

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	2	01/04/2004	30/06/2004	1	01/01/2004	31/03/2004
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 30/06/2004	2 - TRIMESTRE ANTERIOR 31/03/2004	3 - IGUAL TRIMESTRE EX. ANTERIOR 30/06/2003
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 12/08/2004	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 - 30/06/2004	4 - 31/03/2004
1	Ativo Total	172.664	193.993
1.01	Ativo Circulante	92.550	109.234
1.01.01	Disponibilidades	325	4.032
1.01.01.01	Caixa e bancos	325	2.330
1.01.01.02	Aplicações financeiras	0	1.702
1.01.02	Créditos	22.899	49.136
1.01.02.01	Clientes	20.746	47.270
1.01.02.02	Dividendos a receber de controlada	0	0
1.01.02.03	Impostos a recuperar	1.669	1.537
1.01.02.05	Outros	484	329
1.01.03	Estoques	62.625	55.997
1.01.03.01	Produtos acabados	29.172	34.511
1.01.03.02	Mercadorias para revenda	3	3
1.01.03.03	Produtos em elaboração	13.814	12.767
1.01.03.04	Matérias primas	19.164	8.267
1.01.03.05	Materiais de embalagem e consumo	472	449
1.01.04	Outros	6.701	69
1.01.04.01	Despesas do exercício seguinte	6.701	69
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.533	1.515
1.02.01	Créditos Diversos	0	0
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	278	311
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	278	311
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0
1.02.03	Outros	1.255	1.204
1.02.03.01	Depósitos por incentivos fiscais	0	0
1.02.03.02	Depósitos judiciais	205	173
1.02.03.03	Imp.renda e contr.social diferidos	470	451
1.02.03.04	Dep. conta vinculada - aquisição empresa	533	533
1.02.03.05	Outros	47	47
1.03	Ativo Permanente	78.581	83.244
1.03.01	Investimentos	47.640	50.507
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	47.232	50.099
1.03.01.02.01	Livraria e Papelaria Saraiva S.A.	47.232	50.099
1.03.01.02.02	Formato Editorial Ltda	0	0
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	26.813	28.013
1.03.02.01	Terrenos	2.029	2.029
1.03.02.02	Edifícios e construções	5.301	5.374
1.03.02.03	Móveis, utensílios e instalações	4.346	4.345
1.03.02.04	Veículos	868	1.114
1.03.02.05	Máquinas e equipamentos	3.922	4.186

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 -30/06/2004	4 -31/03/2004
1.03.02.06	Software e equipamentos de informática	9.747	10.365
1.03.02.07	Outras imobilizações	600	600
1.03.03	Diferido	4.128	4.724
1.03.03.01	Ágio a amortizar	2.786	3.289
1.03.03.02	Outros	1.342	1.435

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 - 30/06/2004	4 - 31/03/2004
2	Passivo Total	172.664	193.993
2.01	Passivo Circulante	55.033	58.824
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	24.236	7.896
2.01.02	Debêntures	0	0
2.01.03	Fornecedores	19.890	12.296
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	1.348	2.838
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	1.348	2.838
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0
2.01.06	Provisões	7.558	15.186
2.01.06.01	Provisão para férias e encargos	2.644	3.191
2.01.06.02	Provisão para imposto de renda	2.801	7.784
2.01.06.03	Provisão para contribuição social	427	2.434
2.01.06.04	Participação dos administradores	1.275	950
2.01.06.05	Provisão para 13º salário e encargos	411	827
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.01.08	Outros	2.001	20.608
2.01.08.01	Contas e despesas a pagar	429	436
2.01.08.02	Direitos autorais a pagar	1.313	7.879
2.01.08.03	Juros sobre o capital próprio	17	10.414
2.01.08.04	Participação dos administradores a pagar	0	1.659
2.01.08.05	Perdas em operações com derivativos	242	220
2.01.08.06	Aquisição de empresa controlada	0	0
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	11.119	14.216
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	8.150	11.280
2.02.02	Debêntures	0	0
2.02.03	Provisões	2.436	2.403
2.02.03.01	Contribuições e impostos	2.436	2.403
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.02.04.01	Empresa controlada	0	0
2.02.05	Outros	533	533
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	106.512	120.953
2.05.01	Capital Social Realizado	41.977	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	37.871	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 -30/06/2004	4 -31/03/2004
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	30.891	33.147
2.05.04.07.01	Reserva para aumento de capital	33.761	36.017
2.05.04.07.02	Ações em tesouraria	(2.870)	(2.870)
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	12.717	27.158

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 - 01/04/2004 a 30/06/2004	4 - 01/01/2004 a 30/06/2004	5 - 01/04/2003 a 30/06/2003	6 - 01/01/2003 a 30/06/2003
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	16.820	132.528	20.403	112.367
3.02	Deduções da Receita Bruta	(1.555)	(9.883)	(953)	(5.229)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	15.265	122.645	19.450	107.138
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(4.058)	(35.342)	(4.307)	(25.037)
3.05	Resultado Bruto	11.207	87.303	15.143	82.101
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(31.036)	(66.987)	(26.981)	(57.154)
3.06.01	Com Vendas	(12.828)	(35.688)	(13.213)	(33.276)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(11.731)	(21.405)	(10.563)	(18.855)
3.06.02.01	Honorários da administração	(987)	(1.937)	(662)	(1.323)
3.06.02.02	Outras	(10.744)	(19.468)	(9.901)	(17.532)
3.06.03	Financeiras	(1.529)	(3.682)	1.253	411
3.06.03.01	Receitas Financeiras	519	916	534	718
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(2.048)	(4.598)	719	(307)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	60	103	84	268
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(2.140)	(4.114)	(1.905)	(3.736)
3.06.05.01	Depreciações e amortizações	(2.112)	(4.057)	(1.879)	(3.646)
3.06.05.02	Outras	(28)	(57)	(26)	(90)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	(2.868)	(2.201)	(2.637)	(1.966)
3.07	Resultado Operacional	(19.829)	20.316	(11.838)	24.947
3.08	Resultado Não Operacional	(106)	(98)	63	205
3.08.01	Receitas	0	0	63	205
3.08.02	Despesas	(106)	(98)	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	(19.935)	20.218	(11.775)	25.152
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	5.778	(7.501)	3.086	(9.512)
3.11	IR Diferido	41	38	115	487

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 - 01/04/2004 a 30/06/2004	4 - 01/01/2004 a 30/06/2004	5 - 01/04/2003 a 30/06/2003	6 - 01/01/2003 a 30/06/2003
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(325)	(1.275)	(662)	(1.323)
3.12.01	Participações	(325)	(1.275)	(662)	(1.323)
3.12.01.01	Participação dos administradores	(325)	(1.275)	(662)	(1.323)
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	(14.441)	11.480	(9.236)	14.804
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	22.936	22.936	22.936	22.936
	LUCRO POR AÇÃO		0,50052		0,64545
	PREJUÍZO POR AÇÃO	(0,62962)		(0,40269)	

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 irrecuperáveis 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, deduzidos 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 prejuízo 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	17.462	13.142
Cartões de crédito	141	13.128
Cheques a receber	4.039	5.244
Provisão para devedores duvidosos	(896)	(1.093)
	<u>20.746</u>	<u>30.421</u>

5 Estoques

	Editora Consolidado	
Produtos acabados	29.172	29.172
Mercadorias para revenda	3	41.913
Produtos em elaboração	13.814	13.814
Matérias-primas	19.164	19.164
Materiais de embalagens e consumo	<u>472</u>	<u>850</u>
	<u>62.625</u>	<u>104.913</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	47.232	-
Outros investimentos	1.810	2.480
Provisão para desvalorização	<u>(1.402)</u>	<u>(1.937)</u>
	<u>47.640</u>	<u>543</u>

A participação em empresa controlada é representada pelo investimento na Livraria e Papelaria Saraiva S.A, cujas principais informações 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	47.274
Valor do investimento	<u>47.232</u>
Prejuízo líquido do período - Base de cálculo do valor de equivalência patrimonial	<u>(2.202)</u>
Resultado de equivalência patrimonial	<u>(2.201)</u>

Balanço Patrimonial da Livraria e Papelaria Saraiva S.A. em 30/06/2004

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

ATIVO	101.557	PASSIVO	101.557
CIRCULANTE	59.802	CIRCULANTE	31.124
Caixa e bancos	1.727	Empréstimos e financiamentos	3.275
Contas a receber de clientes	14.100	Fornecedores	21.767
Estoques	42.288	Imp. e contrib. sociais	1.726
Impostos a recuperar	1.556	Contas e despesas a pagar	4.356
Outros créditos e contas a receber	107		
Despesas do exercício seguinte	24		
		EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	23.159
		Prov. p/ contrib. e impostos	17.893
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.846	Empréstimos e financiamentos	4.731
Imp. renda e contrib.social diferidos	9.001	Empresa controladora	278
Outros valores realizáveis	8.845	Outros	257
PERMANENTE	23.909	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	47.274
Investimentos	135	Capital social	51.210
Imobilizado	19.981	Reservas de capital	2.190
Diferido	3.793	Prejuízos acumulados	(6.126)

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%	8.212	(2.911)	5.301
Máquinas e equipamentos	10%	14.892	(10.970)	3.922
Móveis e utensílios e instalações	10%	21.693	(17.695)	3.998
Veículos	20%	2.375	(1.507)	868
Software e equipamentos de informática	20%	23.440	(13.693)	9.747
Terrenos	-	2.029	-	2.029
Imobilizado em andamento	-	348	-	348
Outras imobilizações	-	<u>600</u>	<u>-</u>	<u>600</u>
		<u>73.589</u>	<u>(46.776)</u>	<u>26.813</u>

Consolidado

	Taxa anual de depreciação	Custo	Depreciação	Líquido
Edifícios e construções	4%	10.108	(3.609)	6.499
Máquinas e equipamentos	10%	15.203	(11.193)	4.010
Móveis e utensílios e instalações	10%	67.007	(49.631)	17.376
Veículos	20%	2.532	(1.587)	945
Software e equipamentos de informática	20%	37.933	(23.722)	14.211
Terrenos	-	2.032	-	2.032
Imobilizado em andamento	-	486	-	486
Outras imobilizações	-	<u>1.235</u>	<u>-</u>	<u>1.235</u>
		<u>136.536</u>	<u>(89.742)</u>	<u>46.794</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>(8.629)</u>	<u>(27.549)</u>
	<u>4.128</u>	<u>7.921</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 é linear em 60 parcelas mensais e teve início 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

Empréstimos

Conta garantida	1.423	1.423
Resolução nº 2.770 - BACEN	<u>14.633</u>	<u>14.633</u>

16.056 16.056

Financiamentos

Moeda nacional

BNDES – FINEM	980	4.255
---------------	-----	-------

Moeda estrangeira

International Finance Corporation (IFC)	<u>7.200</u>	<u>7.200</u>
---	--------------	--------------

8.180 11.455

24.236 27.511

Longo prazo

Financiamentos

Moeda nacional

BNDES – FINEM	979	5.711
---------------	-----	-------

Moeda estrangeira

International Finance Corporation (IFC)	<u>7.171</u>	<u>7.171</u>
---	--------------	--------------

8.150 12.882

Os empréstimos representados por Conta Garantida estão sujeitos aos encargos financeiros calculados com base na variação do CDI.

Os empréstimos obtidos na forma da Resolução 2.770 – BACEN representam repasse de recursos captados no exterior. Sobre o valor principal, atualizado pela variação cambial do dólar, incidem juros anuais de 2,8% a 8,13%. Os empréstimos são casados a operações de “swap” de taxa de juros equivalentes à variação do CDI (Nota explicativa nº 14) e têm como garantia notas promissórias.

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

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

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.

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	4.428
Empréstimos	278
Passivo circulante	
Contas a pagar	53
Transações:	
Vendas de produtos	5.783
Compras de mercadorias	7

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	-
	4.250

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

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Ações judiciais PIS/COFINS/Plano Real	<u>470</u>	<u>5.221</u>
	<u>470</u>	<u>9.471</u>
Exigível a longo prazo (incluído na rubrica “Contribuições e impostos”)		
Diferimento da depreciação acelerada incentivada	143	143
Ágio a amortizar – art. 7º da Lei nº 9.532/97	<u>165</u>	<u>165</u>
	<u>308</u>	<u>308</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	
Lucro contábil antes do IR e da CSLL	20.218	19.128
Alíquota fiscal combinada	<u>34%</u>	<u>34%</u>
IR e CSLL pela alíquota fiscal combinada	(6.875)	(6.504)
Adições permanentes:		
Equivalência patrimonial negativa	(748)	-
Despesas não dedutíveis	(85)	(116)
Exclusões permanentes:		
Outras exclusões	115	115
Outros itens	<u>130</u>	<u>130</u>
	<u>(7.463)</u>	<u>(6.375)</u>
IR e CSLL no resultado do exercício:		
Corrente	(7.501)	(7.501)
Diferido	<u>38</u>	<u>1.126</u>
	<u>(7.463)</u>	<u>(6.375)</u>
Alíquota efetiva sobre lucro líquido ajustado	<u>36,9%</u>	<u>33,3%</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,

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

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 30/06/2004	-	9.001
31/12/2004 (6 meses)	1.996	7.005
31/12/2005	2.788	4.217
31/12/2006	1.375	2.842
31/12/2007	1.791	1.051
31/12/2008	1.051	-

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	166	8.987
IR/CSLL - Plano Real - Lei nº 8.880/94	<u>1.962</u>	<u>11.034</u>
	<u>2.128</u>	<u>20.021</u>

13 Patrimônio líquido

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.

O capital social totalmente integralizado em 30 de junho de 2004, no valor de R\$ 41.977 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 autorizada a aumentar seu capital, mediante a

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

emissão de novas ações para subscrição e independentemente de reforma estatutária em até 10.000.000 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.

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^{os} 10/80 e 298/97 (incluída na rubrica “Reserva de Lucros”)

A Editora, com base no Estatuto Social, está autorizada a adquirir 500.000 ações preferenciais escriturais de emissão própria 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 30/06/2004).

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 o ganho líquido registrado em receitas financeiras no período foi de R\$ 267;

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- b. Contratos de "Swap" de taxa de juros atrelados aos empréstimos obtidos na forma da Resolução nº 2.770 - Bacen celebrados em 2003 e 2004. As despesas financeiras registradas no exercício foram de R\$ 486, 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 30 de junho de 2004 estão identificados a seguir:

Descrição	Saldo contábil	Valor de mercado
Disponibilidades	2.051	2.051
Impostos a recuperar	3.225	3.225
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Realizável	9.471	8.083
Investimentos avaliados ao custo sem cotação em Bolsa	543	543
Empréstimos e financiamentos:		
Em moeda nacional	11.389	11.389
Em moeda estrangeira	29.004	29.004
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Passivo	308	308

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

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

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A composição da rubrica no período é a seguinte:

	Editora Consolidado	
Despesas financeiras - Operações 2770	486	486
Juros v. monetárias e cambiais s/ financiamentos	1.861	2.375
Outros juros e v. monetárias passivas	1.319	1.718
CPMF	645	1.176
Outras despesas financeiras	<u>287</u>	<u>587</u>
	<u>4.598</u>	<u>6.342</u>

16 Cobertura de seguros

Em 30 de junho 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.

SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL (USO EMPRESA P/ SIMPLES CONFERÊNCIA)

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Legislação Societária

Data-Base - 30/06/2004

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/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 - 30/06/2004	4 - 31/03/2004
1	Ativo Total	222.286	253.738
1.01	Ativo Circulante	147.927	177.697
1.01.01	Disponibilidades	2.051	6.794
1.01.01.01	Caixa e bancos	2.051	5.092
1.01.01.03	Aplicações financeiras	0	1.702
1.01.02	Créditos	34.237	69.215
1.01.02.01	Clientes	30.421	65.306
1.01.02.02	Impostos a recuperar	3.225	3.488
1.01.02.04	Outros	591	421
1.01.03	Estoques	104.913	101.566
1.01.03.01	Produtos acabados e mercadorias	71.085	79.751
1.01.03.02	Produtos em elaboração	13.814	12.767
1.01.03.03	Matéria prima	19.164	8.267
1.01.03.04	Materiais de embalagem e consumo	850	781
1.01.04	Outros	6.726	122
1.01.04.01	Despesas do exercício seguinte	6.726	122
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	19.101	17.518
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	19.101	17.518
1.02.03.01	Depósitos por incentivos fiscais	0	0
1.02.03.02	Depósitos judiciais	9.048	8.987
1.02.03.03	Imp. renda e contrib. social diferidos	9.471	7.949
1.02.03.04	Outros	582	582
1.03	Ativo Permanente	55.258	58.523
1.03.01	Investimentos	543	543
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	0	0
1.03.01.02.01	Ágio s/ investimento em controlada	0	0
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	46.794	49.139
1.03.02.01	Terrenos	2.032	2.032
1.03.02.02	Edifícios e construções	6.499	6.592
1.03.02.03	Móveis, utensílios e instalações	17.862	18.618
1.03.02.04	Veículos	945	1.199
1.03.02.05	Máquinas e equipamentos	4.010	4.281
1.03.02.06	Software e equipamentos de informática	14.211	15.182
1.03.02.07	Outras imobilizações	1.235	1.235
1.03.03	Diferido	7.921	8.841
1.03.03.01	Ágio a amortizar	2.786	3.289

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 - 30/06/2004	4 - 31/03/2004
1.03.03.02	Outros	5.135	5.552

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 - 30/06/2004	4 - 31/03/2004
2	Passivo Total	222.286	253.738
2.01	Passivo Circulante	81.732	94.979
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	27.511	11.340
2.01.02	Debêntures	0	0
2.01.03	Fornecedores	37.232	38.090
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	3.074	4.762
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	3.074	4.762
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0
2.01.06	Provisões	9.638	17.802
2.01.06.01	Provisão para férias e encargos	4.502	5.303
2.01.06.02	Provisão para imposto de renda	2.801	7.784
2.01.06.03	Provisão para contribuição social	427	2.434
2.01.06.04	Participação dos administradores	1.275	1.024
2.01.06.05	Provisão para 13º salário e encargos	633	1.257
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.01.08	Outros	4.277	22.985
2.01.08.01	Contas e despesas a pagar	1.264	1.231
2.01.08.02	Direitos autorais	1.313	7.879
2.01.08.03	Juros s/capital próprio propostos	17	10.414
2.01.08.04	Aquisição de empresa controlada	0	0
2.01.08.05	Perdas em operações com derivativos	242	220
2.01.08.06	Alugueis a pagar	1.441	1.582
2.01.08.07	Participação dos administradores a pagar	0	1.659
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	34.001	37.762
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.882	16.721
2.02.02	Debêntures	0	0
2.02.03	Provisões	20.329	20.133
2.02.03.01	Contribuições e impostos	20.329	20.133
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.02.05	Outros	790	908
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0
2.04	Participações Minoritárias	41	44
2.05	Patrimônio Líquido	106.512	120.953
2.05.01	Capital Social Realizado	41.977	39.721
2.05.01.01	Capital atualizado	41.977	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 - 30/06/2004	4 - 31/03/2004
2.05.04	Reservas de Lucro	37.871	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	30.891	33.147
2.05.04.07.01	Reserva para aumento de capital	33.761	36.017
2.05.04.07.02	Ações em tesouraria	(2.870)	(2.870)
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	12.717	27.158

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 - 01/04/2004 a 30/06/2004	4 - 01/01/2004 a 30/06/2004	5 - 01/04/2003 a 30/06/2003	6 - 01/01/2003 a 30/06/2003
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	70.912	255.480	67.523	222.130
3.02	Deduções da Receita Bruta	(10.370)	(28.521)	(6.037)	(17.083)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	60.542	226.959	61.486	205.047
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(32.344)	(99.148)	(30.005)	(84.171)
3.05	Resultado Bruto	28.198	127.811	31.481	120.876
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(49.617)	(108.591)	(44.613)	(96.768)
3.06.01	Com Vendas	(28.650)	(68.529)	(27.830)	(63.559)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(15.053)	(27.690)	(13.835)	(25.408)
3.06.02.01	Honorários dos administradores	(1.277)	(2.558)	(1.036)	(2.071)
3.06.02.02	Outras	(13.776)	(25.132)	(12.799)	(23.337)
3.06.03	Financeiras	(2.332)	(5.351)	391	(1.446)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	566	991	582	817
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(2.898)	(6.342)	(191)	(2.263)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	237	510	223	651
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(3.819)	(7.531)	(3.562)	(7.006)
3.06.05.01	Depreciações e amortizações	(3.669)	(7.212)	(3.525)	(6.892)
3.06.05.02	Outras	(150)	(319)	(37)	(114)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	(21.419)	19.220	(13.132)	24.108
3.08	Resultado Não Operacional	(97)	(92)	(94)	53
3.08.01	Receitas	0	0	(94)	53
3.08.02	Despesas	(97)	(92)	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	(21.516)	19.128	(13.226)	24.161
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	5.778	(7.501)	3.302	(9.512)
3.11	IR Diferido	1.545	1.126	1.273	1.476

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 - 01/04/2004 a 30/06/2004	4 - 01/01/2004 a 30/06/2004	5 - 01/04/2003 a 30/06/2003	6 - 01/01/2003 a 30/06/2003
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(251)	(1.275)	(587)	(1.323)
3.12.01	Participações	(251)	(1.275)	(587)	(1.323)
3.12.01.01	Participação dos Administradores	(251)	(1.275)	(587)	(1.323)
3.12.02	Contribuições	0	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0
3.14	Participações Minoritárias	3	2	2	2
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	(14.441)	11.480	(9.236)	14.804
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	22.936	22.936	22.936	22.936
	LUCRO POR AÇÃO		0,50052		0,64545
	PREJUÍZO POR AÇÃO	(0,62962)		(0,40269)	

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 semestre de 2004 (1S04), 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 semestre de 2003 (1S03), exceto quando especificado em contrário. Cabe destacar que, devido a característica fortemente sazonal do ramo editorial, a análise isolada do segundo trimestre é pouco representativa em relação ao resultado acumulado do ano.

DESTAQUES

Receita – A receita bruta consolidada atingiu R\$ 255,5 milhões, representando crescimento de 15,0% em relação ao 1S03. A receita líquida, de R\$ 227 milhões, apresentou aumento de 10,7% quando comparada ao mesmo período de 2003. A diferença observada na taxa de crescimento da receita bruta em comparação à receita líquida decorre da elevação da alíquota da Cofins, a partir de fevereiro de 2004;

Ebitda – A geração bruta de caixa consolidada (Ebitda) foi de R\$ 31,8 milhões, 2,0% abaixo dos R\$ 32,4 milhões de igual período do ano anterior. A margem Ebitda, foi influenciada pela redução da margem bruta da Editora, reflexo do maior volume de livros didáticos vendidos ao governo no período, e cedeu de 15,8% no 1S03 para 14,0% no 1S04;

Resultado Financeiro - No 1S04, o resultado financeiro líquido consolidado sofreu redução de R\$ 3,9 milhões se comparado ao 1S03, fruto da expressiva valorização cambial ocorrida em 2003, que influenciou positivamente o resultado daquele período.

Resultado – O lucro líquido consolidado foi de R\$ 11,5 milhões, indicando queda de 22,5% em relação ao 1S03, reflexo, principalmente, da queda no resultado financeiro;

E-commerce – A divisão de varejo eletrônico manteve o forte ritmo de expansão: cresceu 43,5% em receita bruta, agregou R\$ 0,8 milhão de Ebitda (R\$ 0,2 milhão negativo no 1S03) e gerou R\$ 0,2 milhão de lucro (R\$ 0,4 milhão de prejuízo no 1S03). O segmento de e-commerce representou 19,1% 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 – 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:

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

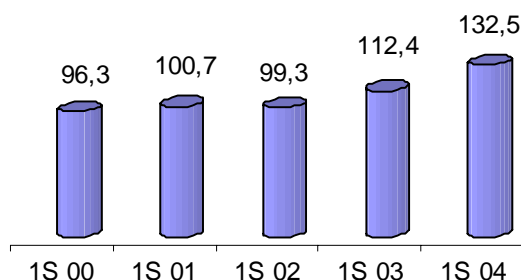
60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Descrição	1S04		1S03		AH %
	R\$ mil	AV %	R\$ mil	AV %	
Receita Bruta	132.528	108,1	112.367	104,9	17,9
Receita Líquida	122.645	100,0	107.138	100,0	14,5
Lucro Bruto	87.303	71,2	82.101	76,6	6,3
Despesas Operacionais	61.150	49,9	55.777	52,1	9,6
EBITDA	30.256	24,7	30.148	28,1	0,4
Despesas Financeiras Líquidas	3.683	3,0	(411)	-0,4	-996,1
Lucro Líquido antes da Equivalência Patrimonial	13.680	11,2	16.770	15,7	-18,4
Lucro Líquido	11.480	9,4	14.804	13,8	-22,5

Receita Bruta

Receita Bruta (R\$ milhões)



A receita bruta totalizou R\$ 132,5 milhões durante o 1S04, representando incremento de 17,9%. O bom desempenho é resultado do acréscimo nas vendas de livros didáticos ao Governo no âmbito do PNLD (Programa Nacional do Livro Didático), conforme demonstrado a seguir:

PNLD (Ano Letivo)	Venda Total (Valor do Contrato) R\$ milhões	Apropriação das Vendas (Ano Fiscal) R\$ milhões			
		2S02	1S03	2S03	1S04
2003	41,4	36,5	4,9		
2004	85,5			57,4	28,1

A receita líquida cresceu 14,5%, alcançando R\$ 122,6 milhões. A diferença observada na taxa de crescimento entre receita bruta e líquida ocorre em função da elevação da alíquota da Cofins, a partir de fevereiro de 2004. Entretanto, é importante ressaltar que, com a redução para zero da alíquota da Cofins e do Pis para os livros técnicos e científicos a partir

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

de 26/07/04, a tendência é de que a taxa de crescimento da receita líquida passe a superar a taxa de incremento da receita bruta.

Lucro Bruto

O lucro bruto somou R\$ 87,3 milhões, o que representou acréscimo de 6,3% em relação ao 1S03. Esse crescimento, no entanto, foi inferior ao registrado na receita, em consequência:

- da maior participação das vendas ao Governo, que embutem margem inferior à observada nas vendas para o mercado privado; e
- do impacto negativo do aumento da alíquota da Cofins (já líquido dos créditos obtidos nas aquisições dos insumos de produção).

A margem bruta passou de 76,6% no 1S03 para 71,2% no 1S04.

Resultado Operacional

A gestão sobre as despesas operacionais revelou importante ganho. A relação despesas operacionais sobre receita líquida passou de 52,1% no 1S03 para 49,9% no 1S04. Considerando as despesas operacionais sobre receita bruta- que elimina o efeito do aumento da Cofins na base de comparação- é possível notar uma melhora ainda mais acentuada: 46,1% no 1S04 ante 49,6% no 1S03.

Vale destacar que diversas medidas de racionalização estão sendo adotadas, a partir de um plano de ação focado na gestão de caixa da Companhia, e esperamos conquistar evoluções contínuas no controle das despesas operacionais. A Empresa já realizou importantes reestruturações de pessoal e simplificações de níveis hierárquicos, com economia anual prevista da ordem de R\$ 2,4 milhões.

Geração de Caixa

A geração bruta de caixa (Ebitda) manteve-se praticamente estável, passando de R\$ 30,1 milhões no 1S03 para R\$ 30,3 milhões no 1S04, com crescimento de 0,4%. A margem Ebitda foi influenciada pela redução da margem bruta e cedeu de 28,1% no 1S03 para 24,7% no 1S04.

Resultado Financeiro

Enquanto o 1S04 apresentou desvalorização cambial de 7,6%, o mesmo período de 2003 demonstrou forte apreciação cambial de 18,7%. Como reflexo do impacto dessas variações opostas sobre o passivo de longo prazo denominado em dólar, o resultado financeiro ao longo do 1S04 registrou despesas financeiras líquidas de R\$ 3,7 milhões, ao passo que, no 1S03, esse resultado financeiro apurou receita líquida de R\$ 0,4 milhão.

Lucro Líquido

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

O aumento das despesas financeiras líquidas afetou o resultado final do período. O lucro líquido antes da equivalência patrimonial da controlada Livraria Saraiva atingiu R\$ 13,7 milhões no 1S04, 18,4% menor que os R\$ 16,8 milhões do 1S03. O lucro líquido após o resultado de equivalência patrimonial, de R\$ 11,5 milhões, mostrou-se 22,5% inferior ao do 1S03.

Investimentos

O total de investimentos durante o 1S04 foi de R\$ 2,5 milhões, direcionados para:

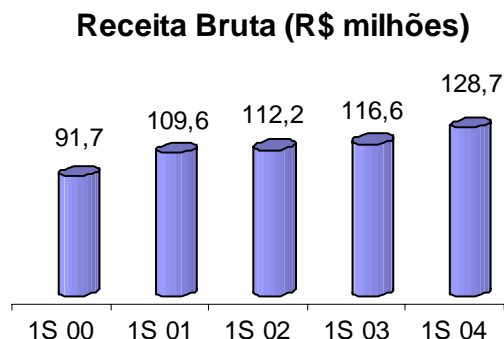
- investimentos em tecnologia da informação;
- incorporação da Formato Editorial pela Editora Saraiva; e
- ampliação do mix de produtos on-line, com 12 novos produtos na divisão de conteúdo editorial jurídico em meio eletrônico – Saraiva Data (www.saraivajur.com.br) –, além da preparação para o lançamento de outros 15 produtos no 2S04.

LIVRARIA SARAIVA (LIVRARIA E PAPELARIA SARAIVA S/A)

Seguem, abaixo, os principais dados do desempenho econômico-financeiro:

Descrição	1S04		1S03		AH %
	R\$ mil	AV %	R\$ mil	AV %	
Receita Bruta	128.742	116,9	116.636	111,3	10,4
Receita Líquida	110.104	100,0	104.783	100,0	5,1
Lucro Bruto	40.516	36,8	38.789	37,0	4,5
Despesas Operacionais	42.288	38,4	40.096	38,3	5,5
EBITDA	1.528	1,4	2.298	2,2	-33,5
Lucro Líquido	(2.202)	-2,0	(1.968)	-1,9	11,9

Receita Bruta



01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

A receita bruta da Livraria cresceu 10,4% no 1S04 e alcançou R\$ 128,7 milhões. Novamente, o destaque positivo foi a expressiva evolução da receita da divisão de *e-commerce*, que aumentou 43,5%. No varejo tradicional, o crescimento na receita ficou em 4,7%. No conceito “mesmas lojas”, houve queda de 0,6% no 1S04, em comparação ao 1S03, refletindo o ambiente econômico retraído, especialmente no primeiro trimestre. O segundo trimestre, no entanto, mostrou uma reversão de tendência, conforme demonstrado abaixo:

Índice de Crescimento no Conceito Mesmas Lojas		
1T04	2T04	1S04
-3,3%	3,2%	-0,6%

A receita líquida registrou crescimento de 5,1%, inferior ao observado na receita bruta, em razão da elevação da alíquota da Cofins, a partir de fevereiro de 2004. Vale ressaltar, que o efeito da alíquota zero para os livros técnicos e científicos, a partir de 26 de julho de 2004, deverá beneficiar os resultados da Livraria, uma vez que o segmento de livros representa parcela importante no total de vendas da empresa.

Lucro Bruto

No 1S04, a Companhia apurou lucro bruto de R\$ 40,5 milhões, 4,5% superior ao registrado no 1S03. A margem bruta apresentou ligeira redução, oscilando de 37,0% no 1S03 para 36,8% no 1S04, motivada por pequenas alterações no mix de produtos vendidos. Cabe destacar que, na Livraria, o efeito do aumento da alíquota da Cofins acaba sendo praticamente revertido no lucro bruto, devido ao crédito desse mesmo imposto na aquisição dos produtos para revenda.

Resultado Operacional

A análise das despesas operacionais, eliminando-se o efeito do aumento da Cofins, demonstrou melhora, conforme demonstrado abaixo:

R\$ mil	1S04	1S03
Despesas Operacionais	42.288	40.096
(+) Créditos Pis/Cofins nas Despesas	865	109
(=) Despesas Operacionais Ajustadas	43.153	40.205
Despesas Operacionais/Receita Bruta	33,5%	34,5%

Esse desempenho é reflexo das ações desenvolvidas com foco no rigoroso controle dos gastos e nas racionalizações no quadro de pessoal. Algumas das medidas surtirão resultados mais nítidos a partir de 2005, devido ao impacto das despesas extraordinárias com rescisões e indenizações em 2004.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Geração de Caixa

O cenário econômico adverso enfrentado pelo varejo durante o 1S04 acabou por refletir no fraco desempenho de vendas nas lojas físicas, com reflexos na geração bruta de caixa operacional (Ebitda), que passou de R\$ 2,3 milhões no 1S03 para R\$ 1,5 milhão no 1S04. O evento positivo foi a melhora obtida pelo varejo eletrônico, que contribuiu com Ebitda de R\$ 815 mil no 1S04, ante contribuição negativa de R\$ 168 mil no 1S03.

Capital de Giro

Para a obtenção de ganhos contínuos na administração do capital de giro, a Companhia atuou, durante o 1S04, no desenvolvimento de parcerias com fornecedores.

Como resultado da maior centralização das compras e demais ações visando o aumento da eficiência na gestão do capital de giro, observou-se avanços no giro de estoques, com redução de 4 dias, e no prazo médio de pagamento de fornecedores, ampliado em 5 dias.

Resultado Líquido

O melhor desempenho no varejo eletrônico praticamente compensou a queda na performance das lojas físicas. O resultado final foi uma margem líquida negativa de 2,0%, no 1S04, próxima à margem negativa de 1,9% do 1S03.

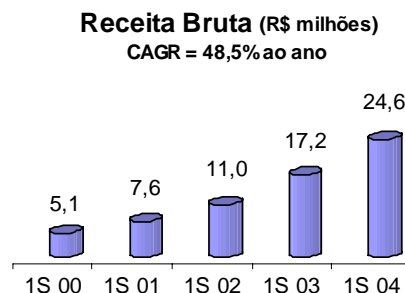
Investimentos

Os investimentos do período totalizaram R\$ 0,7 milhão e foram concentrados em:

- reformulação do site de vendas do varejo eletrônico (www.saraiva.com.br), com modernização dos recursos visuais e funcionais; e
- investimentos em tecnologia da informação e manutenção.

Saraiva.com – Divisão de *e-commerce* (varejo eletrônico)

Todos os indicadores continuam apontando expressiva tendência de crescimento e fortalecimento das operações.



01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Indicadores	1S04	1S03	VAR
Receita Bruta (R\$ mil)	24.633	17.167	43,5%
EBITDA (R\$ mil)	815	-168	-585,1%
Clientes (mil)	1.228	843	45,7%
% sobre Receita Bruta da Livraria	19,1%	14,7%	30,0%
Ticket Médio (R\$)	77,36	70,35	10,0%

No final do 1S04, a divisão de varejo eletrônico ampliou seu mix de produtos, com a inclusão de artigos de papelaria, para aproveitar as sinergias dessa área com as lojas físicas.

CONSOLIDADO

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

R\$ mil	1S04	1S03	VAR
Receita Bruta	255.480	222.130	15,0%
Receita Líquida	226.959	205.047	10,7%
Lucro Bruto	127.811	120.876	5,7%
<i>Margem Bruta</i>	<i>56,3%</i>	<i>59,0%</i>	
Resultado Operacional (EBIT) (a)	24.571	25.554	-3,8%
<i>Margem Operacional</i>	<i>10,8%</i>	<i>12,5%</i>	
Resultado Financeiro	(5.351)	(1.446)	270,1%
Lucro Líquido	11.480	14.804	-22,5%
<i>Margem Líquida</i>	<i>5,1%</i>	<i>7,2%</i>	
EBITDA (b)	31.783	32.446	-2,0%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>14,0%</i>	<i>15,8%</i>	
Ativo Total	222.286	228.847	-2,9%
Patrimônio Líquido	106.512	105.322	1,1%
Endividamento Líquido	38.416	46.938	-18,2%

(a) Antes do resultado financeiro

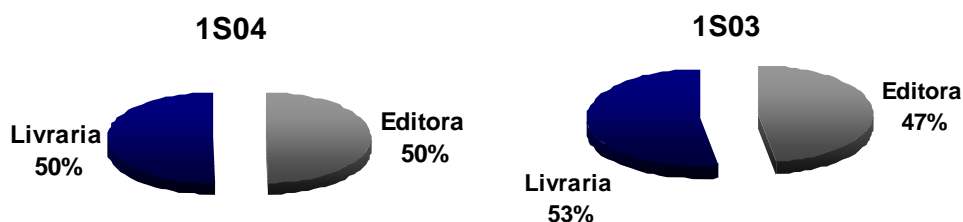
(b) Resultado Operacional antes dos juros, impostos, depreciações e amortizações

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

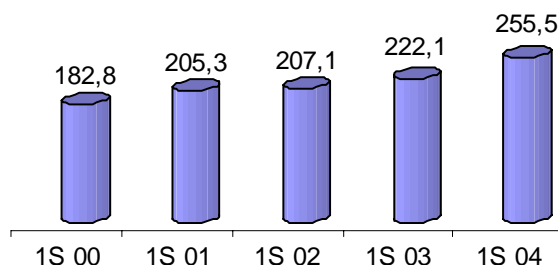
Receita Bruta Consolidada



Receita Bruta

A receita bruta consolidada atingiu R\$ 255,5 milhões no 1S04, o que significou crescimento de 15,0% em relação ao 1S03. Contribuíram para esse resultado o acréscimo das vendas ao Governo (PNLD) pela Editora e o incremento nas vendas do varejo eletrônico na Livraria.

Receita Bruta (R\$ milhões)



Lucro Bruto

O lucro bruto acumulou R\$ 127,8 milhões no 1S04, com acréscimo de 5,7% em relação ao mesmo período de 2003. A margem bruta passou de 59,0% no 1S03 para 56,3% no 1S04 e espelha a menor margem bruta registrada pela Editora, por conta do maior volume de vendas ao Governo.

Resultado Operacional

O resultado operacional antes do resultado financeiro (Ebit) registrou R\$ 24,6 milhões no 1S04, o que corresponde à queda de 3,8% comparativamente ao 1S03.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Geração de Caixa

A geração bruta de caixa (Ebitda) apresentou redução de 2,0% no 1S04, como reflexo da menor margem bruta apurada pela Editora e o desempenho abaixo do esperado nas lojas físicas da Livraria.

Reconciliação EBITDA - R\$ mil	1S 04	1S 03	VAR
Resultado Operacional após a Despesa Financeira Líquida	19.220	24.108	-20,3%
(+) Depreciação e Amortização	7.212	6.892	4,6%
(+) Despesa Financeira Líquida	5.351	1.446	270,1%
(=) EBITDA	31.783	32.446	-2,0%

Resultado Financeiro

O resultado financeiro no 1S04 foi uma despesa financeira líquida de R\$ 5,4 milhões, ante R\$ 1,4 milhão no 1S03. Apesar do menor nível de endividamento do 1S04, a forte valorização cambial ocorrida no 1S03 provocou expressiva reversão de despesa de variação cambial e afetou a base de comparação.

Lucro Líquido

O lucro líquido consolidado no 1S04 atingiu a marca de R\$ 11,5 milhões, montante 22,5% menor que os R\$ 14,8 milhões do 1S03. Essa redução está relacionada, principalmente, à queda no resultado da Editora, impactado pelo significativo acréscimo das despesas financeiras líquidas e pelo aumento da alíquota da Cofins.

GVA – Sistema de Gestão Baseado em Valor

Durante o 1S04, a Saraiva manteve o processo de implementação, visando a disseminação e o envolvimento dos colaboradores-chave para que a criação de valor seja cada vez mais o foco central de todas as ações estratégicas e operacionais da Companhia.

ESTRUTURA DE CAPITAL

O endividamento líquido consolidado manteve a trajetória de queda e passou de R\$ 46,9 milhões, em junho/03, para R\$ 38,4 milhões, em junho/04.

O passivo financeiro exposto à variação cambial era equivalente a US\$ 3,5 milhões no final de junho/04, com parcelas semestrais a vencer entre junho/05 e junho/06.

A Empresa manteve sua linha estratégica de estruturar operações de *hedge* para as parcelas de curto prazo, com o objetivo de minimizar o impacto da variação cambial no caixa da Companhia.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

MERCADO DE CAPITAIS

O quadro abaixo mostra um resumo da movimentação das ações da Saraiva, comparando 1S04 e 1S03:

Indicadores	1S04	1S03	Var.
Número de Negócios ⁽¹⁾	248	265	-6,4%
Participação nos Pregões - % ⁽¹⁾	51,6	64,8	-20,4%
Quantidade Negociada - mil ⁽¹⁾	941	1.599	-41,2%
Volume Negociado - R\$ mil ⁽¹⁾	9.026	14.044	-35,7%
Preço da Ação - R\$ ^{(1) (2)}	9,80	8,90	10,1%
Total de Ações em Circulação - mil ⁽²⁾	22.937	22.937	0,0%
Valor de Mercado - R\$ milhões ⁽²⁾	224,8	204,1	10,1%

Fonte: Bovespa

(1) Referente Ação PN (SLED4)

(2) No final do período

EVENTOS SUBSEQUENTES

Em linha com as ações governamentais de incentivo à cultura e à educação, a recente publicação da Lei nº 10.925/04, de 26/07/04, agregará significativo impulso para o mercado de livros nacional, ao reduzir para zero as alíquotas de Pis e Cofins incidentes sobre a venda de livros técnicos e científicos – antes dessa legislação, as tributações somavam 9,25%. Apesar da lei possuir aplicabilidade imediata, a efetiva abrangência do termo “livros técnicos e científicos” depende de regulamentação a ser divulgada pelo Ministério da Educação.

Essa medida configura-se em importante redução da carga tributária e pode beneficiar de forma relevante os resultados e a capacidade de investimento das empresas do Grupo Saraiva.

PERSPECTIVAS

Os indicadores nacionais de nível educacional ainda são baixos se analisados dentro da perspectiva relativa a outros países em desenvolvimento. A Saraiva entende que os desafios são enormes, mas, ao mesmo tempo, possibilitam imenso potencial de crescimento.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Felizmente, os governos – anterior e atual – têm, de forma inédita, implementado ações concretas no sentido de reduzir as lacunas educacionais históricas, pavimentando o início do caminho da inserção qualitativa do País em um ambiente globalizado e de acirrada competição.

O primeiro passo nesse sentido foi dado pelo governo Fernando Henrique, ao universalizar o acesso (mais de 96%) das crianças de 7 a 14 anos à escola. Diversos programas foram criados e os indicadores atuais já demonstram sensíveis reduções da evasão escolar, da repetência e do analfabetismo. Outro passo importante foi a sistematização e a ampliação do maior programa de aquisição e distribuição de livros didáticos do mundo, o PNLD, que atende 153 mil escolas e 32,5 milhões de estudantes.

O atual governo, além de dar continuidade às principais iniciativas criadas na gestão anterior, tem criado novos programas e adotado medidas para impulsionar o mercado educacional:

- PNLD/05 – Está em curso o programa de aquisição de livros para o ano letivo de 2005. Serão adquiridos cerca de 114 milhões de livros, com contratação programada para o segundo semestre de 2004. A Editora Saraiva conta com o excepcional índice de 21% do total de coleções aprovadas pelo MEC, constando do guia base de livros para a escolha dos professores da rede pública;
- PNLEM (Programa Nacional do Livro para o Ensino Médio) – Encontra-se em andamento o projeto-piloto que vai adquirir, ainda este ano, 2,7 milhões de livros para 1,2 milhão de alunos da rede pública do Norte e Nordeste do País. Para 2005, o governo também já anunciou a intenção de efetuar aquisição de livros de Português e Matemática, para todos os alunos do ensino médio da rede pública do Brasil (quase 8 milhões de estudantes). Apesar de ainda não existir um cronograma definido, o projeto inicial divulgado pelo governo é atender, de forma progressiva e integral, todas as séries e disciplinas do ensino médio da rede pública
- Alíquota zero de Pis e Cofins para livros técnicos e científicos – além de importante desoneração da estrutura de produção e comercialização do livro, essa medida é relevante para viabilizar maior capacidade de investimento, tanto nas atividades da Editora quanto da Livraria.

O cenário mostra que as empresas do Grupo Saraiva estão presentes em mercados com potencial de crescimento acima da média da economia. De sua parte, a Saraiva vem atuando na criação e na sustentação de vantagens competitivas, que viabilizem uma participação eficiente da Companhia no fortalecimento da educação e da cultura nacionais.

A continuidade da implementação do sistema de gestão baseado em valor (GVA) e os contínuos trabalhos de racionalização de gastos e redução do capital de giro empregado, estão alinhados com o planejamento estratégico da empresa e são exemplos do foco na geração de valor.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Aliado a isso, os recentes indicadores de reativação econômica – emprego e renda disponível para o consumo - têm permitido prever perspectivas favoráveis de crescimento, o que deverá beneficiar a atividade editorial e, em particular, as operações varejistas da Saraiva.

Na Editora, a Empresa continua aberta para estudar novas oportunidades de aquisições ou alianças estratégicas. Na Livraria, está mantida a estratégia de prospectar pontos-de-venda que possibilitem a expansão da rede de lojas físicas.

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	44,34
	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 - ITR da Saraiva S.A. Livreiros Editores e controlada, referentes ao trimestre e semestre findos em 30 de junho de 2004, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e sob a responsabilidade da Administração da Companhia e de sua controlada, compreendendo os balanços patrimoniais (individual e consolidado), as respectivas demonstrações do resultado e os relatórios 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 Companhia 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 Companhia e de sua controlada.
3. Baseados em nossa revisão especial, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas Informações Trimestrais acima referidas 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, especificamente aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais obrigatórias.
4. Anteriormente, revisamos os balanços patrimoniais (individual e consolidado) levantados em 31 de março de 2004, apresentados para fins de comparação, sobre os quais emitimos relatório de revisão especial, sem ressalvas, datado de 6 de maio de 2004. As demonstrações do resultado (individual e consolidada) para o trimestre e semestre findos em 30 de junho de 2003, apresentadas para fins de comparação, foram revisadas por outros auditores independentes, cujo relatório de revisão especial, datado de 12 de agosto de 2003, não conteve ressalva.

São Paulo, 12 de agosto 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 ITR, 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 - 01/04/2004 a 30/06/2004	4 - 01/01/2004 a 30/06/2004	5 - 01/04/2003 a 30/06/2003	6 - 01/01/2003 a 30/06/2003
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	55.394	128.742	48.958	116.636
3.02	Deduções da Receita Bruta	(8.815)	(18.638)	(5.084)	(11.853)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	46.579	110.104	43.874	104.783
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(29.584)	(69.588)	(27.531)	(65.994)
3.05	Resultado Bruto	16.995	40.516	16.343	38.789
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(21.450)	(43.811)	(20.274)	(41.594)
3.06.01	Com Vendas	(15.824)	(32.848)	(14.621)	(30.297)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(3.323)	(6.286)	(3.272)	(6.553)
3.06.02.01	Honorários dos administradores	(290)	(621)	(374)	(748)
3.06.02.02	Outras	(3.033)	(5.665)	(2.898)	(5.805)
3.06.03	Financeiras	(802)	(1.669)	(862)	(1.857)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	48	75	48	99
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(850)	(1.744)	(910)	(1.956)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	176	407	139	383
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(1.677)	(3.415)	(1.658)	(3.270)
3.06.05.01	Depreciações e amortizações	(1.556)	(3.154)	(1.648)	(3.246)
3.06.05.02	Outras	(121)	(261)	(10)	(24)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	(4.455)	(3.295)	(3.931)	(2.805)
3.08	Resultado Não Operacional	8	5	(157)	(152)
3.08.01	Receitas	8	5	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
---------------------------	---	--------------------------------

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 - 01/04/2004 a 30/06/2004	4 - 01/01/2004 a 30/06/2004	5 - 01/04/2003 a 30/06/2003	6 - 01/01/2003 a 30/06/2003
3.08.02	Despesas	0	0	(157)	(152)
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	(4.447)	(3.290)	(4.088)	(2.957)
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	0	0	216	0
3.11	IR Diferido	1.504	1.088	1.158	989
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	74	0	75	0
3.12.01	Participações	74	0	75	0
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	(2.869)	(2.202)	(2.639)	(1.968)
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESSOURARIA (Mil)	57.540	57.540	57.540	57.540
	LUCRO POR AÇÃO				
	PREJUÍZO POR AÇÃO	(0,04986)	(0,03827)	(0,04586)	(0,03420)

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