8,9 milhões. O ano de 2001 foi mais voltado para a prospecção do que para a efetivação de novos investimentos, tanto na busca de oportunidades de aquisição na Editora quanto na definição das melhores localizações das próximas Mega Stores na Livraria.

Os principais investimentos na **Editora** foram:

- ▣ aquisição de uma ferramenta de “business intelligence” e outros investimentos em tecnologia da informação, destinados principalmente ao complemento da implementação do software integrado de gestão empresarial.

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

---

- ▣ ampliação da oferta de produtos e serviços disponíveis em nosso portal destinado aos operadores do direito ([www.saraivajur.com.br](http://www.saraivajur.com.br)), somando-se aos já consagrados produtos de legislação e jurisprudência:
  - ← lançamento de 21 produtos que estão sendo comercializados *on-line*;
  - ← criação de diversos canais com serviços diferenciados e extremamente úteis aos operadores do direito no dia-a-dia (“Prazos Processuais”, “Temas em destaque”, “Indicadores Econômicos” e “Comunidades”);
  - ← criação de link direto com nosso site de varejo eletrônico, [www.saraiva.com.br](http://www.saraiva.com.br). Em 9 meses de operação, cerca de 30 mil usuários acionaram o link, e a taxa de conversão foi próxima a 5%;
  - ← parceria inédita com a Microsoft, através da qual desenvolveu-se um recurso para que quando determinadas expressões fossem digitadas no processador de textos “Word”, o software sugira alternativas relacionadas ao assunto e abra link para o “saraivajur”;
  - ← diversas parcerias foram desenvolvidas em 2001 e serão implementadas em 2002. Essas alianças fazem parte de uma estratégia de maior agressividade comercial, depois de consolidada a infra-estrutura tecnológica voltada ao atendimento ao cliente.
- ▣ lançamento da nova versão do site editorial da área de livros de economia e administração, com diversas inovações, inclusive inédito “banco de testes”, uma ferramenta adicional para professores na elaboração de provas;
- ▣ aquisição do pequeno acervo editorial da Solução Editora de São Paulo, fortalecendo nossa posição no mercado editorial didático;

Para 2002, continuamos a perseguir oportunidades de aquisição ou associação com empresas do setor, em sintonia com nossa visão estratégica de longo prazo. Nossa estratégia visa a liderança em nossos mercados de atuação. Atingindo esse objetivo, aumentaremos a geração de valor para nossos acionistas e o bem-estar de nossos funcionários, clientes e das comunidades com as quais operamos.

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

---

Na **Livraria**, durante o ano de 2001, realizamos diversos estudos com o objetivo de definir a localização das futuras lojas dentro do programa de expansão da rede de lojas físicas.

A decisão da localização é de fundamental importância para que os próximos investimentos agreguem valor significativo para a empresa. Nossos estudos estão apoiados nas seguintes premissas:

- ✓ foco geográfico. As próximas lojas serão instaladas em cidades com grande potencial de consumo e onde seja identificada carência de atendimento por parte do mercado livreiro local;
- ✓ investimentos iniciais decrescentes. Após 6 anos de experiência e 12 Mega Stores em operação, adquirimos *know how* suficiente para que as próximas lojas tenham significativa redução no investimento/m<sup>2</sup>. As últimas lojas têm sido inauguradas com redução média de 30% em relação às primeiras;
- ✓ custos de operação decrescentes. Devido ao sucesso de nossas primeiras Mega Stores, a Saraiva possui hoje *status* de loja âncora ou semi-âncora, o que favorece as condições de negociação com as administradoras de shopping centers;
- ✓ melhor administração do capital de giro. Graças à experiência adquirida na operação, ao desenvolvimento de parcerias com fornecedores baseados na tradição e escala obtida e aos investimentos em tecnologia da informação, distribuição e racionalização dos estoques, nossas necessidades de capital de giro têm sido marginalmente decrescentes a cada loja inaugurada.

Atualmente, existe uma loja já contratada, que será inaugurada em abril de 2002:

- ▣ “Mega Store” Shopping Tijuca, no Rio de Janeiro.

Os demais destaques ocorridos em 2001 na rede de lojas físicas foram:

- ▣ revisão da estratégia para as duas Mega Stores localizadas no Shopping Eldorado, em São Paulo. A Mega Store Music Hall (única loja da rede com mix concentrado em produtos de áudio e vídeo) foi gradativamente desativada (o fechamento ocorreu em jan/02). Verificamos que esse

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

---

modelo de loja não trouxe o retorno desejado. Ao mesmo tempo, a outra loja localizada nesse shopping foi ampliada, com o objetivo de melhorar o mix de produtos ofertados, aproveitando as sinergias existentes entre as áreas de livros e de produtos de áudio e vídeo;

- ▣ fechamento da loja localizada dentro da Universidade São Judas, em São Paulo, em função de não alcançar o índice de retorno desejado;
- ▣ aumento de eficiência na administração do capital de giro, resultado dos investimentos em tecnologia da informação e dos avanços na gestão de compras. O estoque comparável das lojas físicas caiu 5% nos últimos 12 meses, mesmo com o aumento de 8% nas vendas. O giro de estoques em 2001 foi melhorado em 21 dias, comparativamente com o ano de 2000.

Em nossas operações de *e-commerce*, os principais destaques foram:

- ▣ lançamento de nova versão do site [www.saraiva.com.br](http://www.saraiva.com.br), com apresentação visual mais moderna. Essa nova versão possui recursos que permitem navegação ainda mais rápida e ágil, além de uma pesquisa eficiente de produtos e serviços de acompanhamento *on-line* dos pedidos;
- ▣ realização de investimentos em tecnologia visando o aprimoramento contínuo em serviços e logística. A Saraiva foi escolhida a melhor varejista *on-line* em serviço de trocas e devolução, conforme a Revista do Consumidor publicada pelo Idec;
- ▣ efetivação de investimentos na segurança das transações eletrônicas. Fomos a primeira empresa de *e-commerce* no Brasil a receber o selo de segurança e privacidade da PricewaterhouseCoopers;
- ▣ escolha da Saraiva como destaque no ano de 2001, no segmento Livraria da categoria B2C (*Business to Consumer*), em pesquisa realizada pela IDG Computer World do Brasil, em parceria com a IDC Brasil – International Data Corporation.

Todos os investimentos foram realizados com foco na rentabilidade, através da maximização do aproveitamento das sinergias com as lojas físicas. Demos passos firmes em direção à meta de alcançar fluxo de caixa positivo ainda em 2002.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

#### 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Destacamos a seguir a expressiva evolução dos indicadores de desempenho da “saraiva.com”.

Indicadores	2001	2000
. Clientes (mil)	480	230
. “Page views”/mês (milhões)	14	6
. “Unique visitors”/mês (mil)	1.250	850
. Percentual sobre total de vendas líquidas da Livraria	7,9	5,0
. Ticket médio (R\$)	55	36

#### 4. RECURSOS HUMANOS

O quadro de pessoal consolidado fechou o ano com 2.446 funcionários, com redução de 173 colaboradores em relação ao ano anterior. Se excluirmos o efeito dos colaboradores de nosso varejo *on-line*, operação em franco crescimento, concluímos que esse número chega a 195. Essa redução foi motivada por medidas de racionalização e ganhos de produtividade obtidos com a automatização de processos.

O índice de produtividade, medido pela relação faturamento/funcionário apresentou sensível evolução, passando de R\$ 134,7 mil em 2000 para R\$ 166,8 mil em 2001, demonstrando crescimento de 24%.

A capacitação de nossos profissionais é uma das prioridades da companhia. Nesse sentido, 2001 foi ano de importantes realizações nessa área:

- ▣ na Editora, foram disponibilizados vários cursos de desenvolvimento técnico;
- ▣ na Livraria, houve diversas ações motivacionais e iniciativas pioneiras de aperfeiçoamento no treinamento:
  - ▲ criação da missão da empresa, em evento participativo que envolveu todos os colaboradores na construção do texto que definiu a verdadeira “missão da Livraria”: “Nosso compromisso é inovar, sempre buscando

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

#### 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

contribuir para a cultura, entretenimento e lazer de nossos clientes oferecendo variedade de produtos, qualidade nos serviços e excelência no atendimento”;

- ▲ realização de cursos, palestras e encontros com autores e editores, que contaram com 5.547 participações e 27 mil horas de treinamento.

## 5. RESULTADOS

### EDITORA

O quadro abaixo resume os principais dados do desempenho econômico-financeiro:

R\$ milhões

Descrição	2001		2000		AH %
	Valor	AV %	Valor	AV %	
Venda líquida	194,3	100,0%	171,8	100,0%	13%
Margem bruta	126,4	65,0%	107,7	62,7%	17%
Despesas operacionais	87,9	45,2%	76,6	44,6%	15%
EBITDA	45,5	23,4%	38,0	22,1%	20%
Resultado financ. Líquido	(23,0)	(11,8%)	(17,4)	(10,1%)	33%
Lucro líquido antes da equivalência patrimonial	17,0	8,7%	16,8	9,8%	1%

As vendas líquidas cresceram 13%, passando de R\$ 171,8 milhões para R\$ 194,3 milhões em 2001. Esse desempenho indica que ganhamos *market share*. Segundo estimativas do Sindicato Nacional dos Editores de Livros (SNEL), o mercado editorial brasileiro cresceu 5% em 2001.

Todas as principais linhas de livros apresentaram crescimento, com destaque para as áreas de livros didáticos e jurídicos. Na linha de didáticos (mercado privado), houve incremento de 25% e nas vendas ao governo o valor vendido foi recorde pelo segundo ano consecutivo. Na área de livros jurídicos o crescimento foi de 10% nas vendas. As áreas editoriais mais recentes, de

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

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

---

paradidáticos e de livros de economia e administração, também tiveram excelente desempenho, apresentando crescimentos respectivos de 43% e 23%.

Os demais destaques no período foram:

- ▣ melhora na margem bruta, passando de 62,7% em 2000 para 65,0% em 2001, explicada principalmente pelo reajuste de preços efetuado no final de 2000, recompondo a margem que nesse ano havia sido afetada pelo acréscimo no preço da matéria prima papel;
- ▣ as despesas operacionais apresentaram crescimento um pouco superior ao das vendas, 15% contra 13%. O crescimento de despesas acima do ideal motivou a criação, em setembro de 2001, de um plano de ação focado na gestão de caixa. O escopo de atuação desse plano abrange medidas em diversas frentes que resultem em ganhos na gestão de caixa da Saraiva, através de redução de despesas, alongamento nos prazos de pagamentos de fornecedores e redução nos prazos de recebimento de vendas. Diversas medidas foram adotadas no final de 2001, inclusive racionalização no quadro de colaboradores. A economia anual prevista a partir de 2002 é de R\$ 3,6 milhões;
- ▣ crescimento de 20% na geração de caixa operacional medida pelo EBITDA. A margem EBITDA/Venda líquida passou de 22,1% em 2000 para 23,4% em 2001;
- ▣ piora no resultado financeiro. Em 2001, o resultado financeiro líquido foi negativo em R\$ 23,0 milhões, contra R\$ 17,4 milhões em 2000. Esse acréscimo nas despesas financeiras ocorreu principalmente em função da desvalorização cambial, cujo resultado foi integralmente reconhecido no período. Vale lembrar que o passivo atualmente exposto à variação cambial é de US\$ 9,2 milhões, provenientes do financiamento de longo prazo (término em 2006) obtido com a IFC;
- ▣ o lucro líquido, antes da equivalência patrimonial da Livraria, apresentou crescimento de 1%, passando de R\$ 16,8 milhões em 2000 para R\$ 17,0 milhões em 2001.

#### **LIVRARIA**

Visando uma análise mais precisa, demonstramos a seguir os principais dados financeiros da Livraria, segregando o resultado das lojas físicas e do

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

#### 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

varejo *on-line* através do site [saraiva.com.br](http://saraiva.com.br). Os dados agregados da Livraria (lojas físicas + varejo *on-line*) estão informados na nota explicativa sobre investimentos.

#### LOJAS FÍSICAS

Desempenho econômico-financeiro:

R\$ milhões

Descrição	2001		2000		A H %
	Valor	AV %	Valor	AV %	
Venda líquida	177,3	100,0%	155,8	100,0%	14%
Margem bruta	66,9	37,7%	58,3	37,4%	15%
Despesas operacionais	61,8	34,9%	54,5	35,0%	13%
EBITDA	13,6	7,7%	12,0	7,7%	14%
Resultado líquido	1,8	1,0%	0,9	0,6%	108%

Os principais destaques na performance das lojas físicas em 2001 foram:

- ▣ crescimento de 14% nas vendas líquidas em função de:
  - ▲ 4 Mega Stores inauguradas durante 2000 e que participaram integralmente das vendas em 2001;
  - ▲ incremento de 8% nas vendas das lojas comparáveis. Considerando o ambiente de incertezas na economia que predominou em 2001, esse desempenho atesta o sucesso do modelo de varejo adotado pela Saraiva.
- ▣ a margem bruta apresentou melhora pelo 3º ano consecutivo, passando de 37,4% em 2000 para 37,7% em 2001. Esse resultado reflete as ações focadas no aumento da eficiência operacional através de:
  - ▲ investimentos em tecnologia da informação, distribuição e racionalização dos estoques;
  - ▲ melhora nas condições de fornecimento, provenientes de parcerias com fornecedores;
  - ▲ maior proporção de vendas de livros de literatura, que são produtos de maior margem bruta;
  - ▲ menores índices de quebra de mercadorias.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

#### 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

- ▣ ligeira melhora na relação despesas operacionais/vendas, passando de 35,0% em 2000 para 34,9% em 2001. Nossa expectativa é de ganhos de eficiência mais significativos a partir de 2002, com a diluição de despesas fixas, resultado da maior escala a ser obtida e também das economias que serão geradas a partir das medidas já adotadas no plano de ação de gestão de caixa. Na Livraria (incluindo lojas físicas e .com) a economia anual prevista a partir de 2002 é de R\$ 1,2 milhão.
- ▣ O EBITDA cresceu 14%, passando de R\$ 12,0 milhões em 2000 para R\$ 13,6 milhões em 2001. A margem EBITDA manteve-se constante em 7,7%.
- ▣ O resultado líquido de 2001 foi um lucro de R\$ 1,8 milhão, contra lucro de R\$ 0,9 milhão em 2000.

Segue abaixo um comparativo entre os resultados obtidos pela Saraiva e os melhores padrões do varejo internacional.

	<b>Vendas/m<sup>2</sup> em US\$</b>	<b>Margem EBITDA</b>	<b>Margem líquida</b>
Saraiva - Lojas físicas	4.249	7,7%	1,0%
Média – América Latina <sup>(1)</sup>	4.161	6,9%	1,5%
Média – USA <sup>(1)</sup>	4.296	7,0%	2,4%
Média – Europa <sup>(1)</sup>	5.487	6,2%	1,9%

(1) Dados sobre o mercado internacional foram extraídos do relatório JP Morgan "Latin American Retailing Weekly" publicado em 16/01/02.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

**SARAIVA.COM.BR**

R\$ milhões

Descrição	2001		2000		AH %
	Valor	AV %	Valor	AV %	
Venda líquida	15,3	100,0%	8,3	100,0%	85%
Margem bruta	5,9	38,5%	2,1	26,0%	174%
Despesas operacionais	14,2	93,0%	8,2	99,2%	74%
EBITDA	(7,7)	-50,1%	(5,8)	-70,1%	32%
Resultado líquido	(5,8)	-38,1%	(4,8)	-57,9%	22%

Os destaques verificados nos números acima foram:

- ▣ crescimento de 85% na venda líquida;
- ▣ significativa melhora na margem bruta, passando de 26,0% em 2000 para 38,5% em 2001. A melhora foi obtida em razão de uma política de descontos menos agressiva e também de menor índice de subsídios de frete;
- ▣ as despesas operacionais cresceram 74%. Cabe ressaltar que, no 1º semestre de 2000, R\$ 2,2 milhões de despesas pré-operacionais, relacionadas com a implantação da marca e esforços na estruturação das operações, foram diferidas, diminuindo a base de comparação. Em função do estágio atual das operações, a maior parte da amortização desses gastos foi reconhecida no exercício de 2001. O quadro a seguir demonstra esses efeitos.

R\$ milhões

	2001	2000	Var. %
Despesas operacionais	14,2	8,2	74%
(+) Despesas diferidas no período	-	2,2	-
(-) Amortização de gastos diferidos no período	2,2	0,6	-
<b>(=) Total ajustado</b>	<b>12,0</b>	<b>9,8</b>	<b>23%</b>

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

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

---

- ▣ O resultado líquido foi um prejuízo de R\$ 5,8 milhões em 2001 contra um prejuízo de R\$ 4,8 milhões em 2000.
- ▣ É importante destacar que 2001 foi um ano de muitos ajustes nas operações de varejo eletrônico. Efetuamos racionalizações de pessoal, ajustamos as despesas com propaganda para níveis compatíveis com nossas projeções de rentabilidade e intensificamos o aproveitamento das sinergias com as lojas físicas. Estamos confiantes no cumprimento das metas de rentabilidade a partir do final de 2002.

#### **CONSOLIDADO**

As vendas líquidas consolidadas cresceram 16% em relação ao ano anterior, passando de R\$ 328,6 milhões em 2000 para R\$ 380,2 milhões em 2001.

O lucro líquido do exercício foi de R\$ 13,0 milhões em 2001, contra R\$ 12,9 milhões em 2000, indicando aumento de 1%, e representou retorno de 16% sobre o patrimônio líquido inicial.

Cabe destacar dois importantes fatores que afetaram o lucro líquido em 2001 e impediram uma alta mais significativa:

- ▣ o prejuízo com as operações de *e-commerce* foi de R\$ 5,8 milhões em 2001, contra R\$ 4,8 milhões em 2000. Dessa forma, o resultado final da Livraria e, por consequência, o lucro líquido consolidado, foi adicionalmente impactado de modo negativo em relação a 2000 em R\$ 1,0 milhão. Ressaltamos novamente que esse resultado está em conformidade com o planejamento estratégico da companhia e o ano de 2002 já mostrará nítida reversão de tendência.
- ▣ o impacto negativo da desvalorização cambial sobre as despesas financeiras. O efeito das despesas com variação cambial e *hedge* em 2001 foram R\$ 3,2 milhões superiores a 2000. É importante frisar que a despesa financeira relacionada com a variação cambial foi integralmente reconhecida no resultado do período, apesar de a dívida ser de longo prazo.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

#### 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

A geração de caixa operacional medida pelo EBITDA demonstrou nova evolução e atingiu o valor recorde de R\$ 51,4 milhões em 2001, contra R\$ 44,2 milhões no ano anterior.

## 6. ESTRUTURA DE CAPITAL

### ENDIVIDAMENTO

O endividamento líquido consolidado demonstrou expressiva redução, passando de R\$ 64,0 milhões em 2000 para R\$ 37,3 milhões em 2001. A relação endividamento líquido/EBITDA passou de 1,4 em 2000 para 0,7 em 2001.

### HEDGE

O passivo financeiro exposto à variação cambial era equivalente a US\$ 9,2 milhões em 31/12/01 e oriundo exclusivamente do financiamento obtido com a IFC.

Em função da grande volatilidade observada no mercado financeiro e das características do financiamento (longo prazo e amortizações semestrais), a estratégia adotada de proteção do risco cambial tem sido de fazer o *hedge* apenas para os vencimentos de curto prazo, no sentido de minimizar o impacto da variação cambial no caixa. Seguindo essa política, está em vigência operação de *hedge* para eliminação do risco cambial para o próximo vencimento (jun/02). A operação foi estruturada de forma que passamos a ficar passivos em CDI e ativos em variação cambial.

## 7. MERCADO DE CAPITAIS

Conforme deliberação da assembléia geral extraordinária em 19/11/01, foram definidos procedimentos para a conversão das ações preferenciais classe A em classe B, destinados aos preferencialistas que ainda não haviam convertido suas ações. Essa medida teve por objetivo assegurar que todos os detentores de ações preferenciais da companhia tenham direito ao mecanismo

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

#### 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

de *tag along*, ficando protegidos contra o risco de possível não maximização de seus investimentos em caso de alienação de controle.

Demonstramos a seguir um resumo da movimentação das ações da Saraiva nos três últimos exercícios:

Descrição	1999	2000	2001
• Número de negócios	445	1.570	1.078
• Quantidade negociada – mil	3.652	2.405	2.825
• Volume negociado – R\$ mil	18.031	30.646	32.119
• Preço da ação – R\$ no final do período	9,05	11,0 <sup>(*)</sup>	10,85 <sup>(*)</sup>
• Total de ações em circulação no final do período – mil	25.824	23.442	23.269

<sup>(\*)</sup> preço da ação tipo PNB  
Fonte: BOVESPA

## 8. REMUNERAÇÃO DOS ACIONISTAS

O Conselho de Administração, em reunião realizada em 13 de março de 2002, aprovou o pagamento de R\$ 7,9 milhões (R\$ 0,33797014/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 61% do resultado do exercício.

## 9. ATIVIDADE SOCIAL

Na área social, a Saraiva recebeu dois prêmios em reconhecimento às atividades empreendidas a favor da comunidade:

- ▣ pelo 3º ano consecutivo, a Saraiva recebeu o título “Empresa que Educa”, outorgado pelo SENAC para as empresas que apóiam o “Programa de Capacitação Profissional”, destinado ao preparo de jovens para o mercado de trabalho;
- ▣ a Livraria recebeu o prêmio “Empresa Consciente – Parceira do Deficiente”, concedido pela OAT – Oficina Abrigada de Trabalho, pela colaboração fundamental à capacitação de portadores de deficiência.

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

## 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

---

### 10. PERSPECTIVAS

A economia brasileira demonstrou amadurecimento ao superar os grandes desafios conjunturais que se apresentaram ao longo de 2001. Existem condições favoráveis para o reaquecimento econômico a partir de 2002.

A área de educação nacional tem passado por profundas transformações. Há indícios bastante evidentes de que os saltos quantitativos e qualitativos que estão sendo obtidos se constituem no alicerce para o desenvolvimento sustentado e a inserção competitiva do país no cenário mundial. Muitos desafios ainda precisam ser superados, mas a educação tem recebido relevante prioridade na agenda nacional, o que viabiliza novas conquistas.

Visando participar ativamente do processo de crescimento dos níveis educacionais e culturais de nosso país, a Saraiva vem investindo significativamente com o objetivo de desenvolver vantagens competitivas que sustentem o crescimento e a continuidade da empresa no longo prazo.

Na **Editora**, continuamos abertos a estudar oportunidades de novas aquisições ou associações, além de realizar investimentos que assegurem o aumento do *market share* de nossas linhas editoriais. No **portal jurídico**, a maturação dos investimentos realizados irá agregar significativo valor no médio e longo prazos.

Na **Livraria**, a expansão da rede de lojas físicas permitirá intensificar os ganhos de escala que resultarão em melhores índices de lucratividade. No **varejo on-line**, persistiremos em busca de explorar as sinergias com as lojas físicas. O ambicioso plano de negócios tem sido cumprido à risca e estamos caminhando para atingir as metas de lucratividade.

No aspecto de gestão de caixa, diversas medidas foram implantadas e resultarão em uma economia prevista anual consolidada de R\$ 4,8 milhões. Mais importante ainda, a atuação tem sido focada no sentido de fomentar uma

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

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

---

cultura de gestão de caixa generalizada, de forma a proporcionar ganhos contínuos de eficiência.

### **11. AGRADECIMENTOS**

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

São Paulo, 14 de março de 2002.

**A ADMINISTRAÇÃO**

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

## 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### 1 Contexto operacional

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

O ciclo operacional da Editora apresenta grande sazonalidade durante o ano, concentrando 80% das vendas entre o último trimestre do ano e o primeiro trimestre do ano seguinte. Essa concentração do faturamento é determinada por dois fatores: (a) o período “Volta às aulas” no primeiro trimestre; e (b) venda de livros didáticos de ensino fundamental para o governo no quarto e primeiro trimestres do ano.

### 2 Apresentação das demonstrações financeiras

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

#### *Descrição das principais práticas contábeis*

##### *a. Aplicações financeiras*

Registradas ao custo, acrescidas 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 que reflitam os valores incorridos até a data do balanço. Os passivos em moedas estrangeiras foram convertidos para reais pela taxa de câmbio da data de encerramento do exercício.

##### *c. Provisão para devedores duvidosos*

Constituída em montante considerado suficiente para fazer face a eventuais perdas na realização de contas a receber de clientes e cheques a receber. Os créditos considerados irrecuperáveis são levados diretamente ao resultado do exercício.

##### *d. Estoques*

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

##### *e. Investimentos*

O investimento em empresa controlada é avaliado pelo método de equivalência patrimonial e os demais são avaliados pelo custo, deduzido de provisão para desvalorização.

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

*f. Imobilizado*

Registrado ao custo de aquisição, formação ou construção. A depreciação é calculada pelo método linear à taxas que levam em conta o tempo de vida útil dos bens.

*g. Diferido*

Registrado ao custo de aquisição e formação; refere-se basicamente a ágio a amortizar, gastos pré-operacionais com cessão comercial e despesas incorridas antes do início das operações das novas lojas. A amortização destes gastos é efetuada no prazo de 5 anos, ou conforme disposições contratuais dos aluguéis, a partir do início das operações comerciais destas lojas.

O ágio a amortizar, decorrente da aquisição da participação da Editora Atual S.A., que teve como fundamento econômico a expectativa de rentabilidade futura baseada na projeção da capacidade de geração de lucros futuros no prazo previsto para o retorno do investimento, foi transferido de investimentos para o ativo diferido em decorrência da incorporação da Editora Atual S.A. em agosto de 1999, e está sendo amortizado linearmente em 60 parcelas mensais, calculadas conforme os resultados projetados para o período de 5 anos contados a partir de janeiro de 2000.

*h. 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.

*i. Provisões*

As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

*j. Imposto de renda e contribuição social*

Os impostos sobre lucro ou prejuízo do exercício compreendem os valores corrente e diferido.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício são calculados respectivamente à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida do adicional de 10% e, à alíquota de 9% sobre o lucro contábil ajustado.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão apresentados no ativo circulante, realizável e exigível a longo prazo, conforme Nota Explicativa nº 11.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis sobre: a) diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil; e b) prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social. O ativo fiscal diferido é baseado na expectativa de realização do lucro tributável futuro, usando as alíquotas de imposto vigente na data do balanço e é anualmente revisado e ajustado mediante alteração substancial dos lucros tributáveis esperados.

*l. Efeitos inflacionários*

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

As contas do ativo permanente e do patrimônio líquido foram atualizadas monetariamente até 31 de dezembro de 1995, quando pela Lei nº 9.249/95 a correção monetária de balanço foi revogada da legislação societária brasileira.

## 3 Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas correspondem às demonstrações financeiras da Saraiva S.A. Livreiros Editores e de sua empresa controlada, como segue:

	<b>Porcentual de participação %</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Livraria e Papelaria Saraiva S.A.	99,91	99,88

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 principais procedimentos 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 do investimento na controladora contra o patrimônio líquido da controlada; e
- A participação dos acionistas minoritários no patrimônio líquido e no prejuízo líquido do exercício da empresa controlada é apresentada, em destaque, nos balanços patrimoniais e nas demonstrações de resultados, respectivamente.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

**4 Contas a receber de clientes**

	<u>Editora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2001	2000	2001	2000
Duplicatas a receber	28.064	35.785	27.982	30.200
Cartões de crédito	59	57	13.949	11.097
Cheques a receber	2.244	2.189	3.745	3.497
Outras	31	57	119	71
Provisão para créditos duvidosos	( 1.648)	( 1.320)	( 2.026)	( 1.688)
	<u>28.750</u>	<u>36.768</u>	<u>43.769</u>	<u>43.177</u>

**5 Estoques**

	<u>Editora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2001	2000	2001	2000
Produtos acabados	30.711	29.711	30.711	29.711
Mercadorias para revenda	99	3.446	39.464	44.102
Produtos em elaboração	14.652	8.233	14.652	8.233
Matérias-primas	4.760	5.325	4.760	5.325
Materiais de embalagens e consumo	<u>288</u>	<u>336</u>	<u>515</u>	<u>647</u>
	<u>50.510</u>	<u>47.051</u>	<u>90.102</u>	<u>88.018</u>

**6 Investimentos**

	<u>Editora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2001	2000	2001	2000
Participação em empresa controlada	53.483	42.508	-	-
Outros investimentos	3.765	3.462	5.164	4.861
Provisão para desvalorização	( 2.966)	( 2.723)	(4.085)	(3.842)
	<u>54.282</u>	<u>43.247</u>	<u>1.079</u>	<u>1.019</u>

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

A participação em empresa controlada está representada pelo investimento na Livraria e Papelaria Saraiva S.A. e as principais informações sobre a participação são:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Quantidade de ações do capital social - Mil	57.540	42.545
Quantidade de ações possuídas - Mil	57.490	42.495
Participação porcentual no capital	99,91%	99,88%
Capital social atualizado	51.210	36.163
Patrimônio líquido	<u>53.530</u>	<u>42.558</u>
Valor do investimento	<u>53.483</u>	<u>42.508</u>
Prejuízo líquido no período	(4.028)	(3.922)
Acréscimo no patrimônio da controlada considerado no resultado de equivalência patrimonial	— -	<u>37</u>
Base de cálculo do valor de equivalência patrimonial	<u>(4.028)</u>	<u>(3.885)</u>
Valor de equivalência registrado como resultado operacional	(4.025)	(3.892)
Valor de equivalência relativo a variação na porcentagem de participação registrado como resultado não operacional	— -	<u>12</u>
Resultado de equivalência patrimonial	<u>(4.025)</u>	<u>(3.880)</u>

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

As demonstrações de resultados das operações da empresa controlada nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2001 e 2000 estão apresentadas destacadamente abaixo:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>Receita operacional bruta</b>	212.902	181.685
<b>Deduções (ICMS, PIS e COFINS)</b>	( 20.331)	( 17.655)
<b>Receita operacional líquida</b>	192.571	164.030
<b>Custo das vendas</b>	(119.756)	(103.621)
<b>Lucro bruto</b>	72.815	60.409
<b>Despesas (receitas) operacionais</b>		
Vendas	56.321	45.032
Administrativas	9.778	8.608
Honorários dos administradores	1.072	936
Despesas financeiras	4.034	5.030
Receitas financeiras	(1.094)	(1.174)
Depreciações e amortizações	8.889	8.127
Outras	( 262)	( 329)
	<u>78.738</u>	<u>66.230</u>
<b>Prejuízo operacional</b>	(5.923)	(5.821)
<b>Resultado não operacional</b>	( 114)	4
<b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	(6.037)	(5.817)
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<u>2.009</u>	<u>1.895</u>
<b>Prejuízo líquido do exercício</b>	<u>(4.028)</u>	<u>(3.922)</u>

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

***Operações de venda por intermédio da Internet***

Com o objetivo de divulgar o resultado das operações de “e-commerce” realizadas pela Livraria e Papelaria Saraiva S.A., apresentamos o resultado destas operações destacadamente do resultado do exercício:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>Receita operacional bruta</b>	16.564	8.809
<b>Deduções (ICMS, PIS e COFINS)</b>	<u>( 1.272)</u>	<u>( 546)</u>
<b>Receita operacional líquida</b>	15.292	8.263
<b>Custo das vendas</b>	<u>( 9.399)</u>	<u>( 6.113)</u>
<b>Lucro bruto</b>	5.893	2.150
<b>Despesas operacionais</b>		
Vendas	13.193	7.705
Honorários dos administradores	368	239
Financeiras	392	1.046
Depreciações e amortizações	<u>661</u>	<u>250</u>
	<u>14.614</u>	<u>9.240</u>
<b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	(8.721)	(7.090)
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<u>2.902</u>	<u>2.310</u>
<b>Prejuízo líquido do exercício</b>	<u>(5.819)</u>	<u>(4.780)</u>

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

7 Imobilizado

	Taxa anual de depreciação	Editora		Consolidado	
		2001	2000	2001	2000
Custo corrigido:					
Terrenos	-	5.019	5.019	5.022	5.022
Edifícios e construções	4%	9.202	8.657	11.099	10.554
Móveis, utensílios e instalações	10%	19.773	19.067	64.152	62.545
Equipamentos de processamento de dados	20%	15.373	11.193	27.211	22.356
Veículos	20%	2.195	2.377	2.414	2.726
Máquinas e equipamentos	10%	11.909	11.776	12.293	11.776
Outras imobilizações	-	<u>600</u>	<u>638</u>	<u>1.196</u>	<u>1.234</u>
		64.071	58.727	123.387	116.213
Depreciação acumulada		<u>(31.534)</u>	<u>(26.377)</u>	<u>(64.949)</u>	<u>(52.648)</u>
		<u>32.537</u>	<u>32.350</u>	<u>58.438</u>	<u>63.565</u>

8 Diferido

	Editora		Consolidado	
	2001	2000	2001	2000
Gastos pré-operacionais e outros valores diferidos	1.445	1.444	26.508	28.259
Ágio a amortizar	7.931	7.931	7.931	7.931
Amortização acumulada	<u>(3.822)</u>	<u>(1.958)</u>	<u>(20.219)</u>	<u>(14.657)</u>
	<u>5.554</u>	<u>7.417</u>	<u>14.220</u>	<u>21.533</u>

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

9 Empréstimos e financiamentos

	<u>Editora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Circulante:				
Empréstimos				
Moeda nacional - Conta garantida	-	17.513	-	19.030
Moeda estrangeira - Itaú / Citibank	<u>2.129</u>	<u>4.072</u>	<u>2.129</u>	<u>4.072</u>
	<u>2.129</u>	<u>21.585</u>	<u>2.129</u>	<u>23.102</u>
Financiamentos				
Moeda nacional				
BNDES - FINEM	889	410	6.789	5.280
Outros	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>76</u>
	<u>889</u>	<u>422</u>	<u>6.789</u>	<u>5.356</u>
Moeda estrangeira				
International Finance Corporation (IFC)	<u>5.401</u>	<u>4.617</u>	<u>5.401</u>	<u>4.617</u>
	<u>8.419</u>	<u>26.624</u>	<u>14.319</u>	<u>33.075</u>
Longo prazo:				
Financiamentos				
Moeda nacional				
BNDES - FINEM	3.067	3.159	13.310	18.560
Outros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68</u>
	<u>3.067</u>	<u>3.159</u>	<u>13.310</u>	<u>18.628</u>
Moeda estrangeira:				
International Finance Corporation (IFC)	<u>18.742</u>	<u>20.306</u>	<u>18.742</u>	<u>20.306</u>
	<u>21.809</u>	<u>23.465</u>	<u>32.052</u>	<u>38.934</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>Total</u>
Editora	<u>6.230</u>	<u>6.230</u>	<u>6.230</u>	<u>3.119</u>	<u>21.809</u>
Consolidado	<u>11.204</u>	<u>8.621</u>	<u>8.047</u>	<u>4.180</u>	<u>32.052</u>

Os empréstimos em moeda estrangeira referem-se a operações de repasse de recursos captados no exterior de acordo com a Resolução Bacen nº 2770, casadas com operações de "swap" de taxa de juros (Nota Explicativa nº 15) e têm como garantia notas promissórias. Sobre o principal, sujeito à variação cambial pelo dólar, incide juros anuais que variam entre 1% e 12%, conforme contrato.

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

Sobre o financiamento obtido pela Editora com o BNDES - FINEM, com garantia hipotecária, incidem juros anuais de 3,5%, acrescido da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP). Sobre os financiamentos obtidos pela controlada, também com o BNDES - FINEM, 100% avalizados pela Editora, incidem juros anuais entre 3% e 3,5%, acrescidos da TJLP.

Sobre o financiamento obtido com a IFC, sujeito à variação cambial pelo dólar, incide juros anuais de 3% acima da LIBOR. O contrato está livre de quaisquer garantias reais, observado que, até sua total quitação, a Editora manterá sua atual posição acionária na Livraria e Papelaria Saraiva S.A., e os acionistas controladores manterão, em conjunto, pelo menos 50% das ações ordinárias com direito a voto na Editora.

Os financiamentos BNDES - FINEM destinaram-se à aquisição e implantação de um Sistema Integrado de Gestão Empresarial - ERP e à construção de um Centro de Distribuição. Os financiamentos obtidos pela Editora com a International Finance Corporation (IFC) e pela controlada, com o BNDES - FINEM, destinaram-se ao projeto de investimento em lojas tipo "Mega Store" e à modernização das lojas convencionais da controlada.

## 10 Partes relacionadas

As transações entre as partes relacionadas compreenderam operações comerciais de compra e venda e empréstimo de mútuo com a Livraria e Papelaria Saraiva S.A. e foram realizadas em condições usuais de mercado.

<b>Saldos</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Ativo circulante		
Contas a receber	277	5.797
Realizável a longo prazo		
Empréstimos à controlada	-	4.799
Passivo circulante		
Contas a pagar	28	24
<b>Transações</b>		
Vendas de mercadorias	6.647	7.217
Compras de mercadorias	26	31

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

**11 Imposto de renda e contribuição social diferidos**

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

	<u>Editora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ativo circulante (na rubrica "Imposto a recuperar"):				
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	<u>-</u>	<u>254</u>	<u>-</u>	<u>254</u>
Realizável a longo prazo:				
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	-	-	2.245	1.117
Ações judiciais PIS/COFINS	<u>4.013</u>	<u>3.117</u>	<u>7.540</u>	<u>5.763</u>
	<u>4.013</u>	<u>3.117</u>	<u>9.785</u>	<u>6.880</u>
Exigível a longo prazo (na rubrica "Outros"):				
Diferimento da depreciação acelerada incentivada	367	489	367	489
Ágio a amortizar - Art. 7º da Lei nº 9.532/97	<u>165</u>	<u>165</u>	<u>165</u>	<u>165</u>
	<u>532</u>	<u>654</u>	<u>532</u>	<u>654</u>

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	<u>Editora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Lucro contábil antes do IR e CSLL	11.831	10.814	9.819	8.914
Reversão dos juros sobre o capital próprio	<u>7.864</u>	<u>8.432</u>	<u>7.864</u>	<u>8.432</u>
Lucro contábil ajustado antes do IR e CSLL	19.695	19.246	17.683	17.346
Alíquota fiscal combinada	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>
IR e CSLL pela alíquota fiscal combinada	(6.697)	(6.544)	(6.013)	(5.898)
Adições permanentes:				
Despesas não dedutíveis	( 183)	( 106)	( 226)	( 188)
Equivalência patrimonial	(1.368)	(1.319)	-	-
Exclusões permanentes:				
Juros sobre o capital próprio	2.627	2.405	2.627	2.405
Outras exclusões	130	129	130	129
Outros itens	<u>187</u>	<u>492</u>	<u>187</u>	<u>504</u>
	<u>(5.304)</u>	<u>(4.943)</u>	<u>(3.295)</u>	<u>(3.048)</u>
IR e CSLL no resultado do exercício:				
Corrente	(6.067)	(3.911)	(6.067)	(3.911)
Diferido	<u>763</u>	<u>(1.032)</u>	<u>2.772</u>	<u>863</u>
	<u>(5.304)</u>	<u>(4.943)</u>	<u>(3.295)</u>	<u>(3.048)</u>
Alíquota efetiva sobre lucro líquido ajustado	<u>26.9%</u>	<u>25.7%</u>	<u>18.6%</u>	<u>17.6%</u>

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

## 12 Provisão para contribuições e impostos

A Editora e sua controlada discutem judicialmente a legalidade de alguns tributos de natureza federal e, com base em opinião de seus assessores jurídicos, não esperam perdas no encerramento desses processos superiores aos valores provisionados. A composição da provisão é a seguinte:

	<u>Editora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
PIS - Parcelamento com juros 1% e sem multa	7.442	6.884	12.886	11.904
PIS/COFINS - Aumento da base e majoração de alíquota	4.361	2.282	9.292	5.046
IR/CSLL - Plano Real - Lei nº 8.880/94	<u>745</u>	<u>745</u>	<u>4.665</u>	<u>4.665</u>
	<u>12.548</u>	<u>9.911</u>	<u>26.843</u>	<u>21.615</u>

## 13 Patrimônio líquido

O capital social, totalmente integralizado, no valor de R\$ 34.715 (R\$ 34.460 em 2000), está representado por 23.269.203 ações escriturais, sendo 9.622.313 ações ordinárias e 13.646.890 ações preferenciais da classe B, todas de valor nominal aproximado de R\$ 1,49 (um real e quarenta e nove centavos). A Editora está autorizada a aumentar o capital social, independentemente de reforma estatutária, em até 5.000.000 ações, podendo atingir o limite de 28.269.203 ações emitidas.

Em Assembléia Geral Extraordinária de 19 de novembro de 2001, foi deliberada a extinção das ações preferenciais da classe A, com o resgate da totalidade de ações dessa classe ainda não convertidas em ações da classe B.

As ações preferenciais da classe B, que não podem ultrapassar 2/3 do total de ações emitidas, não têm direito a voto, exceto se a Editora deixar de pagar os dividendos mínimos a que fazem jus por três exercícios consecutivos; não são conversíveis em ações ordinárias; e atribuem as seguintes vantagens ao acionista:

- prioridade na distribuição de um dividendo mínimo, não cumulativo, de 8% ao ano, calculado sobre o valor nominal das ações, participando, ainda: dos lucros distribuídos em igualdade de condições com as ações ordinárias, depois de, a estas, assegurado dividendo igual ao mínimo;
- 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; e

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

- c) tratamento equitativo na hipótese de alienação direta ou indireta de controle da Editora, nos termos do Estatuto. Nenhuma alteração nas vantagens ou direitos conferidos por estas ações poderá ser deliberada sem prévia aprovação dos acionistas titulares de mais da metade desta classe de ações.

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

O saldo remanescente de lucros acumulados é anterior à vigência da Lei nº 6.404/76.

### 14 Juros sobre o capital próprio

O Conselho de Administração da Editora proporá à Assembléia Geral Ordinária a destinação de R\$ 7.864 (R\$ 0,33797014 por ação) a título de juros sobre o capital próprio para remuneração dos acionistas, já considerados R\$ 3.076 como dividendo mínimo obrigatório.

Os juros sobre o capital próprio, calculados nos termos do art. 9º da Lei nº 9.249/95 e modificações introduzidas pela Lei nº 9.430/96, foram registrados para fins fiscais em despesas financeiras e, posteriormente, eliminados da demonstração de resultado e apresentados no patrimônio líquido, de acordo com a Deliberação nº 207/96 da CVM. O efeito sobre o cálculo das provisões de imposto de renda e contribuição social no exercício foi uma redução de R\$ 2.627 (R\$ 2.405 em 2000).

Os dividendos foram calculados como segue:

Lucro líquido do exercício	12.952
Reserva legal	( 648)
	<u>12.304</u>
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	<u>3.076</u>

### 15 Instrumentos financeiros

#### *Operações com derivativos*

A Editora realiza operações registradas em contas patrimoniais que tem como objetivo o atendimento às suas necessidades operacionais e a redução da exposição a riscos de flutuação de moeda e taxas de juros. As operações são realizadas com instituições financeiras de reconhecida solidez e administradas pela área financeira com determinação de limites de posições e exposição e monitoramento dos riscos envolvidos.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

As operações com derivativos realizadas pela Editora no exercício foram as seguintes:

- a. Contratos de “hedge cambial - Swap” sem caixa com os Bancos Itaú e Citibank para oferecer cobertura às parcelas de amortização do financiamento com a International Finance Corporation (IFC), de 14 de dezembro de 2001 e 15 de junho de 2002. A operação, envolvendo o montante de US\$ 3.010, resultou em perda registrada no exercício de R\$ 1.334; e
- b. Contratos de “Swap” de taxa de juros com os Bancos Itaú e Citibank, atrelados aos empréstimos obtidos na forma da Resolução nº 2.770 - Bacen (Nota Explicativa nº 9). As operações são atualizadas pelo CDI e os resultados foram registrados no exercício conforme relacionados abaixo:

Contratos	Vencimento	Valor da Operação em US\$ Mil	Despesas financeiras no exercício em R\$ Mil
Itaú	Nov/2001	4.212	635
Citibank	Nov/2001	198	31
Itaú	Dez/2001	2.986	440
Citibank	Dez/2001	3.890	840
Itaú	Fev/2002	<u>907</u>	<u>147</u>
		<u>12.193</u>	<u>2.093</u>

### *Demais instrumentos Financeiros*

Em atendimento à Instrução CVM nº 235/95, os saldos contábeis e os valores de mercado dos instrumentos financeiros inclusos no balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2001 estão identificados a seguir:

Descrição	Saldo contábil	Valor de mercado
Disponibilidades	7.260	7.260
Aplicações financeiras	1.810	1.810
Impostos a recuperar	2.108	2.108
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo	9.785	8.240
Investimentos avaliados ao custo sem cotação em Bolsa	1.079	1.079
Empréstimos e financiamentos:		
Em moeda nacional	20.099	20.099
Em moeda estrangeira	26.272	26.272
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo	532	532

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

#### *Crítérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores de mercado*

*a. Imposto de renda e contribuição social diferidos*

O valor de mercado para o imposto de renda e da contribuição social diferidos foi calculado com base no seu valor presente apurado pelos fluxos de caixa futuros e utilizando-se a taxa de juros Selic.

*b. Empréstimos e financiamentos*

Os saldos contábeis de empréstimos e financiamentos correspondem substancialmente aos financiamentos obtidos com o BNDES e com a IFC. Os valores de mercado para esses financiamentos são idênticos aos saldos contábeis, uma vez que não existem instrumentos similares no mercado nacional com vencimento e taxas de juros comparáveis.

*c. Limitações*

Os valores de mercado foram estimados em um momento específico, baseados em “informações relevantes de mercado”. As mudanças nas premissas podem afetar significativamente as estimativas apresentadas.

## 16 Cobertura de seguros

Em 31 de dezembro de 2001, a Editora e sua controlada possuíam 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 01/01/2001 A 31/12/2001	9
05	02	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2000 A 31/12/2000	10
05	03	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1999 A 31/12/1999	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	20
11	01	NOTAS EXPLICATIVAS	36/51