

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 01047-2 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES | 3 - CNPJ 60.500.139/0001-26 |
| 4 - NIRE 35300025300 | | |

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 http://www.editorasaraiva.com.br | | | | |

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 jlhopp@editorasaraiva.com.br | | | | |

01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR

| EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO | | TRIMESTRE ATUAL | | | TRIMESTRE ANTERIOR | | |
|--|-------------|-----------------|------------|-------------|---|------------|-------------|
| 1 - INÍCIO | 2 - TÉRMINO | 3 - NÚMERO | 4 - INÍCIO | 5 - TÉRMINO | 6 - NÚMERO | 7 - INÍCIO | 8 - TÉRMINO |
| 01/01/2004 | 31/12/2004 | 1 | 01/01/2004 | 31/03/2004 | 4 | 01/10/2003 | 31/12/2003 |
| 9 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes | | | | | 10 - CÓDIGO CVM 00385-9 | | |
| 11 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO Marco Antonio Brandão Simurro | | | | | 12 - CPF DO RESP. TÉCNICO 755.400.708-44 | | |

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 - TRIMESTRE ATUAL 31/03/2004 | 2 - TRIMESTRE ANTERIOR 31/12/2003 | 3 - IGUAL TRIMESTRE EX. ANTERIOR 31/03/2003 |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--|
| Do Capital Integralizado | | | |
| 1 - Ordinárias | 9.622 | 9.622 | 9.622 |
| 2 - Preferenciais | 13.647 | 13.647 | 13.647 |
| 3 - Total | 23.269 | 23.269 | 23.269 |
| Em Tesouraria | | | |
| 4 - Ordinárias | 0 | 0 | 0 |
| 5 - Preferenciais | 333 | 333 | 333 |
| 6 - Total | 333 | 333 | 333 |

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 110 - Gráficas, Editoras |
| 5 - ATIVIDADE PRINCIPAL Edição e impressão de livros |
| 6 - TIPO DE CONSOLIDADO Total |
| 7 - TIPO DO RELATÓRIO DOS AUDITORES Sem Ressalva |

01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

| | | |
|----------|----------|------------------------|
| 1 - ITEM | 2 - CNPJ | 3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL |
|----------|----------|------------------------|

01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO DELIBERADOS E/OU PAGOS DURANTE E APÓS O TRIMESTRE

| 1 - ITEM | 2 - EVENTO | 3 - APROVAÇÃO | 4 - PROVENTO | 5 - INÍCIO PGTO. | 6 - TIPO AÇÃO | 7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO |
|----------|------------|---------------|-----------------------------|------------------|---------------|-------------------------------|
| 01 | AGO/E | 29/04/2004 | Juros Sobre Capital Próprio | 31/05/2004 | ON | 0,4540385700 |
| 02 | AGO/E | 29/04/2004 | Juros Sobre Capital Próprio | 31/05/2004 | PN | 0,4540385700 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

01.09 - CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO

| 1- ITEM | 2 - DATA DA ALTERAÇÃO | 3 - VALOR DO CAPITAL SOCIAL (Reais Mil) | 4 - VALOR DA ALTERAÇÃO (Reais Mil) | 5 - ORIGEM DA ALTERAÇÃO | 7 - QUANTIDADE DE AÇÕES EMITIDAS (Mil) | 8 - PREÇO DA AÇÃO NA EMISSÃO (Reais) |
|---------|-----------------------|--|---------------------------------------|-------------------------|---|---|
| 01 | 29/04/2004 | 41.977 | 2.256 | Reserva de Lucro | 0 | 0,0000000000 |

01.10 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

| | |
|------------------------|----------------|
| 1 - DATA 11/05/2004 | 2 - ASSINATURA |
|------------------------|----------------|

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 - 31/03/2004 | 4 - 31/12/2003 |
|---------------|--|----------------|----------------|
| 1 | Ativo Total | 193.993 | 197.789 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 109.234 | 106.089 |
| 1.01.01 | Disponibilidades | 4.032 | 1.964 |
| 1.01.01.01 | Caixa e bancos | 2.330 | 1.964 |
| 1.01.01.02 | Aplicações financeiras | 1.702 | 0 |
| 1.01.02 | Créditos | 49.136 | 40.153 |
| 1.01.02.01 | Clientes | 47.270 | 34.030 |
| 1.01.02.02 | Dividendos a receber de controlada | 0 | 0 |
| 1.01.02.03 | Impostos a recuperar | 1.537 | 5.048 |
| 1.01.02.05 | Outros | 329 | 1.075 |
| 1.01.03 | Estoques | 55.997 | 61.437 |
| 1.01.03.01 | Produtos acabados | 34.511 | 35.071 |
| 1.01.03.02 | Mercadorias para revenda | 3 | 15 |
| 1.01.03.03 | Produtos em elaboração | 12.767 | 17.030 |
| 1.01.03.04 | Matérias primas | 8.267 | 8.819 |
| 1.01.03.05 | Materiais de embalagem e consumo | 449 | 502 |
| 1.01.04 | Outros | 69 | 2.535 |
| 1.01.04.01 | Despesas do exercício seguinte | 69 | 2.535 |
| 1.02 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.515 | 5.356 |
| 1.02.01 | Créditos Diversos | 0 | 0 |
| 1.02.02 | Créditos com Pessoas Ligadas | 311 | 4.144 |
| 1.02.02.01 | Com Coligadas | 0 | 0 |
| 1.02.02.02 | Com Controladas | 311 | 4.144 |
| 1.02.02.03 | Com Outras Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 1.02.03 | Outros | 1.204 | 1.212 |
| 1.02.03.01 | Depósitos por incentivos fiscais | 0 | 0 |
| 1.02.03.02 | Depósitos judiciais | 173 | 155 |
| 1.02.03.03 | Imp.renda e contr.social diferidos | 451 | 477 |
| 1.02.03.04 | Dep. conta vinculada - aquisição empresa | 533 | 533 |
| 1.02.03.05 | Outros | 47 | 47 |
| 1.03 | Ativo Permanente | 83.244 | 86.344 |
| 1.03.01 | Investimentos | 50.507 | 55.151 |
| 1.03.01.01 | Participações em Coligadas | 0 | 0 |
| 1.03.01.02 | Participações em Controladas | 50.099 | 54.743 |
| 1.03.01.02.01 | Livraria e Papelaria Saraiva S.A. | 50.099 | 49.433 |
| 1.03.01.02.02 | Formato Editorial Ltda | 0 | 5.310 |
| 1.03.01.03 | Outros Investimentos | 408 | 408 |
| 1.03.01.03.01 | Incentivos fiscais | 352 | 352 |
| 1.03.01.03.02 | Outros | 56 | 56 |
| 1.03.02 | Imobilizado | 28.013 | 29.346 |
| 1.03.02.01 | Terrenos | 2.029 | 2.029 |
| 1.03.02.02 | Edifícios e construções | 5.374 | 5.448 |
| 1.03.02.03 | Móveis, utensílios e instalações | 4.345 | 4.488 |
| 1.03.02.04 | Veículos | 1.114 | 1.216 |
| 1.03.02.05 | Máquinas e equipamentos | 4.186 | 4.446 |

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 -31/03/2004 | 4 -31/12/2003 |
|------------|--|---------------|---------------|
| 1.03.02.06 | Software e equipamentos de informática | 10.365 | 11.119 |
| 1.03.02.07 | Outras imobilizações | 600 | 600 |
| 1.03.03 | Diferido | 4.724 | 1.847 |
| 1.03.03.01 | Ágio a amortizar | 3.289 | 1.586 |
| 1.03.03.02 | Outros | 1.435 | 261 |

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 - 31/03/2004 | 4 - 31/12/2003 |
|------------|--|----------------|----------------|
| 2 | Passivo Total | 193.993 | 197.789 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 58.824 | 88.415 |
| 2.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 7.896 | 18.215 |
| 2.01.02 | Debêntures | 0 | 0 |
| 2.01.03 | Fornecedores | 12.296 | 44.349 |
| 2.01.04 | Impostos, Taxas e Contribuições | 2.838 | 1.806 |
| 2.01.04.01 | Imposto de renda | 0 | 0 |
| 2.01.04.02 | Contribuição social | 0 | 0 |
| 2.01.04.03 | Impostos e encargos sociais | 2.838 | 1.806 |
| 2.01.05 | Dividendos a Pagar | 0 | 0 |
| 2.01.06 | Provisões | 15.186 | 4.102 |
| 2.01.06.01 | Provisão para férias e encargos | 3.191 | 2.443 |
| 2.01.06.02 | Provisão para imposto de renda | 7.784 | 0 |
| 2.01.06.03 | Provisão para contribuição social | 2.434 | 0 |
| 2.01.06.04 | Participação dos administradores | 950 | 1.659 |
| 2.01.06.05 | Provisão para 13º salário e encargos | 827 | 0 |
| 2.01.07 | Dívidas com Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 2.01.08 | Outros | 20.608 | 19.943 |
| 2.01.08.01 | Contas e despesas a pagar | 436 | 316 |
| 2.01.08.02 | Direitos autorais a pagar | 7.879 | 5.405 |
| 2.01.08.03 | Juros sobre o capital próprio | 10.414 | 10.414 |
| 2.01.08.04 | Participação dos administradores a pagar | 1.659 | 0 |
| 2.01.08.05 | Perdas em operações com derivativos | 220 | 888 |
| 2.01.08.06 | Aquisição de empresa controlada | 0 | 2.920 |
| 2.02 | Passivo Exigível a Longo Prazo | 14.216 | 14.342 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 11.280 | 11.440 |
| 2.02.02 | Debêntures | 0 | 0 |
| 2.02.03 | Provisões | 2.403 | 2.015 |
| 2.02.03.01 | Contribuições e impostos | 2.403 | 2.015 |
| 2.02.04 | Dívidas com Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 2.02.04.01 | Empresa controlada | 0 | 0 |
| 2.02.05 | Outros | 533 | 887 |
| 2.03 | Resultados de Exercícios Futuros | 0 | 0 |
| 2.05 | Patrimônio Líquido | 120.953 | 95.032 |
| 2.05.01 | Capital Social Realizado | 39.721 | 39.721 |
| 2.05.02 | Reservas de Capital | 13.947 | 13.947 |
| 2.05.02.01 | Reserva por incentivos fiscais | 4.427 | 4.427 |
| 2.05.02.02 | Reserva de ágio de subscritores | 8.653 | 8.653 |
| 2.05.02.03 | Reserva p/ manut.capital giro próprio | 724 | 724 |
| 2.05.02.04 | Outras | 143 | 143 |
| 2.05.03 | Reservas de Reavaliação | 0 | 0 |
| 2.05.03.01 | Ativos Próprios | 0 | 0 |
| 2.05.03.02 | Controladas/Coligadas | 0 | 0 |
| 2.05.04 | Reservas de Lucro | 40.127 | 40.127 |
| 2.05.04.01 | Legal | 6.980 | 6.980 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 -31/03/2004 | 4 -31/12/2003 |
|---------------|---|---------------|---------------|
| 2.05.04.02 | Estatutária | 0 | 0 |
| 2.05.04.03 | Para Contingências | 0 | 0 |
| 2.05.04.04 | De Lucros a Realizar | 0 | 0 |
| 2.05.04.05 | Retenção de Lucros | 0 | 0 |
| 2.05.04.06 | Especial p/ Dividendos Não Distribuídos | 0 | 0 |
| 2.05.04.07 | Outras Reservas de Lucro | 33.147 | 33.147 |
| 2.05.04.07.01 | Reserva para aumento de capital | 36.017 | 36.017 |
| 2.05.04.07.02 | Ações em tesouraria | (2.870) | (2.870) |
| 2.05.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 27.158 | 1.237 |

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 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 4 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 5 - 01/01/2003 a 31/03/2003 | 6 - 01/01/2003 a 31/03/2003 |
|------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01 | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços | 115.708 | 115.708 | 91.964 | 91.964 |
| 3.02 | Deduções da Receita Bruta | (8.328) | (8.328) | (4.276) | (4.276) |
| 3.03 | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços | 107.380 | 107.380 | 87.688 | 87.688 |
| 3.04 | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos | (31.284) | (31.284) | (20.730) | (20.730) |
| 3.05 | Resultado Bruto | 76.096 | 76.096 | 66.958 | 66.958 |
| 3.06 | Despesas/Receitas Operacionais | (35.951) | (35.951) | (30.173) | (30.173) |
| 3.06.01 | Com Vendas | (22.860) | (22.860) | (20.063) | (20.063) |
| 3.06.02 | Gerais e Administrativas | (9.674) | (9.674) | (8.292) | (8.292) |
| 3.06.02.01 | Honorários da administração | (950) | (950) | (661) | (661) |
| 3.06.02.02 | Outras | (8.724) | (8.724) | (7.631) | (7.631) |
| 3.06.03 | Financeiras | (2.153) | (2.153) | (842) | (842) |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras | 397 | 397 | 184 | 184 |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras | (2.550) | (2.550) | (1.026) | (1.026) |
| 3.06.04 | Outras Receitas Operacionais | 43 | 43 | 184 | 184 |
| 3.06.05 | Outras Despesas Operacionais | (1.974) | (1.974) | (1.831) | (1.831) |
| 3.06.05.01 | Depreciações e amortizações | (1.945) | (1.945) | (1.767) | (1.767) |
| 3.06.05.02 | Outras | (29) | (29) | (64) | (64) |
| 3.06.06 | Resultado da Equivalência Patrimonial | 667 | 667 | 671 | 671 |
| 3.07 | Resultado Operacional | 40.145 | 40.145 | 36.785 | 36.785 |
| 3.08 | Resultado Não Operacional | 8 | 8 | 142 | 142 |
| 3.08.01 | Receitas | 8 | 8 | 142 | 142 |
| 3.08.02 | Despesas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.09 | Resultado Antes Tributação/Participações | 40.153 | 40.153 | 36.927 | 36.927 |
| 3.10 | Provisão para IR e Contribuição Social | (13.279) | (13.279) | (12.598) | (12.598) |
| 3.11 | IR Diferido | (3) | (3) | 372 | 372 |

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 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 4 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 5 - 01/01/2003 a 31/03/2003 | 6 - 01/01/2003 a 31/03/2003 |
|------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.12 | Participações/Contribuições Estatutárias | (950) | (950) | (661) | (661) |
| 3.12.01 | Participações | (950) | (950) | (661) | (661) |
| 3.12.01.01 | Participação dos administradores | (950) | (950) | (661) | (661) |
| 3.12.02 | Contribuições | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.13 | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.15 | Lucro/Prejuízo do Período | 25.921 | 25.921 | 24.040 | 24.040 |
| | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil) | 22.936 | 22.936 | 22.936 | 22.936 |
| | LUCRO POR AÇÃO | 1,13014 | 1,13014 | 1,04813 | 1,04813 |
| | PREJUÍZO POR AÇÃO | | | | |

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Em Reais Mil

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 de 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 adotadas no Brasil e normas da Comissão de Valores Mobiliários.

Descrição das principais práticas contábeis

a. Estimativas contábeis

As estimativas contábeis são periodicamente revisadas e consideram o melhor julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes devido a imprecisões inerentes ao processo de determinação dessas estimativas.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

b. Ativos circulante e realizável a longo prazo

- **Aplicações financeiras**

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

- **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 irre recuperáveis são debitados diretamente ao resultado do período.

- **Estoques**

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

- **Demais ativos circulantes e realizável a longo prazo**

São apresentados pelo valor líquido de realização.

c. Permanente

- **Investimentos**

Os investimentos em empresa controlada são avaliados pelo método de equivalência patrimonial e os demais são avaliados pelo custo, deduzido de provisão para desvalorização.

- **Imobilizado**

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

- **Diferido**

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

O ágio é resultante da incorporação de investimentos realizados com fundamento econômico baseado na projeção da capacidade de geração de lucros futuros no prazo previsto para o retorno do investimento, sendo amortizado linearmente em 60 parcelas mensais.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

d. Passivos circulante e exigível a longo prazo

- **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 e, no segundo, incluídos no custo da produção.

- **Demais passivos circulante e exigível a longo prazo**

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço.

e. Provisões para contribuições e impostos

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

f. 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 realizável e passivo exigível a longo prazo, conforme Nota Explicativa nº 11. São registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis sobre: diferença temporária entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil; e prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social.

O ativo fiscal diferido constituído considera os seguintes aspectos: a) é baseado na expectativa de realização do lucro tributável futuro, considerando as alíquotas de imposto vigentes na data de encerramento do exercício; b) é anualmente revisado e ajustado caso ocorra alteração substancial dos lucros esperados; e c) o registro contábil nas demonstrações financeiras atende às exigências da Instrução Normativa CVM nº 371 de 27 de junho de 2002.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

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:

| | <u>Porcentual de Participação</u> 2004 |
|-----------------------------------|---|
| Livraria e Papelaria Saraiva S.A. | 99,91 |

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis e instruções normativas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários, que compreendem:

- A eliminação dos direitos e das obrigações, bem como das receitas, dos custos e das 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 lucro líquido do período da empresa controlada é apresentada, em destaque, nos balanços patrimoniais e nas demonstrações de resultados, respectivamente.

4 Contas a receber de clientes

| | Editora Consolidado | |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------|
| Duplicatas a receber | 42.817 | 39.638 |
| Cartões de crédito | 433 | 18.835 |
| Cheques a receber | 4.951 | 7.891 |
| Provisão para devedores duvidosos | (931) | (1.058) |
| | <u>47.270</u> | <u>65.306</u> |

5 Estoques

| | Editora Consolidado | |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------|
| Produtos acabados | 34.511 | 34.511 |
| Mercadorias para revenda | 3 | 45.240 |
| Produtos em elaboração | 12.767 | 12.767 |
| Matérias-primas | 8.267 | 8.267 |
| Materiais de embalagens e consumo | <u>449</u> | <u>781</u> |
| | <u>55.997</u> | <u>101.566</u> |

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

6 Investimentos

| | Editora Consolidado | |
|------------------------------------|----------------------------|------------|
| Participação em empresa controlada | 50.099 | - |
| Outros investimentos | 1.810 | 2.480 |
| Provisão para desvalorização | (1.402) | (1.937) |
| | <u>50.507</u> | <u>543</u> |

A participação em empresa controlada é representada pelo investimento na Livraria e Papelaria Saraiva S.A.

As principais informações sobre os investimentos são:

| | Livraria e Papelaria Saraiva S.A. |
|---|--|
| Quantidade de ações do capital social – Mil | 57.540 |
| Quantidade de ações possuídas – Mil | 57.490 |
| Participação porcentual no capital | 99,91% |
| Capital social atualizado | 51.210 |
| Patrimônio líquido | 50.143 |
| Valor do investimento | <u>50.099</u> |
| Lucro líquido do período - Base de cálculo do valor de equivalência patrimonial | <u>667</u> |
| Resultado de equivalência patrimonial | <u>667</u> |

Balanço Patrimonial da Livraria e Papelaria Saraiva S.A. em 31/03/2004

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| ATIVO | 113.449 | PASSIVO | 113.449 |
|---------------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| CIRCULANTE | 71.756 | CIRCULANTE | 39.449 |
| Caixa e bancos | 2.762 | Empréstimos e financiamentos | 3.444 |
| Contas a receber de clientes | 21.330 | Fornecedores | 29.088 |
| Estoques | 45.568 | Imp. e contrib. sociais | 1.924 |
| Impostos a recuperar | 1.951 | Contas e despesas a pagar | 4.919 |
| Outros créditos e contas a receber | 92 | Participação dos administradores | 74 |
| Despesas do exercício seguinte | 53 | | |
| | | EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | 23.857 |
| | | Prov. p/ contrib. e impostos | 17.730 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | 16.314 | Empréstimos e financiamentos | 5.442 |
| Imp. renda e contrib.social diferidos | 7.498 | Empresa controladora | 311 |
| Outros valores realizáveis | 8.816 | Outros | 374 |
| PERMANENTE | 25.379 | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 50.143 |
| Investimentos | 135 | Capital social | 51.210 |
| Imobilizado | 21.126 | Reservas de capital | 2.190 |
| Diferido | 4.118 | Prejuízos acumulados | (3.257) |

7 Imobilizado

Editora

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| | Taxa anual de depreciação | Custo | Depreciação | Líquido |
|--|---------------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| Edifícios e construções | 4% | 8.211 | (2.837) | 5.374 |
| Máquinas e equipamentos | 10% | 14.892 | (10.706) | 4.186 |
| Móveis e utensílios e instalações | 10% | 21.471 | (17.329) | 4.142 |
| Veículos | 20% | 2.775 | (1.661) | 1.114 |
| Software e equipamentos de informática | 20% | 23.056 | (12.691) | 10.365 |
| Terrenos | - | 2.029 | - | 2.029 |
| Imobilizado em andamento | - | 203 | - | 203 |
| Outras imobilizações | - | <u>600</u> | <u>-</u> | <u>600</u> |
| | | <u>73.237</u> | <u>(45.224)</u> | <u>28.013</u> |

Consolidado

| | Taxa anual de depreciação | Custo | Depreciação | Líquido |
|--|---------------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| Edifícios e construções | 4% | 10.109 | (3.517) | 6.592 |
| Máquinas e equipamentos | 10% | 15.203 | (10.922) | 4.281 |
| Móveis e utensílios e instalações | 10% | 66.665 | (48.369) | 18.296 |
| Veículos | 20% | 2.932 | (1.733) | 1.199 |
| Software e equipamentos de informática | 20% | 37.371 | (22.189) | 15.182 |
| Terrenos | - | 2.032 | - | 2.032 |
| Imobilizado em andamento | - | 322 | - | 322 |
| Outras imobilizações | - | <u>1.235</u> | <u>-</u> | <u>1.235</u> |
| | | <u>135.869</u> | <u>(86.730)</u> | <u>49.139</u> |

8 Diferido

Editora Consolidado

| | | |
|---|----------------|-----------------|
| Gastos pré-operacionais e outros gastos diferidos | 2.691 | 25.404 |
| Ágio a amortizar | 10.066 | 10.066 |
| Amortização acumulada | <u>(8.033)</u> | <u>(26.629)</u> |
| | <u>4.724</u> | <u>8.841</u> |

Em 03 de fevereiro de 2004 pela incorporação da controlada Formato Editorial Ltda. foi transferido para o ativo diferido o valor de R\$2.135 relativo ao ágio proveniente da aquisição efetuada em 26 de agosto de 2003. A amortização será linear em 60 parcelas mensais a partir de março de 2004.

9 Empréstimos e financiamentos

Editora Consolidado

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Circulante

Financiamentos

Moeda nacional

BNDES – FINEM

973

4.417

Moeda estrangeira

Internation Finance Corporation (IFC)

6.923

6.923

7.896

11.340

Longo prazo

Financiamentos

Moeda nacional

BNDES – FINEM

1.212

6.653

Moeda estrangeira

Internation Finance Corporation (IFC)

10.068

10.068

11.280

16.721

Sobre o financiamento obtido pela Editora com o BNDES - FINEM, com garantia hipotecária, incidem juros anuais de 3,5%, acrescidos da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP). Sobre os financiamentos obtidos pela controlada Livraria e Papelaria Saraiva S.A., também com o BNDES - FINEM, 100% avalizados pela Editora, incidem juros anuais entre 3% e 3,5%, acrescidos da TJLP. Relativamente ao financiamento obtido pela Editora, em aditamento contratual celebrado em 29 de julho de 2002, foram prorrogados os prazos de utilização e carências dos subcréditos remanescentes e incluídas cláusulas com obrigações adicionais à controladora, entre elas: a de não reduzir capital; não participar de processos de fusão, cisão ou incorporação nem onerar ou alienar bens do seu ativo permanente sem prévia autorização do BNDES.

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. O contrato prevê ainda, o cumprimento de indicadores de performance relacionados à: a) Liquidez Corrente; b) Grau de endividamento; e c) Índice de cobertura de juros. A Editora apresentou no período indicadores de performance em conformidade com as obrigações específicas previstas em contrato.

Os financiamentos BNDES - FINEM destinaram-se à aquisição e à implantação de um Sistema Integrado de Gestão Empresarial - ERP e à construção de um Centro de Distribuição. Os financiamentos obtidos pela Editora com a 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.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

10 Partes relacionadas

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

| | Livraria e Papelaria Saraiva S.A. |
|------------------------|--|
| Saldos: | |
| Ativo circulante | |
| Contas a receber | 3.295 |
| Empréstimos | 311 |
| Passivo circulante | |
| Contas a pagar | 30 |
| Transações: | |
| Vendas de produtos | 4.484 |
| Compras de mercadorias | 5 |

11 Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

| | Editora Consolidado | |
|---|----------------------------|--------------|
| Realizável a longo prazo | | |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social | | - |
| 2.803 | | |
| Ações judiciais PIS/COFINS/Plano Real | <u>451</u> | <u>5.146</u> |
| | <u>451</u> | <u>7.949</u> |
| Exigível a longo prazo (incluído na rubrica “Contribuições e impostos”) | | |
| Diferimento da depreciação acelerada incentivada | 166 | 166 |
| Ágio a amortizar – art. 7º da Lei nº 9.532/97 | <u>165</u> | <u>165</u> |
| | <u>331</u> | <u>331</u> |

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:

Editora Consolidado

| 01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES | 60.500.139/0001-26 | |
|---|--------------------|-----------------|
| 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS | | |
| Lucro contábil antes do IR e da CSLL | 40.153 | 40.644 |
| Alíquota fiscal combinada | <u>34%</u> | <u>34%</u> |
| IR e CSLL pela alíquota fiscal combinada | (13.653) | (13.820) |
| Adições permanentes: | | |
| Despesas não dedutíveis | (168) | (197) |
| Exclusões permanentes: | | |
| Equivalência patrimonial positiva | 227 | - |
| Outras exclusões | 86 | 93 |
| Outros itens | <u>226</u> | <u>226</u> |
| | <u>(13.282)</u> | <u>(13.698)</u> |
| IR e CSLL no resultado do exercício: | | |
| Corrente | (13.279) | (13.279) |
| Diferido | (3) | (419) |
| | <u>(13.282)</u> | <u>(13.698)</u> |
| Alíquota efetiva sobre lucro líquido ajustado | <u>33,1%</u> | <u>33,7%</u> |

Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002

A Editora e sua controlada Livraria e Papelaria Saraiva S.A., fundamentadas: a) na expectativa de geração de lucros tributáveis e fluxos de caixa positivos futuros, trazidos a valor presente; e b) nas ações que estão sendo tomadas pela administração da controlada para reverter o quadro de prejuízos apresentados nos últimos três exercícios com resultados positivos; adequando-se, portanto, às disposições e condições estabelecidas na Instrução CVM nº 371/02, mantiveram em suas demonstrações financeiras o ativo fiscal diferido formado sobre o exigível a longo prazo, representado por ações judiciais que questionam tributos federais e, no caso da controlada, também, sobre o saldo de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social.

A administração considera o valor contábil dos ativos fiscais diferidos constituídos na Editora referentes às diferenças temporárias realizáveis na proporção da solução final das ações judiciais impetradas.

A estimativa de realização do ativo fiscal diferido da controlada concentra-se nos próximos quatro anos subsequentes ao exercício em curso, a saber:

| Datas dos balanços | Realização do ativo fiscal diferido | Saldo do ativo fiscal diferido |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Saldo do ativo diferido em 31/03/2004 | - | 7.498 |
| 31/12/2004 (9 meses) | 592 | 6.906 |
| 31/12/2005 | 2.813 | 4.093 |

| | |
|---|--------------------|
| 01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES | 60.500.139/0001-26 |
|---|--------------------|

| | | |
|-----------------------------------|-------|-------|
| 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS | | |
| 31/12/2006 | 2.240 | 1.855 |
| 31/12/2007 | 1.726 | 129 |
| 31/12/2008 | 127 | - |

12 Provisão para contribuições e impostos

A Editora e sua controlada Livraria e Papelaria Saraiva S.A. discutem judicialmente a legalidade dos tributos de natureza federal relativos a PIS, COFINS, IR e CSLL.

A composição do passivo contingente residual, incluído na rubrica "Contribuições e impostos" é a seguinte:

Editora Consolidado

| | | |
|--|--------------|---------------|
| PIS/COFINS - Aumento da base e majoração de alíquota | 137 | 8.938 |
| IR/CSLL - Plano Real - Lei nº 8.880/94 | <u>1.935</u> | <u>10.864</u> |
| | <u>2.072</u> | <u>19.802</u> |

13 Patrimônio líquido

O capital social totalmente integralizado em 31 de março de 2004, no valor de R\$ 39.721 está representado por 23.269.203 ações, sendo 9.622.313 ações ordinárias e 13.646.890 ações preferenciais sem valor nominal. A Editora está sempre autorizada a aumentar seu capital, mediante a emissão de novas ações para subscrição e independentemente de reforma estatutária em até 10.000.000 de ações.

Em AGO/E realizada em 29 de abril de 2004, foi aprovada a elevação do capital social para R\$41.977 pela incorporação de reserva de lucros no montante de R\$ 2.256, sem alteração do número de ações.

As ações preferenciais não podem ultrapassar 2/3 do total de ações emitidas; não têm direito a voto, salvo nas hipóteses previstas em lei ou no estatuto; não são conversíveis em ações ordinárias; e atribuem as seguintes vantagens ao acionista: a) tratamento diferenciado na hipótese de alienação do controle da Editora, nos termos do estatuto; b) dividendos iguais aos atribuídos às ações ordinárias; e c) participação na distribuição de ações bonificadas provenientes de capitalização de reservas, lucros acumulados e de quaisquer outros fundos, em igualdade de condições com os acionistas titulares de ações ordinárias.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Qualquer alteração nas preferências, direitos e vantagens conferidas às ações preferenciais depende de prévia aprovação, ou da ratificação no prazo improrrogável de um ano, dos titulares de mais da metade destas ações, reunidos em Assembléia Especial.

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.

Ações em tesouraria - Instruções CVM n°s 10/80 e 298/97 (incluída na rubrica “Reserva de Lucros”)

Em reunião do Conselho de Administração de 21 de agosto de 2002, com base no Estatuto Social, foi deliberada autorização para a aquisição de 500.000 ações preferenciais escriturais de emissão da Editora para permanência em tesouraria.

No período não foram feitas operações de aquisição de ações. O montante de ações em tesouraria na data de encerramento do período é de 332.500 com valor de mercado equivalente a R\$3.259 mil (R\$ 9,80 por ação – cotação em 31/03/2004).

14 Instrumentos financeiros

Operações com derivativos

A Editora realiza operações registradas em contas patrimoniais que têm 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.

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

- a.** Contratos de “hedge cambial - Swap” sem caixa para oferecer cobertura às parcelas de amortização do financiamento com a International Finance Corporation (IFC). As operações foram contratadas em setembro de 2003 com vencimento em junho de 2004 e janeiro de 2004 com vencimento em dezembro de 2004. O ativo envolvido foi da ordem de US\$ 2.420 e a perda líquida registrada em despesas financeiras no período foi de R\$ 57;
- b.** Contratos de “Swap” de taxa de juros atrelados aos empréstimos obtidos na forma da Resolução nº 2.770 - Bacen celebrados em períodos anteriores e liquidados no período. As despesas financeiras registradas no exercício foram de R\$ 304, equivalentes à variação do CDI.

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 março de 2004 estão identificados a seguir:

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| Descrição | Saldo contábil | Valor de mercado |
|---|----------------|------------------|
| Disponibilidades | 6.794 | 6.794 |
| Impostos a recuperar | 3.488 | 3.488 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos - Realizável | 7.949 | 6.478 |
| Investimentos avaliados ao custo sem cotação em Bolsa | 543 | 543 |
| Empréstimos e financiamentos: | | |
| Em moeda nacional | 11.070 | 11.070 |
| Em moeda estrangeira | 16.991 | 16.991 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos - Passivo | 331 | 331 |

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

a. Imposto de renda e contribuição social diferidos

O valor de mercado para imposto de renda e contribuição social diferidos foi calculado com base no seu valor presente apurado pelos fluxos de caixa futuros e utilizando-se a Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP).

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, com base em "informações relevantes de mercado". As mudanças nas premissas podem afetar significativamente as estimativas apresentadas.

15 Despesas financeiras

A composição da rubrica no período é a seguinte:

| | Editora Consolidado | |
|--|---------------------|------------|
| Despesas financeiras - Operações 2770 | 304 | 304 |
| Perdas sobre aplicações financeiras - <i>Hedge</i> | 57 | 57 |
| Juros v. monetárias e cambiais s/ financiamentos | 361 | 632 |
| Outros juros e v. monetárias passivas | 1.281 | 1.475 |
| Outras despesas financeiras | <u>547</u> | <u>976</u> |

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

2.550

3.444

16 Cobertura de seguros

Em 31 de março de 2004, 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.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

VIDE COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE - 08/01 ITR

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 - 31/03/2004 | 4 - 31/12/2003 |
|---------------|--|----------------|----------------|
| 1 | Ativo Total | 253.738 | 261.146 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 177.697 | 181.247 |
| 1.01.01 | Disponibilidades | 6.794 | 8.306 |
| 1.01.01.01 | Caixa e bancos | 5.092 | 8.306 |
| 1.01.01.03 | Aplicações financeiras | 1.702 | 0 |
| 1.01.02 | Créditos | 69.215 | 58.286 |
| 1.01.02.01 | Clientes | 65.306 | 49.220 |
| 1.01.02.02 | Impostos a recuperar | 3.488 | 6.326 |
| 1.01.02.04 | Outros | 421 | 2.740 |
| 1.01.03 | Estoques | 101.566 | 112.039 |
| 1.01.03.01 | Produtos acabados e mercadorias | 79.751 | 84.973 |
| 1.01.03.02 | Produtos em elaboração | 12.767 | 17.411 |
| 1.01.03.03 | Matéria prima | 8.267 | 8.821 |
| 1.01.03.04 | Materiais de embalagem e consumo | 781 | 834 |
| 1.01.04 | Outros | 122 | 2.616 |
| 1.01.04.01 | Despesas do exercício seguinte | 122 | 2.616 |
| 1.02 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 17.518 | 17.440 |
| 1.02.01 | Créditos Diversos | 0 | 0 |
| 1.02.02 | Créditos com Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 1.02.02.01 | Com Coligadas | 0 | 0 |
| 1.02.02.02 | Com Controladas | 0 | 0 |
| 1.02.02.03 | Com Outras Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 1.02.03 | Outros | 17.518 | 17.440 |
| 1.02.03.01 | Depósitos por incentivos fiscais | 0 | 0 |
| 1.02.03.02 | Depósitos judiciais | 8.987 | 8.949 |
| 1.02.03.03 | Imp. renda e contrib. social diferidos | 7.949 | 7.910 |
| 1.02.03.04 | Outros | 582 | 581 |
| 1.03 | Ativo Permanente | 58.523 | 62.459 |
| 1.03.01 | Investimentos | 543 | 3.328 |
| 1.03.01.01 | Participações em Coligadas | 0 | 0 |
| 1.03.01.02 | Participações em Controladas | 0 | 2.785 |
| 1.03.01.02.01 | Ágio s/ investimento em controlada | 0 | 2.785 |
| 1.03.01.03 | Outros Investimentos | 543 | 543 |
| 1.03.01.03.01 | Incentivos fiscais | 487 | 487 |
| 1.03.01.03.02 | Outros | 56 | 56 |
| 1.03.02 | Imobilizado | 49.139 | 51.597 |
| 1.03.02.01 | Terrenos | 2.032 | 2.032 |
| 1.03.02.02 | Edifícios e construções | 6.592 | 6.685 |
| 1.03.02.03 | Móveis, utensílios e instalações | 18.618 | 19.474 |
| 1.03.02.04 | Veículos | 1.199 | 1.308 |
| 1.03.02.05 | Máquinas e equipamentos | 4.281 | 4.548 |
| 1.03.02.06 | Software e equipamentos de informática | 15.182 | 16.315 |
| 1.03.02.07 | Outras imobilizações | 1.235 | 1.235 |
| 1.03.03 | Diferido | 8.841 | 7.534 |
| 1.03.03.01 | Ágio a amortizar | 3.289 | 1.586 |

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 -31/03/2004 | 4 -31/12/2003 |
| 1.03.03.02 | Outros | 5.552 | 5.948 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 31/03/2004 | 4 - 31/12/2003 |
|------------|--|----------------|----------------|
| 2 | Passivo Total | 253.738 | 261.146 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 94.979 | 127.899 |
| 2.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 11.340 | 21.579 |
| 2.01.02 | Debêntures | 0 | 0 |
| 2.01.03 | Fornecedores | 38.090 | 72.887 |
| 2.01.04 | Impostos, Taxas e Contribuições | 4.762 | 4.953 |
| 2.01.04.01 | Imposto de renda | 0 | 0 |
| 2.01.04.02 | Contribuição social | 0 | 0 |
| 2.01.04.03 | Impostos e encargos sociais | 4.762 | 4.953 |
| 2.01.05 | Dividendos a Pagar | 0 | 0 |
| 2.01.06 | Provisões | 17.802 | 5.909 |
| 2.01.06.01 | Provisão para férias e encargos | 5.303 | 4.250 |
| 2.01.06.02 | Provisão para imposto de renda | 7.784 | 0 |
| 2.01.06.03 | Provisão para contribuição social | 2.434 | 0 |
| 2.01.06.04 | Participação dos administradores | 1.024 | 1.659 |
| 2.01.06.05 | Provisão para 13º salário e encargos | 1.257 | 0 |
| 2.01.07 | Dívidas com Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 2.01.08 | Outros | 22.985 | 22.571 |
| 2.01.08.01 | Contas e despesas a pagar | 1.231 | 1.079 |
| 2.01.08.02 | Direitos autorais | 7.879 | 5.501 |
| 2.01.08.03 | Juros s/capital próprio propostos | 10.414 | 10.414 |
| 2.01.08.04 | Aquisição de empresa controlada | 0 | 2.920 |
| 2.01.08.05 | Perdas em opeações com derivativos | 220 | 888 |
| 2.01.08.06 | Alugueis a pagar | 1.582 | 1.769 |
| 2.01.08.07 | Participação dos administradores a pagar | 1.659 | 0 |
| 2.02 | Passivo Exigível a Longo Prazo | 37.762 | 38.172 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 16.721 | 17.259 |
| 2.02.02 | Debêntures | 0 | 0 |
| 2.02.03 | Provisões | 20.133 | 19.578 |
| 2.02.03.01 | Contribuições e impostos | 20.133 | 19.578 |
| 2.02.04 | Dívidas com Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 2.02.05 | Outros | 908 | 1.335 |
| 2.03 | Resultados de Exercícios Futuros | 0 | 0 |
| 2.04 | Participações Minoritárias | 44 | 43 |
| 2.05 | Patrimônio Líquido | 120.953 | 95.032 |
| 2.05.01 | Capital Social Realizado | 39.721 | 39.721 |
| 2.05.01.01 | Capital atualizado | 39.721 | 39.721 |
| 2.05.02 | Reservas de Capital | 13.947 | 13.947 |
| 2.05.02.01 | Reservas por incentivos fiscais | 4.427 | 4.427 |
| 2.05.02.02 | Reserva de ágio de subscritores | 8.653 | 8.653 |
| 2.05.02.03 | Reserva para manut. capital giro próprio | 724 | 724 |
| 2.05.02.04 | Outras | 143 | 143 |
| 2.05.03 | Reservas de Reavaliação | 0 | 0 |
| 2.05.03.01 | Ativos Próprios | 0 | 0 |
| 2.05.03.02 | Controladas/Coligadas | 0 | 0 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 -31/03/2004 | 4 -31/12/2003 |
|---------------|---|---------------|---------------|
| 2.05.04 | Reservas de Lucro | 40.127 | 40.127 |
| 2.05.04.01 | Legal | 6.980 | 6.980 |
| 2.05.04.02 | Estatutária | 0 | 0 |
| 2.05.04.03 | Para Contingências | 0 | 0 |
| 2.05.04.04 | De Lucros a Realizar | 0 | 0 |
| 2.05.04.05 | Retenção de Lucros | 0 | 0 |
| 2.05.04.06 | Especial p/ Dividendos Não Distribuídos | 0 | 0 |
| 2.05.04.07 | Outras Reservas de Lucro | 33.147 | 33.147 |
| 2.05.04.07.01 | Reserva para aumento de capital | 36.017 | 36.017 |
| 2.05.04.07.02 | Ações em tesouraria | (2.870) | (2.870) |
| 2.05.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 27.158 | 1.237 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 4 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 5 - 01/01/2003 a 31/03/2003 | 6 - 01/01/2003 a 31/03/2003 |
|------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01 | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços | 184.568 | 184.568 | 154.607 | 154.607 |
| 3.02 | Deduções da Receita Bruta | (18.151) | (18.151) | (11.046) | (11.046) |
| 3.03 | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços | 166.417 | 166.417 | 143.561 | 143.561 |
| 3.04 | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos | (66.804) | (66.804) | (54.166) | (54.166) |
| 3.05 | Resultado Bruto | 99.613 | 99.613 | 89.395 | 89.395 |
| 3.06 | Despesas/Receitas Operacionais | (58.974) | (58.974) | (52.155) | (52.155) |
| 3.06.01 | Com Vendas | (39.879) | (39.879) | (35.729) | (35.729) |
| 3.06.02 | Gerais e Administrativas | (12.637) | (12.637) | (11.573) | (11.573) |
| 3.06.02.01 | Honorários dos administradores | (1.281) | (1.281) | (1.035) | (1.035) |
| 3.06.02.02 | Outras | (11.356) | (11.356) | (10.538) | (10.538) |
| 3.06.03 | Financeiras | (3.019) | (3.019) | (1.837) | (1.837) |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras | 425 | 425 | 235 | 235 |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras | (3.444) | (3.444) | (2.072) | (2.072) |
| 3.06.04 | Outras Receitas Operacionais | 273 | 273 | 428 | 428 |
| 3.06.05 | Outras Despesas Operacionais | (3.712) | (3.712) | (3.444) | (3.444) |
| 3.06.05.01 | Depreciações e amortizações | (3.543) | (3.543) | (3.367) | (3.367) |
| 3.06.05.02 | Outras | (169) | (169) | (77) | (77) |
| 3.06.06 | Resultado da Equivalência Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.07 | Resultado Operacional | 40.639 | 40.639 | 37.240 | 37.240 |
| 3.08 | Resultado Não Operacional | 5 | 5 | 147 | 147 |
| 3.08.01 | Receitas | 5 | 5 | 147 | 147 |
| 3.08.02 | Despesas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.09 | Resultado Antes Tributação/Participações | 40.644 | 40.644 | 37.387 | 37.387 |
| 3.10 | Provisão para IR e Contribuição Social | (13.279) | (13.279) | (12.814) | (12.814) |
| 3.11 | IR Diferido | (419) | (419) | 203 | 203 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 4 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 5 - 01/01/2003 a 31/03/2003 | 6 - 01/01/2003 a 31/03/2003 |
|------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.12 | Participações/Contribuições Estatutárias | (1.024) | (1.024) | (736) | (736) |
| 3.12.01 | Participações | (1.024) | (1.024) | (736) | (736) |
| 3.12.01.01 | Participação dos Administradores | (1.024) | (1.024) | (736) | (736) |
| 3.12.02 | Contribuições | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.13 | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.14 | Participações Minoritárias | (1) | (1) | 0 | 0 |
| 3.15 | Lucro/Prejuízo do Período | 25.921 | 25.921 | 24.040 | 24.040 |
| | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil) | 22.936 | 22.936 | 22.936 | 22.936 |
| | LUCRO POR AÇÃO | 1,13014 | 1,13014 | 1,04813 | 1,04813 |
| | PREJUÍZO POR AÇÃO | | | | |

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

As informações operacionais e financeiras da Companhia se referem ao primeiro trimestre de 2004 (1T04), exceto onde estiver indicado de outra forma, são consolidadas e apresentadas em Reais, conforme a Legislação Societária. Todas as comparações foram feitas em relação ao primeiro trimestre de 2003 (1T03), exceto quando especificado em contrário.

DESTAQUES

Os principais destaques durante o 1T04 foram:

Receita – A receita bruta consolidada de R\$ 184,6 milhões apresentou crescimento de 19,4% em relação ao mesmo período de 2003;

Ebitda – A geração de caixa consolidada (EBITDA) atingiu R\$ 47,2 milhões, valor 11,2% superior ao obtido no mesmo período do ano anterior;

Resultado – O lucro líquido trimestral consolidado alcançou R\$ 25,9 milhões (novo recorde), 7,8% maior que o registrado no 1T03;

PNLD/2005 – A Editora Saraiva obteve o excepcional índice de 21% do total de coleções de livros aprovadas pelo MEC, alcançando a segunda posição no ranking dos grupos editoriais participantes, para as vendas ao Governo Federal no próximo Programa Nacional do Livro Didático para o ano letivo de 2005, cuja contratação deverá ocorrer no segundo semestre de 2004;

E-commerce - Expressiva evolução da plataforma de varejo eletrônico. A receita bruta apresentou-se 55,6% superior a igual período de 2003, correspondendo a 18,8% do total das operações varejistas (Livraria).

EDITORA SARAIVA (SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES)

A Editora Saraiva é a controladora da Livraria Saraiva, com 99,91% das ações, e são duas atividades e razões sociais distintas. É importante ressaltar que os dados econômico-financeiros da Editora Saraiva embutem a participação da Formato Editorial (empresa adquirida em agosto de 2003 e incorporada em fevereiro de 2004).

O quadro a seguir resume os principais dados do desempenho econômico-financeiro da Editora:

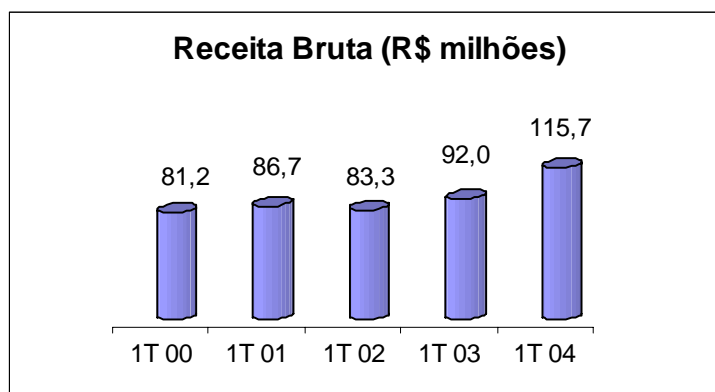
01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

| Descrição | 1T04 | | 1T03 | | AH % |
|---|---------|-------|---------|-------|-------|
| | R\$ mil | AV % | R\$ mil | AV % | |
| Receita Bruta | 115.708 | 107,8 | 91.964 | 104,9 | 25,8 |
| Receita Líquida | 107.380 | 100,0 | 87.688 | 100,0 | 22,5 |
| Lucro Bruto | 76.096 | 70,9 | 66.958 | 76,4 | 13,6 |
| Despesas Operacionais | 34.479 | 32,1 | 30.122 | 34,4 | 14,5 |
| EBITDA | 43.576 | 40,6 | 38.723 | 44,2 | 12,5 |
| Despesas Financeiras Líquidas | 2.153 | 2,0 | 842 | 1,0 | 155,7 |
| Lucro Líquido antes da Equivalência Patrimonial | 25.254 | 23,5 | 23.369 | 26,7 | 8,1 |
| Lucro Líquido | 25.921 | 24,1 | 24.040 | 27,4 | 7,8 |

Receita Bruta



A receita bruta atingiu R\$ 115,7 milhões no 1T04, com crescimento de 25,8%. Esse desempenho reflete a maior receita da venda de livros didáticos ao Governo no âmbito do PNLD (Programa Nacional do Livro Didático), conforme demonstrado abaixo:

| PNLD (Ano Letivo) | Venda Total (Valor do Contrato) R\$ milhões | Apropriação das Vendas (Ano Fiscal) R\$ milhões | | | |
|----------------------|---|--|------|------|------|
| | | 4T02 | 1T03 | 4T03 | 1T04 |
| 2003 | 41,4 | 36,5 | 4,9 | - | - |
| 2004 | 85,5 | - | - | 57,4 | 28,1 |

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

A receita líquida apresentou crescimento de 22,5% em relação ao 1T03, inferior ao desempenho da receita bruta em razão da elevação da alíquota da COFINS, a partir de fevereiro de 2004.

Lucro Bruto

O lucro bruto alcançou R\$ 76,1 milhões, superando os R\$ 67,0 milhões do 1T03. A relação entre o lucro bruto e a receita líquida registrou redução de 5,5 pontos percentuais, de 76,4% no 1T03 para 70,9% no 1T04, refletindo a maior participação das vendas ao governo, cuja margem é inferior à verificada nas vendas ao mercado privado.

Resultado Operacional

A relação entre as despesas operacionais e a receita líquida demonstrou ganho, passou de 34,4% no 1T03 para 32,1% no 1T04. Uma forma ainda mais precisa de analisar o desempenho das despesas é considerar a relação com a receita bruta, assim fica eliminado o efeito que a elevação da alíquota da COFINS, a partir de fevereiro de 2004, provocou na base de comparação da receita líquida. Sob essa ótica, a melhora alcança 3 pontos percentuais, de 32,8% no 1T03 para 29,8% no 1T04.

É importante ressaltar que pretendemos atingir ganhos contínuos de eficiência no controle das despesas operacionais. Nesse sentido, está em curso um plano de ação focado na gestão de caixa da companhia, visando implementar medidas de racionalização dos gastos e redução da necessidade de capital de giro.

No 1T04 demos continuidade ao processo de implementação do sistema de gestão baseado em valor (GVA), intensificando o alinhamento dos interesses dos gestores aos dos acionistas.

Geração de Caixa

A geração de caixa operacional medida pelo EBITDA apresentou crescimento de 12,5%, passando de R\$ 38,7 milhões no 1T03 para R\$ 43,6 milhões no 1T04.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Resultado Financeiro

As despesas financeiras líquidas do trimestre totalizaram R\$ 2,2 milhões no 1T04, contra R\$ 0,8 milhão no 1T03. Esse acréscimo é devido principalmente à apreciação cambial ocorrida no 1T03, que resultou em reversão na despesa de variação cambial no período e afetou a base de comparação.

Lucro Líquido

O lucro líquido antes da equivalência patrimonial da controlada Livraria Saraiva superou em 8,1% o resultado do 1T03, passando de R\$ 23,4 milhões para R\$ 25,3 milhões no 1T04. Já o lucro líquido após a equivalência patrimonial apresentou crescimento de 7,8%, atingindo R\$ 25,9 milhões e correspondendo a uma margem líquida de 24,1% - relação entre o lucro líquido e a receita líquida.

Investimentos

Durante o 1T04 foram investidos R\$ 1,7 milhão. Os destaques foram:

- Incorporação da Formato Editorial pela Editora Saraiva, com atuação focada na geração de sinergias;
- Lançamentos de 12 novos produtos da divisão de conteúdo editorial jurídico em meio eletrônico (Saraiva Data/www.saraivajur.com.br), os quais contribuíram para o crescimento de 69% no volume de vendas dessa divisão no período. Para o 2º trimestre está previsto o lançamento de mais 15 novos produtos.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

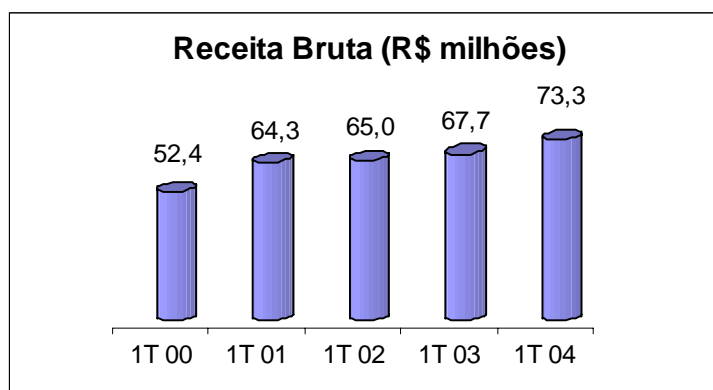
08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

LIVRARIA SARAIVA (LIVRARIA E PAPELARIA SARAIVA S/A)

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

| Descrição | 1T04 | | 1T03 | | AH % |
|-----------------------|---------|-------|---------|-------|------|
| | R\$ mil | AV % | R\$ mil | AV % | |
| Receita Bruta | 73.348 | 115,5 | 67.678 | 111,1 | 8,4 |
| Receita Líquida | 63.525 | 100,0 | 60.909 | 100,0 | 4,3 |
| Lucro Bruto | 23.521 | 37,0 | 22.446 | 36,9 | 4,8 |
| Despesas Operacionais | 21.585 | 34,0 | 20.555 | 33,7 | 5,0 |
| EBITDA | 3.625 | 5,7 | 3.719 | 6,1 | -2,5 |
| Lucro Líquido | 667 | 1,0 | 671 | 1,1 | -0,6 |

Receita Bruta



A receita bruta da Livraria atingiu R\$ 73,3 milhões no 1T04, com crescimento de 8,4% sobre igual período de 2003. A principal contribuição para esse incremento veio da forte expansão de 55,6% nas vendas da divisão de *e-commerce*. Nas lojas físicas, houve crescimento de 1,2%, refletindo o cenário de vendas retraídas ainda observado no 1T04 em todo varejo nacional.

A receita líquida apresentou crescimento de 4,3% sobre o 1T03, inferior ao desempenho da receita bruta em razão da elevação da alíquota da COFINS, a partir de fevereiro de 2004.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Lucro Bruto

O lucro bruto de R\$ 23,5 milhões refletiu na margem bruta de 37,0%, pouco superior aos 36,9% do 1T03.

Resultado Operacional

As despesas operacionais demonstraram bom desempenho, principalmente se analisarmos a relação com a receita bruta, de forma a evitar a distorção que a elevação da alíquota da COFINS provocou na base de comparação. As despesas apresentaram crescimento de 5,0%, inferior ao incremento observado nas receitas brutas de 8,4%. Destacamos a redução obtida nos gastos administrativos, que representaram 3,6% da receita bruta no 1T04, contra 4,3% no 1T03. A adoção de uma postura de rígido controle dos gastos, principalmente com racionalizações no quadro de pessoal e renegociação dos contratos de locação das lojas, tem gerado ganhos de eficiência. Esse resultado mostra-se ainda mais relevante ao considerarmos que as despesas estão afetadas pelo dissídio coletivo de 12,5% concedido em dezembro de 2003.

Geração de Caixa

A geração de caixa operacional medida pelo EBITDA manteve-se praticamente inalterada, passando de R\$ 3,7 milhões no 1T03 para R\$ 3,6 milhões no 1T04. Importante ressaltar a evolução conquistada na divisão de *e-commerce*, que passou de R\$ 17 mil no 1T03 para R\$ 827 mil no 1T04.

Na administração do capital de giro vale destacar a ampliação do prazo médio de contas a pagar em seis dias, graças aos esforços no fortalecimento de parcerias com fornecedores. O giro de estoques permaneceu inalterado.

Lucro Líquido

O lucro líquido manteve-se praticamente constante em R\$ 0,7 milhão. O melhor desempenho da divisão de *e-commerce* compensou a redução no resultado das lojas físicas.

Investimentos

Foram investidos R\$ 377 mil durante o 1T04, basicamente em tecnologia da informação e manutenção.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Prêmio

A Livraria Saraiva recebeu o prêmio ALSHOP VISA, através do voto popular, na categoria “Grandes Formatos”. Considerado o Oscar do varejo brasileiro, esse prêmio é um reconhecimento ao sucesso de público de nossas Mega Stores.

Saraiva.com - Divisão de *e-commerce*

A receita bruta apresentou forte expansão de 55,6%, assim como os demais indicadores. Os resultados obtidos evidenciam firme tendência de crescimento nos indicadores de lucratividade.

| Indicadores | 1T04 | 1T03 | Var. |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Receita Bruta (R\$ mil) | 13.820 | 8.882 | 55,6% |
| EBITDA (R\$ mil) | 827 | 17 | 4764,7% |
| Clientes (mil) | 1.142 | 777 | 47,0% |
| % sobre Receita Bruta da Livraria | 18,8 | 13,1 | 43,5% |
| Ticket Médio (R\$) | 81,00 | 76,00 | 6,6% |

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

CONSOLIDADO

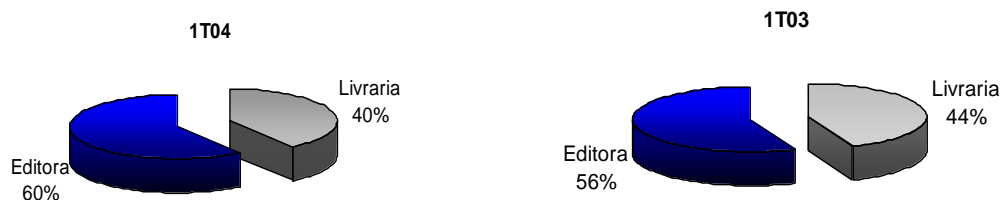
O quadro abaixo apresenta os principais dados do desempenho econômico-financeiro consolidados:

| R\$ mil | 1T04 | 1T03 | VAR |
|---|--------------|--------------|--------|
| Receita Bruta | 184.568 | 154.607 | 19,4% |
| Receita Líquida | 166.417 | 143.561 | 15,9% |
| Lucro Bruto | 99.613 | 89.395 | 11,4% |
| <i>Margem Bruta</i> | <i>59,9%</i> | <i>62,3%</i> | |
| Resultado Operacional (EBIT) <i>(a)</i> | 43.658 | 39.077 | 11,7% |
| <i>Margem Operacional</i> | <i>26,2%</i> | <i>27,2%</i> | |
| Resultado Financeiro | 3.019 | 1.837 | 64,3% |
| Lucro Líquido | 25.921 | 24.040 | 7,8% |
| <i>Margem Líquida</i> | <i>15,6%</i> | <i>16,7%</i> | |
| EBITDA <i>(b)</i> | 47.201 | 42.444 | 11,2% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>28,4%</i> | <i>29,6%</i> | |
| Ativo Total | 253.738 | 253.689 | 0,0% |
| Patrimônio Líquido | 120.953 | 114.558 | 5,6% |
| Endividamento Líquido | 21.487 | 36.655 | -41,4% |

(a) Antes do resultado financeiro

(b) Resultado operacional antes dos juros, impostos, depreciações e amortizações

Receita Bruta Consolidada

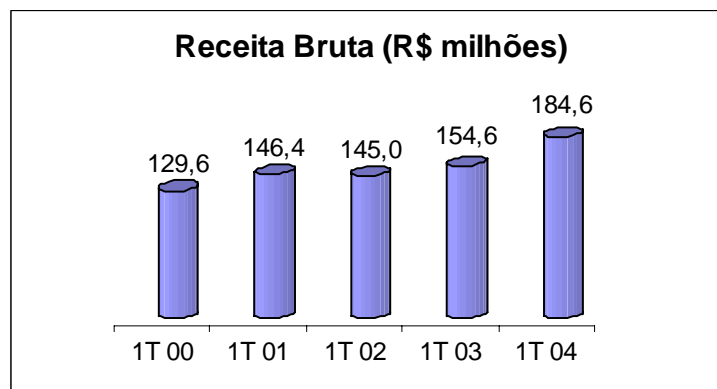


01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Receita Bruta



A receita bruta consolidada totalizou R\$ 184,6 milhões no 1T04, com crescimento de 19,4% em relação ao 1T03. A maior receita decorrente das vendas ao Governo (PNLD) pela Editora e a expansão das vendas da divisão *e-commerce* da Livraria foram fundamentais para obtenção desse resultado.

Lucro Bruto

O lucro bruto atingiu R\$ 99,6 milhões, registrando aumento de 11,4% em relação ao 1T03. A margem bruta consolidada passou de 62,3% no 1T03 para 59,9% no 1T04, em função do maior volume de vendas da Editora para o Governo, cuja margem de comercialização é inferior à obtida nas vendas ao mercado privado.

Resultado Operacional

O resultado operacional antes das despesas financeiras (EBIT) foi de R\$ 43,7 milhões no 1T04, indicando crescimento de 11,7% em relação ao 1T03.

Geração de Caixa

A geração de caixa operacional medida pelo EBITDA totalizou R\$ 47,2 milhões no 1T04, com crescimento de 11,2%.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Resultado Financeiro

As despesas financeiras líquidas passaram de R\$ 1,8 milhão no 1T03 para R\$ 3,0 milhões no 1T04, refletindo a apreciação cambial verificada no 1T03, que afetou a base de comparação.

Lucro Líquido

O lucro líquido consolidado do 1T04 foi recorde e atingiu R\$ 25,9 milhões, com crescimento de 7,8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

O melhor resultado da Editora foi a principal razão para o desempenho consolidado.

ESTRUTURA DE CAPITAL

O endividamento líquido consolidado apresentou expressiva redução, passando de R\$ 36,7 milhões em março de 2003 para R\$ 21,5 milhões em março de 2004.

O passivo financeiro exposto à variação cambial era equivalente a US\$ 3,5 milhões no final de março de 2004, com parcelas semestrais a vencer entre junho/05 e junho/06. Durante o 1T04 demos continuidade à nossa estratégia de minimizar o impacto da variação cambial no caixa, mantendo *hedgeadas* as parcelas a vencer nos próximos 12 meses.

Ainda durante o 1T04, ocorreu a liberação junto ao BNDES de R\$ 0,4 milhão, referente ao saldo dos investimentos realizados nas duas últimas unidades inauguradas no 4T03: Mega Store Shopping Flamboyant, em Goiânia, e Livraria Saraiva Itaim, em São Paulo.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

MERCADO DE CAPITAIS

Demonstramos a seguir um resumo da movimentação da ação da Saraiva, comparando o 1T04 e o 1T03:

| INDICADORES | 1T04 | 1T03 | Var. % |
|---|--------|--------|--------|
| Número de Negócios ⁽¹⁾ | 148 | 135 | 10% |
| Participação nos Pregões - % ⁽¹⁾ | 56,5 | 63,9 | -12% |
| Quantidade Negociada - mil ⁽¹⁾ | 620 | 1.130 | -45% |
| Volume Negociado - R\$ mil ⁽¹⁾ | 6.151 | 9.936 | -38% |
| Preço da Ação - R\$ ⁽¹⁾ | 9,80 | 7,61 | 29% |
| Total de Ações em Circulação - mil | 22.937 | 22.937 | 0% |
| Valor de Mercado - R\$ milhões | 224,8 | 174,6 | 29% |

Fonte: Bovespa

(1) Referente Ação PN (SLED4)

PERSPECTIVAS

Na **Editora**, estamos plenamente preparados para crescer de forma consistente, apoiados no alto grau de competitividade da Saraiva em todos os mercados em que atua. O crescimento na demanda por educação tem se intensificado:

- Estamos fortemente posicionados (21% do total de coleções de livros aprovados) para as vendas no âmbito do PNLD/2005. Trata-se do maior programa de aquisição e distribuição de livros didáticos do mundo. São mais de 150 mil escolas e 32 milhões de alunos atendidos;
- A sinalização do Governo, no sentido de adquirir livros para estudantes do ensino médio – PNLEM (Programa Nacional do Livro para o Ensino Médio), abre um novo mercado com enorme potencial de crescimento (são quase 8 milhões de alunos cursando atualmente o ensino médio da rede pública). Apesar de ainda não existir um cronograma definido e nem sequer a confirmação da implementação do programa por parte do Governo, já se encontra em andamento um projeto piloto que visa adquirir 2,5 milhões de exemplares, durante o segundo semestre de 2004, para os alunos matriculados na primeira série do ensino médio da rede pública do nordeste;

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

- Está em curso o Programa Fome de Livro, através do qual serão instaladas bibliotecas em mais de mil municípios brasileiros.

Persistimos também abertos a estudar novas oportunidades de aquisições ou alianças estratégicas.

No **Portal Jurídico** (www.saraivajur.com.br), o rápido crescimento da gama de produtos ofertados e a ampliação dos canais de distribuição agregam expressivo potencial de geração de valor no médio e longo prazos.

Na **Livraria**, temos centrado nossos esforços na busca de contínuos ganhos de eficiência operacional de forma a estarmos bem posicionados para que o processo de retomada do crescimento econômico e de recuperação do poder aquisitivo se traduzam em ganhos de rentabilidade.

A expectativa é de gradual retomada do crescimento econômico, com efeitos positivos no varejo. Prosseguimos também na prospecção de localizações estratégicas para a continuidade do programa de expansão da rede de lojas físicas.

No **varejo on-line** (www.saraiva.com.br), os mais recentes resultados e indicadores nos deixam confiantes na concretização do grande potencial de geração de valor.

As declarações relativas às perspectivas dos negócios, a projeções de resultados operacionais e financeiros e ao potencial de crescimento da Companhia contidas neste comunicado constituem meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Empresa. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e do desempenho econômico geral do Brasil, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

09.01 - PARTICIPAÇÕES EM SOCIEDADES CONTROLADAS E/OU COLIGADAS

| 1- ITEM | 2 - RAZÃO SOCIAL DA CONTROLADA/COLIGADA | 3 - CNPJ | 4 - CLASSIFICAÇÃO | 5 - % PARTICIPAÇÃO NO CAPITAL DA INVESTIDA | 6 - % PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA INVESTIDORA |
|---------------------|---|---|--|--|---|
| 7 - TIPO DE EMPRESA | | 8 - NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ATUAL (Mil) | 9 - NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ANTERIOR (Mil) | | |
| 01 | LIVRARIA E PAPELARIA SARAIVA S.A. | 61.254.454/0001-83 | FECHADA CONTROLADA | 99,91 | 41,42 |
| | EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS | | 57.490 | | 57.490 |

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

17.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - SEM RESSALVA

Aos Acionistas e Conselho de Administração da
Saraiva S.A. Livreiros Editores
São Paulo - SP

1. Efetuamos uma revisão especial das Informações Trimestrais - ITRs da Saraiva S.A. Livreiros Editores e controlada referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2004, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, compreendendo os balanços patrimoniais, individual e consolidado, as respectivas demonstrações do resultado, individual e consolidado, e o relatório de desempenho.
2. Nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade, e consistiu, principalmente, em: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da Sociedade e de sua controlada quanto aos principais critérios adotados na elaboração das Informações Trimestrais; e (b) revisão das informações e dos eventos subsequentes que tenham ou possam vir a ter efeitos relevantes sobre a situação financeira e as operações da Sociedade e de sua controlada.
3. Baseados em nossa revisão especial, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas Informações Trimestrais referidas no parágrafo 1 para que estas estejam de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM especificamente aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais.
4. Os balanços patrimoniais, individual e consolidado, levantados em 31 de dezembro de 2003, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes cujo parecer, datado de 11 de março de 2004, não conteve ressalva. As demonstrações do resultado, individual e consolidada, para o trimestre findo em 31 de março de 2003, apresentadas para fins de comparação, foram revisadas por outros auditores independentes, cujo relatório de revisão especial, datado de 13 de maio de 2003, não conteve ressalva.

São Paulo, 11 de maio de 2004

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8

Marco Antonio Brandão Simurro
Contador
CRC nº 1 RJ 052000/O-0 "S" SP

As folhas das ITRs, por nós revisadas, estão rubricadas tão-somente para fins de identificação.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

CONTROLADA/COLIGADA

| |
|---|
| DENOMINAÇÃO SOCIAL LIVRARIA E PAPELARIA SARAIVA S.A. |
|---|

18.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 4 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 5 - 01/01/2003 a 31/03/2003 | 6 - 01/01/2003 a 31/03/2003 |
|------------|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01 | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços | 73.348 | 73.348 | 67.678 | 67.678 |
| 3.02 | Deduções da Receita Bruta | (9.823) | (9.823) | (6.769) | (6.769) |
| 3.03 | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços | 63.525 | 63.525 | 60.909 | 60.909 |
| 3.04 | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos | (40.004) | (40.004) | (38.463) | (38.463) |
| 3.05 | Resultado Bruto | 23.521 | 23.521 | 22.446 | 22.446 |
| 3.06 | Despesas/Receitas Operacionais | (22.361) | (22.361) | (21.320) | (21.320) |
| 3.06.01 | Com Vendas | (17.024) | (17.024) | (15.676) | (15.676) |
| 3.06.02 | Gerais e Administrativas | (2.963) | (2.963) | (3.281) | (3.281) |
| 3.06.02.01 | Honorários dos administradores | (331) | (331) | (374) | (374) |
| 3.06.02.02 | Outras | (2.632) | (2.632) | (2.907) | (2.907) |
| 3.06.03 | Financeiras | (867) | (867) | (995) | (995) |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras | 27 | 27 | 51 | 51 |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras | (894) | (894) | (1.046) | (1.046) |
| 3.06.04 | Outras Receitas Operacionais | 231 | 231 | 244 | 244 |
| 3.06.05 | Outras Despesas Operacionais | (1.738) | (1.738) | (1.612) | (1.612) |
| 3.06.05.01 | Depreciações e amortizações | (1.598) | (1.598) | (1.598) | (1.598) |
| 3.06.05.02 | Outras | (140) | (140) | (14) | (14) |
| 3.06.06 | Resultado da Equivalência Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.07 | Resultado Operacional | 1.160 | 1.160 | 1.126 | 1.126 |
| 3.08 | Resultado Não Operacional | (3) | (3) | 5 | 5 |
| 3.08.01 | Receitas | 0 | 0 | 5 | 5 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

CONTROLADA/COLIGADA

| |
|---|
| DENOMINAÇÃO SOCIAL LIVRARIA E PAPELARIA SARAIVA S.A. |
|---|

18.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 4 - 01/01/2004 a 31/03/2004 | 5 - 01/01/2003 a 31/03/2003 | 6 - 01/01/2003 a 31/03/2003 |
|------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.08.02 | Despesas | (3) | (3) | 0 | 0 |
| 3.09 | Resultado Antes Tributação/Participações | 1.157 | 1.157 | 1.131 | 1.131 |
| 3.10 | Provisão para IR e Contribuição Social | 0 | 0 | (216) | (216) |
| 3.11 | IR Diferido | (416) | (416) | (169) | (169) |
| 3.12 | Participações/Contribuições Estatutárias | (74) | (74) | (75) | (75) |
| 3.12.01 | Participações | (74) | (74) | (75) | (75) |
| 3.12.02 | Contribuições | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.13 | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.15 | Lucro/Prejuízo do Período | 667 | 667 | 671 | 671 |
| | NÚMERO AÇÕES, EX-TESSOURARIA (Mil) | 57.540 | 57.540 | 57.540 | 57.540 |
| | LUCRO POR AÇÃO | 0,01159 | 0,01159 | 0,01166 | 0,01166 |
| | PREJUÍZO POR AÇÃO | | | | |

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

18.02 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA CONTROLADA/COLIGADA

Controlada/Coligada : LIVRARIA E PAPELARIA SARAIVA S.A.

VIDE COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE – 08 / ITR.

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 ITR | 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 | CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO | 3 |
| 01 | 10 | DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES | 3 |
| 02 | 01 | BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO | 4 |
| 02 | 02 | BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO | 6 |
| 03 | 01 | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | 8 |
| 04 | 01 | NOTAS EXPLICATIVAS | 10 |
| 05 | 01 | COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE | 24 |
| 06 | 01 | BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO | 25 |
| 06 | 02 | BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO | 27 |
| 07 | 01 | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO | 29 |
| 08 | 01 | COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE | 31 |
| 09 | 01 | PARTICIPAÇÃO EM SOCIEDADES CONTROLADAS E/OU COLIGADAS | 43 |
| 17 | 01 | RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL | 44 |
| | | Livraria e Papelaria Saraiva S.A. | |
| 18 | 01 | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA | 45 |
| 18 | 02 | COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA CONTROLADA/COLIGADA | 47 |