

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

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM <b>01047-2</b>	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL <b>SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES</b>	3 - CNPJ <b>60.500.139/0001-26</b>
4 - NIRE <b>35300025300</b>		

**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	3	01/07/2004	30/09/2004	2	01/04/2004	30/06/2004
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 30/09/2004	2 - TRIMESTRE ANTERIOR 30/06/2004	3 - IGUAL TRIMESTRE EX. ANTERIOR 30/09/2003
<b>Do Capital Integralizado</b>			
1 - Ordinárias	9.622	9.622	9.622
2 - Preferenciais	13.647	13.647	13.647
3 - Total	23.269	23.269	23.269
<b>Em Tesouraria</b>			
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
----------	------------	---------------	--------------	------------------	---------------	-------------------------------

**01.01 - 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 12/11/2004	2 - ASSINATURA
------------------------	----------------

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 30/09/2004	4 - 30/06/2004
1	Ativo Total	183.418	172.664
1.01	Ativo Circulante	104.812	92.550
1.01.01	Disponibilidades	431	325
1.01.01.01	Caixa e bancos	431	325
1.01.01.02	Aplicações financeiras	0	0
1.01.02	Créditos	24.572	22.899
1.01.02.01	Clientes	18.442	20.746
1.01.02.02	Dividendos a receber de controlada	0	0
1.01.02.03	Impostos a recuperar	4.599	1.669
1.01.02.05	Outros	1.531	484
1.01.03	Estoques	71.647	62.625
1.01.03.01	Produtos acabados	35.661	29.172
1.01.03.02	Mercadorias para revenda	3	3
1.01.03.03	Produtos em elaboração	18.749	13.814
1.01.03.04	Matérias primas	16.793	19.164
1.01.03.05	Materiais de embalagem e consumo	441	472
1.01.04	Outros	8.162	6.701
1.01.04.01	Despesas do exercício seguinte	8.162	6.701
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.059	1.533
1.02.01	Créditos Diversos	0	0
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	0	278
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	0	278
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0
1.02.03	Outros	2.059	1.255
1.02.03.01	Depósitos por incentivos fiscais	0	0
1.02.03.02	Depósitos judiciais	1.530	205
1.02.03.03	Imp.renda e contr.social diferidos	483	470
1.02.03.04	Dep. conta vinculada - aquisição empresa	0	533
1.02.03.05	Outros	46	47
1.03	Ativo Permanente	76.547	78.581
1.03.01	Investimentos	46.551	47.640
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	46.143	47.232
1.03.01.02.01	Livraria e Papelaria Saraiva S.A.	46.143	47.232
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	26.463	26.813
1.03.02.01	Terrenos	2.029	2.029

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

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

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

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -30/09/2004	4 -30/06/2004
1.03.02.02	Edifícios e construções	5.228	5.301
1.03.02.03	Móveis, utensílios e instalações	4.005	4.346
1.03.02.04	Veículos	1.599	868
1.03.02.05	Máquinas e equipamentos	3.764	3.922
1.03.02.06	Software e equipamentos de informática	9.238	9.747
1.03.02.07	Outras imobilizações	600	600
1.03.03	Diferido	3.533	4.128
1.03.03.01	Ágio a amortizar	2.282	2.786
1.03.03.02	Outros	1.251	1.342

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 - 30/09/2004	4 - 30/06/2004
2	Passivo Total	183.418	172.664
2.01	Passivo Circulante	69.242	55.033
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	30.324	24.236
2.01.02	Debêntures	0	0
2.01.03	Fornecedores	28.915	19.890
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	1.416	1.348
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	1.416	1.348
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0
2.01.06	Provisões	4.749	7.558
2.01.06.01	Provisão para férias e encargos	3.080	2.644
2.01.06.02	Provisão para imposto de renda	0	2.801
2.01.06.03	Provisão para contribuição social	0	427
2.01.06.04	Participação dos administradores	590	1.275
2.01.06.05	Provisão para 13º salário e encargos	1.079	411
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.01.08	Outros	3.838	2.001
2.01.08.01	Contas e despesas a pagar	1.192	429
2.01.08.02	Direitos autorais a pagar	0	1.313
2.01.08.03	Juros sobre o capital próprio	17	17
2.01.08.04	Participação dos administradores a pagar	0	0
2.01.08.05	Perdas em operações com derivativos	2.629	242
2.01.08.06	Aquisição de empresa controlada	0	0
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	13.833	11.119
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	7.339	8.150
2.02.02	Debêntures	0	0
2.02.03	Provisões	6.494	2.436
2.02.03.01	Contribuições e impostos	6.494	2.436
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.02.04.01	Empresa controlada	0	0
2.02.05	Outros	0	533
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	100.343	106.512
2.05.01	Capital Social Realizado	41.977	41.977
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

**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 -30/09/2004	4 -30/06/2004
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	37.871	37.871
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	30.891
2.05.04.07.01	Reserva para aumento de capital	33.761	33.761
2.05.04.07.02	Ações em tesouraria	(2.870)	(2.870)
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	6.548	12.717

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/07/2004 a 30/09/2004	4 - 01/01/2004 a 30/09/2004	5 - 01/07/2003 a 30/09/2003	6 - 01/01/2003 a 30/09/2003
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	21.454	153.982	21.935	134.302
3.02	Deduções da Receita Bruta	(1.985)	(11.868)	(1.021)	(6.250)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	19.469	142.114	20.914	128.052
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(4.853)	(40.195)	(6.313)	(31.350)
3.05	Resultado Bruto	14.616	101.919	14.601	96.702
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(24.062)	(91.049)	(24.794)	(81.948)
3.06.01	Com Vendas	(9.770)	(45.458)	(10.125)	(43.401)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(9.824)	(31.229)	(9.317)	(28.172)
3.06.02.01	Honorários da administração	(811)	(2.748)	(661)	(1.984)
3.06.02.02	Outras	(9.013)	(28.481)	(8.656)	(26.188)
3.06.03	Financeiras	(1.486)	(5.168)	(3.006)	(2.595)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	(48)	868	236	954
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(1.438)	(6.036)	(3.242)	(3.549)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	63	166	38	306
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(1.956)	(6.070)	(1.779)	(5.515)
3.06.05.01	Depreciações e amortizações	(1.945)	(6.002)	(1.767)	(5.413)
3.06.05.02	Outras	(11)	(68)	(12)	(102)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	(1.089)	(3.290)	(605)	(2.571)
3.07	Resultado Operacional	(9.446)	10.870	(10.193)	14.754
3.08	Resultado Não Operacional	8	(90)	(135)	70
3.08.01	Receitas	0	0	(135)	70
3.08.02	Despesas	8	(90)	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	(9.438)	10.780	(10.328)	14.824
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	6.589	(912)	3.034	(6.478)
3.11	IR Diferido	(4.005)	(3.967)	91	578
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	685	(590)	431	(892)
3.12.01	Participações	685	(590)	431	(892)

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 - 01/07/2004 a 30/09/2004	4 - 01/01/2004 a 30/09/2004	5 - 01/07/2003 a 30/09/2003	6 - 01/01/2003 a 30/09/2003
3.12.01.01	Participação dos administradores	685	(590)	431	(892)
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	(6.169)	5.311	(6.772)	8.032
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	22.936	22.936	22.936	22.936
	LUCRO POR AÇÃO		0,23156		0,35019
	PREJUÍZO POR AÇÃO	(0,26897)		(0,29526)	

---

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**

São 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 lojas novas. 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:

	<b>Porcentual de Participação 2004</b>
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

	<b>Editora Consolidado</b>	
Duplicatas a receber	16.279	14.704
Cartões de crédito	145	13.981
Cheques a receber	3.182	4.339
Provisão para devedores duvidosos	( 1.164)	( 1.499)
	<u>18.442</u>	<u>31.525</u>

### 5 Estoques

	<b>Editora Consolidado</b>	
Produtos acabados	35.661	35.661
Mercadorias para revenda	3	39.293
Produtos em elaboração	18.749	18.749
Matérias-primas	16.793	16.793
Materiais de embalagens e consumo	<u>441</u>	<u>820</u>
	<u>71.647</u>	<u>111.316</u>

---

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

---

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

**6 Investimentos**

	<b>Editora Consolidado</b>	
Participação em empresa controlada	46.143	-
Outros investimentos	1.810	2.480
Provisão para desvalorização	(1.402)	(1.937)
	<u>46.551</u>	<u>543</u>

A participação em empresa controlada é representada pelo investimento na Livraria e Papelaria Saraiva S.A, cujas principais informações são:

	<b>Livraria e Papelaria Saraiva S.A.</b>
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	46.183
Valor do investimento	<u>46.143</u>
Prejuízo líquido do período - Base de cálculo do valor de equivalência patrimonial	<u>(3.293)</u>
<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>	<u><b>(3.290)</b></u>

***Balanco Patrimonial da Livraria e Papelaria Saraiva S.A. em 30/09/2004***

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

<b>ATIVO</b>	<b>97.966</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>97.966</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>57.133</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>29.541</b>
Caixa e bancos	1.309	Empréstimos e financiamentos	3.086
Contas a receber de clientes	14.786	Fornecedores	19.673
Estoques	39.668	Imp. e contrib. sociais	2.101
Impostos a recuperar	1.200	Contas e despesas a pagar	4.681
Outros créditos e contas a receber	51		
Despesas do exercício seguinte	119		
		<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>22.242</b>
		Prov. p/ contrib. e impostos	18.072
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>18.371</b>	Empréstimos e financiamentos	4.009
Imp. renda e contrib.social diferidos	9.503	Outros	161
Outros valores realizáveis	8.868		
		<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>46.183</b>
<b>PERMANENTE</b>	<b>22.462</b>	Capital social	51.210
Investimentos	135	Reservas de capital	2.190
Imobilizado	18.859	Prejuízos acumulados	(7.217)
Diferido	3.468		

**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	( 2.984)	5.228
Máquinas e equipamentos	10%	14.977	(11.213)	3.764
Móveis e utensílios e instalações	10%	21.847	(18.002)	3.845
Veículos	20%	3.186	( 1.587)	1.599
Software e equipamentos de informática	20%	23.933	(14.695)	9.238
Terrenos	-	2.029	-	2.029
Imobilizado em andamento	-	160	-	160
Outras imobilizações	-	<u>600</u>	<u>-</u>	<u>600</u>
		<u>74.944</u>	<u>(48.481)</u>	<u>26.463</u>

**Consolidado**

	Taxa anual de depreciação	Custo	Depreciação	Líquido
Edifícios e construções	4%	10.108	( 3.702)	6.406
Máquinas e equipamentos	10%	15.288	(11.442)	3.846
Móveis e utensílios e instalações	10%	67.204	(50.723)	16.481
Veículos	20%	3.343	( 1.674)	1.669
Software e equipamentos de informática	20%	38.569	(25.189)	13.380
Terrenos	-	2.032	-	2.032
Imobilizado em andamento	-	273	-	273
Outras imobilizações	-	<u>1.235</u>	<u>-</u>	<u>1.235</u>
		<u>138.052</u>	<u>(92.730)</u>	<u>45.322</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>(9.224)</u>	<u>(28.469)</u>
	<u>3.533</u>	<u>7.001</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	2.678	2.678
Resolução nº 2.770 - BACEN	<u>19.871</u>	<u>19.871</u>
	22.549	22.549

**Financiamentos**

Moeda nacional		
BNDES – FINEM	988	4.074
Moeda estrangeira		
International Finance Corporation (IFC)	<u>6.787</u>	<u>6.787</u>
	<u>7.775</u>	<u>10.861</u>
	<u>30.324</u>	<u>33.410</u>

**Longo prazo**

**Financiamentos**

Moeda nacional		
BNDES – FINEM	742	4.751
Moeda estrangeira		
International Finance Corporation (IFC)	<u>6.597</u>	<u>6.597</u>
	<u>7.339</u>	<u>11.348</u>

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. O valor do principal é acrescido de juros anuais e atualizado pela variação cambial do dólar. 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.

	<b>Livraria e Papelaria Saraiva S.A.</b>
Saldos:	
Ativo circulante	
Contas a receber	1.705
Passivo circulante	
Contas a pagar	14
Transações:	
Vendas de produtos	7.312
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:

	<b>Editora Consolidado</b>	
<b>Realizável a longo prazo</b>		
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	4.692	-
Ações judiciais PIS/COFINS/Plano Real	<u>483</u>	<u>5.294</u>

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

	<u>483</u>	<u>9.986</u>
<b>Exigível a longo prazo ( incluído na rubrica “Contribuições e impostos”)</b>		
Perda nos estoques – incentivo fiscal Lei 10.753/03	4.041	4.041
Diferimento da depreciação acelerada incentivada	121	121
Ágio a amortizar – art. 7º da Lei nº 9.532/97	<u>165</u>	<u>165</u>
	<u>4.327</u>	<u>4.327</u>

A Editora baseada na opinião de seus advogados externos, considerou o incentivo fiscal instituído pela Lei 10.753/03 como uma diferença temporal entre a base fiscal e o respectivo valor contábil, reconhecendo o efeito fiscal nos termos da Instrução Normativa CVM nº 371/02.

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:

	<b>Editora Consolidado</b>	
Lucro contábil antes do IR e da CSLL	10.780	9.187
Alíquota fiscal combinada	<u>34%</u>	<u>34%</u>
IR e CSLL pela alíquota fiscal combinada	(3.665)	(3.124)
Adições permanentes:		
Equivalência patrimonial negativa	( 1.119)	-
Despesas não dedutíveis	( 165)	( 223)
Exclusões permanentes:		
Outras exclusões	53	53
Outros itens	<u>17</u>	<u>5</u>
	<u>(4.879)</u>	<u>(3.289)</u>
IR e CSLL no resultado do exercício:		
Corrente	(912)	(912)
Diferido	<u>(3.967)</u>	<u>(2.377)</u>
	<u>(4.879)</u>	<u>(3.289)</u>
Alíquota efetiva sobre lucro líquido ajustado	<u>45,3%</u>	<u>35,8%</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 30/09/2004	-	9.503
31/12/2004 (3 meses)	2.496	7.007
31/12/2005	2.481	4.526
31/12/2006	1.374	3.152
31/12/2007	1.792	1.360
31/12/2008	1.360	-

## 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 – longo prazo” é a seguinte:

	Editora Consolidado	
PIS/COFINS - Aumento da base e majoração de alíquota	176	9.026
IR/CSLL - Plano Real - Lei nº 8.880/94	<u>1.991</u>	<u>11.213</u>
	<u>2.167</u>	<u>20.239</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 setembro 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 nºs 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\$4.090 mil (R\$ 12,30 por ação – cotação em 30/09/2004).

## **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, janeiro de 2004 e em agosto de 2004, com vencimentos em junho de 2004, dezembro de 2004 e junho de 2005, respectivamente. O ativo envolvido foi da ordem de US\$ 3.650.000 e a perda financeira líquida apropriada no período foi de R\$402 (R\$502 em despesas financeiras e R\$100 em receitas financeiras).

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

O valor exposto à variação cambial, corresponde às duas parcelas residuais do contrato com a IFC com vencimentos em dezembro de 2005 e junho de 2006, equivalentes a US\$2.308.000 (R\$6.597);

- b. Contratos de “Swap” de taxa de juros atrelados aos empréstimos obtidos na forma da Resolução nº 2.770 - Bacen (Nota explicativa nº 9) celebrados em 2003 e 2004. As despesas financeiras registradas no período foram de R\$ 1.232, 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 incluídos no balanço patrimonial consolidado em 30 de setembro de 2004 estão identificados a seguir:

Descrição	Saldo contábil	Valor de mercado
Disponibilidades	1.740	1.740
Empréstimos e financiamentos:		
Em moeda nacional	11.503	11.503
Em moeda estrangeira	33.255	33.255

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

##### *a. Disponibilidades*

As disponibilidades são representadas por depósitos bancários livres para movimentação.

##### *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.

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### 15 Despesas financeiras

A composição da rubrica no período é a seguinte:

	<b>Editora Consolidado</b>	
Despesas financeiras - Operações 2770	1.232	1.232
Despesas financeiras – Hedge cambial	502	502
Juros v. monetárias e cambiais s/ financiamentos	880	1.629
Outros juros e v. monetárias passivas	2.270	2.869
CPMF	760	1.511
Outras despesas financeiras	<u>392</u>	<u>813</u>
	<u>6.036</u>	<u>8.556</u>

### 16 Cobertura de seguros

Em 30 de setembro 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 Divulgação Externa  
CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS  
ITR - Informações Trimestrais  
Societária  
EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS  
30/09/2004

Legislação

Data-Base -

---

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

06.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 30/09/2004	4 - 30/06/2004
1	Ativo Total	233.538	222.286
1.01	Ativo Circulante	160.242	147.927
1.01.01	Disponibilidades	1.740	2.051
1.01.01.01	Caixa e bancos	1.740	2.051
1.01.01.03	Aplicações financeiras	0	0
1.01.02	Créditos	38.905	34.237
1.01.02.01	Clientes	31.525	30.421
1.01.02.02	Impostos a recuperar	5.798	3.225
1.01.02.04	Outros	1.582	591
1.01.03	Estoques	111.316	104.913
1.01.03.01	Produtos acabados e mercadorias	74.954	71.085
1.01.03.02	Produtos em elaboração	18.749	13.814
1.01.03.03	Matéria prima	16.793	19.164
1.01.03.04	Materiais de embalagem e consumo	820	850
1.01.04	Outros	8.281	6.726
1.01.04.01	Despesas do exercício seguinte	8.281	6.726
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	20.430	19.101
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	20.430	19.101
1.02.03.01	Depósitos por incentivos fiscais	0	0
1.02.03.02	Depósitos judiciais	10.395	9.048
1.02.03.03	Imp. renda e contrib. social diferidos	9.986	9.471
1.02.03.04	Outros	49	582
1.03	Ativo Permanente	52.866	55.258
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	45.322	46.794
1.03.02.01	Terrenos	2.032	2.032
1.03.02.02	Edifícios e construções	6.406	6.499
1.03.02.03	Móveis, utensílios e instalações	16.754	17.862
1.03.02.04	Veículos	1.669	945
1.03.02.05	Máquinas e equipamentos	3.846	4.010

**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 -30/09/2004	4 -30/06/2004
1.03.02.06	Software e equipamentos de informática	13.380	14.211
1.03.02.07	Outras imobilizações	1.235	1.235
1.03.03	Diferido	7.001	7.921
1.03.03.01	Ágio a amortizar	2.282	2.786
1.03.03.02	Outros	4.719	5.135

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 - 30/09/2004	4 - 30/06/2004
2	Passivo Total	233.538	222.286
2.01	Passivo Circulante	97.079	81.732
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	33.410	27.511
2.01.02	Debêntures	0	0
2.01.03	Fornecedores	46.885	37.232
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	3.517	3.074
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	3.517	3.074
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0
2.01.06	Provisões	6.864	9.638
2.01.06.01	Provisão para férias e encargos	4.603	4.502
2.01.06.02	Provisão para imposto de renda	0	2.801
2.01.06.03	Provisão para contribuição social	0	427
2.01.06.04	Participação dos administradores	590	1.275
2.01.06.05	Provisão para 13º salário e encargos	1.671	633
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.01.08	Outros	6.403	4.277
2.01.08.01	Contas e despesas a pagar	2.173	1.264
2.01.08.02	Direitos autorais	0	1.313
2.01.08.03	Juros s/capital próprio propostos	17	17
2.01.08.04	Aquisição de empresa controlada	0	0
2.01.08.05	Perdas em operações com derivativos	2.629	242
2.01.08.06	Alugueis a pagar	1.584	1.441
2.01.08.07	Participação dos administradores a pagar	0	0
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	36.076	34.001
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	11.348	12.882
2.02.02	Debêntures	0	0
2.02.03	Provisões	24.566	20.329
2.02.03.01	Contribuições e impostos	24.566	20.329
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.02.05	Outros	162	790
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0
2.04	Participações Minoritárias	40	41
2.05	Patrimônio Líquido	100.343	106.512
2.05.01	Capital Social Realizado	41.977	41.977
2.05.01.01	Capital atualizado	41.977	41.977
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

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 -30/09/2004	4 -30/06/2004
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	37.871
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	30.891
2.05.04.07.01	Reserva para aumento de capital	33.761	33.761
2.05.04.07.02	Ações em tesouraria	(2.870)	(2.870)
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	6.548	12.717

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/07/2004 a 30/09/2004	4 - 01/01/2004 a 30/09/2004	5 - 01/07/2003 a 30/09/2003	6 - 01/01/2003 a 30/09/2003
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	77.648	333.128	73.058	295.188
3.02	Deduções da Receita Bruta	(10.839)	(39.360)	(6.763)	(23.846)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	66.809	293.768	66.295	271.342
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(32.948)	(132.096)	(33.441)	(117.612)
3.05	Resultado Bruto	33.861	161.672	32.854	153.730
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(43.794)	(152.385)	(43.184)	(139.952)
3.06.01	Com Vendas	(25.003)	(93.532)	(24.070)	(87.629)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(13.319)	(41.009)	(12.235)	(37.643)
3.06.02.01	Honorários dos administradores	(1.041)	(3.599)	(1.035)	(3.106)
3.06.02.02	Outras	(12.278)	(37.410)	(11.200)	(34.537)
3.06.03	Financeiras	(2.217)	(7.568)	(3.810)	(5.256)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	(3)	988	299	1.116
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(2.214)	(8.556)	(4.109)	(6.372)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	355	865	329	980
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(3.610)	(11.141)	(3.398)	(10.404)
3.06.05.01	Depreciações e amortizações	(3.471)	(10.683)	(3.353)	(10.245)
3.06.05.02	Outras	(139)	(458)	(45)	(159)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	(9.933)	9.287	(10.330)	13.778
3.08	Resultado Não Operacional	(8)	(100)	(169)	(116)
3.08.01	Receitas	0	0	0	0
3.08.02	Despesas	(8)	(100)	(169)	(116)
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	(9.941)	9.187	(10.499)	13.662
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	6.589	(912)	2.961	(6.551)
3.11	IR Diferido	(3.503)	(2.377)	334	1.810
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	685	(590)	431	(892)
3.12.01	Participações	685	(590)	431	(892)

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/07/2004 a 30/09/2004	4 - 01/01/2004 a 30/09/2004	5 - 01/07/2003 a 30/09/2003	6 - 01/01/2003 a 30/09/2003
3.12.01.01	Participação dos Administradores	685	(590)	431	(892)
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	3	1	3
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	(6.169)	5.311	(6.772)	8.032
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	22.936	22.936	22.936	22.936
	LUCRO POR AÇÃO		0,23156		0,35019
	PREJUÍZO POR AÇÃO	(0,26897)		(0,29526)	

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 aos primeiros nove meses de 2004 (9M04), exceto onde estiver indicado de outra forma, são consolidadas e apresentadas em reais, conforme a Legislação Societária. Todas as comparações foram feitas em relação aos primeiros nove meses de 2003 (9M03), exceto quando especificado em contrário. Cabe destacar que, devido a característica fortemente sazonal do ramo editorial, a análise isolada do terceiro trimestre é pouco representativa em relação ao resultado acumulado do ano.

## DESTAQUES E PERSPECTIVAS

A análise dos principais dados financeiros consolidados obtidos nos 9M04 indica avanços nas receitas de vendas mas queda nos indicadores de lucratividade. É importante destacar os principais fatores que explicam a redução no desempenho dos 9M04 e, ao mesmo tempo, justificam as perspectivas positivas já a partir de 2005:

FATOR	IMPACTO 9M04	EVENTO	PERSPECTIVAS
<b>Alíquota Pis/Cofins</b>	Elevação da Cofins, de 3,0% para 7,6% desde fev/04, resultando em significativo acréscimo tributário. Total de PIS/Cofins incidente nas vendas passou para 9,25%.	Alíquotas PIS/Cofins reduzidas a zero sobre a venda de livros técnicos e científicos, conforme Lei nº 10.925/04, de 26/07/04, faltando apenas a regulamentação* para início da aplicabilidade.	Desoneração da estrutura de produção e comercialização do livro, podendo beneficiar de forma relevante os resultados e a capacidade de investimentos da Editora e da Livraria
<b>Resultado Financeiro</b>	Apreciação cambial nos 9M03 foi de 17,3%, provocando expressiva reversão de despesa de variação cambial sobre o passivo de longo prazo em dólar e afetando a base de comparação com os 9M04 - apreciação de 1,1%.	Redução do endividamento consolidado, passando de R\$ 62,1 M no final dos 9M03 para R\$ 45,6 M no final dos 9M04. Desse total, o passivo exposto à variação cambial também foi reduzido para US\$ 2,3M.	Menor impacto de despesas financeiras no resultado líquido e maior potencial de realização de investimentos com capital de terceiros nas empresas do Grupo Saraiva.
<b>Gestão de Caixa</b>	Impacto de R\$ 2,0 M com despesas extraordinárias de rescisões e indenizações advindas de redução no quadro de pessoal.	Implementação de um plano de ação com foco na gestão de caixa da companhia, visando a redução de gastos e a menor necessidade de capital de giro.	Economias anuais consolidadas previstas de R\$ 4,1 M
<b>Compras Governamentais Livros Didáticos</b>	Investimentos na divulgação para participação no PNLD/05 (Programa Nacional do Livro Didático) e no PNLEM/05 (Programa Nacional do Livro para o Ensino Médio)	Divulgação dos dados oficiais de venda de livros didáticos no âmbito do PNLD/05 (Saraiva em 3º lugar) e PNLEM/05 (Saraiva em 2º lugar)	Além de manter a participação histórica no PNLD, o 2º lugar obtido no PNLEM e a intenção do Governo de atender de forma progressiva todas as séries e disciplinas do ensino médio da rede pública, reforçam o potencial de vendas da Editora.
<b>Atividade Econômica</b>	Início do ano com quadro de retração econômica e melhora gradativa do cenário no decorrer do ano.	Principais indicadores de reativação econômica apontam para o crescimento.	Conjuntura econômica de crescimento favorece as perspectivas do mercado editorial e, em especial, a atividade de varejo da Saraiva.

\* Regulamentação depende de divulgação de norma conjunta do Ministério da Educação e da Secretaria da Receita Federal

**Receita** – A receita bruta consolidada atingiu R\$ 333,1 milhões, com crescimento de 12,9% em relação aos 9M03, enquanto a receita líquida apresentou aumento de 8,3%, em razão do aumento na alíquota da Cofins (desde fevereiro de 2004). O acréscimo nas vendas de livros didáticos ao Governo e a maior receita obtida no varejo eletrônico foram fundamentais para esse desempenho;

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

### 08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

**Ebitda** – A geração bruta de caixa consolidada acumulou R\$ 27,5 milhões nos 9M04, quantia 5,9% inferior aos R\$ 29,3 milhões obtidos em igual período de 2003. A margem Ebitda ficou em 9,4%, frente aos 10,8% nos 9M03. Esse resultado reflete o impacto da elevação da alíquota da Cofins na Editora, e também o efeito das despesas extraordinárias no montante de R\$ 2,0 milhões, além da alteração no mix de vendas da Editora, com maior participação de vendas ao Governo;

**Resultado** – O lucro líquido consolidado somou R\$ 5,3 milhões, abaixo dos R\$ 8,0 milhões realizados nos 9M03;

**E-Commerce** – A receita bruta cresceu 37% e contribuiu com 20,1% na receita total da Livraria (16,2% nos 9M03). Colaborou, ainda, com R\$ 2,1 milhões na formação do Ebitda consolidado (R\$ 0,5 milhão nos 9M03).

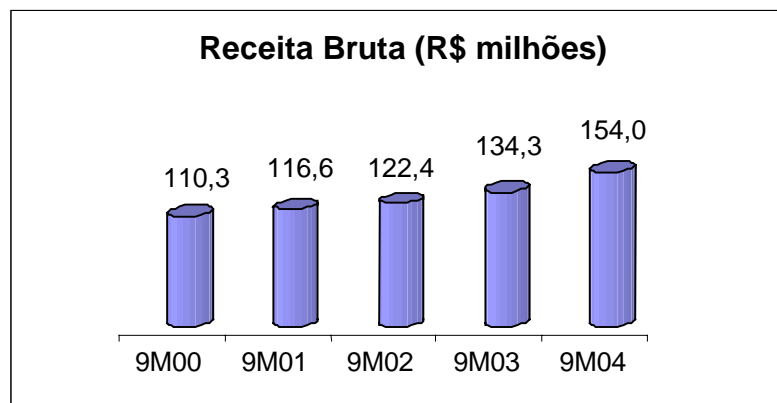
## EDITORA SARAIVA (SARAIVA S/A LIVREIROS EDITORES)

A Editora Saraiva é a controladora da Livraria Saraiva, com 99,91% das ações – são duas atividades e razões sociais distintas.

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

Descrição	9M04		9M03		AH %
	R\$ mil	AV %	R\$ mil	AV %	
Receita Bruta	153.982	108,4	134.302	104,9	14,7
Receita Líquida	142.114	100,0	128.052	100,0	11,0
Lucro Bruto	101.919	71,7	96.702	75,5	5,4
Despesas Operacionais	82.689	58,2	76.986	60,1	7,4
EBITDA	25.330	17,8	25.333	19,8	0,0
Despesas Financeiras Líquidas	5.168	3,6	2.595	2,0	99,2
Lucro Líquido antes da Equivalência Patrimonial	8.601	6,1	10.603	8,3	-18,9
Lucro Líquido	5.311	3,7	8.032	6,3	-33,9

### 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 atingiu R\$ 154,0 milhões nos 9M04, o que significou crescimento de 14,7%. A receita líquida registrou expansão menor, de 11,0%, fruto do aumento na alíquota da Cofins.

O desempenho das vendas no período deveu-se, basicamente, a dois fatores:

- ✓ Vendas ao Governo: Teve forte crescimento em função da maior apropriação das vendas no âmbito do PNLD/04 no 1T04, se comparado às vendas para o PNLD/03 registradas no 1T03, conforme demonstrado abaixo:

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

- ✓ Vendas ao mercado privado: Conforme esperado, houve queda de 2,7% no período, reflexo da menor participação da área de livros jurídicos nas vendas – os 9M03 tiveram vendas acima da média, por conta do novo Código Civil Brasileiro, que entrou em vigor em janeiro/03.

#### Compras Governamentais de Livros Didáticos

Principais programas em andamento:

Programa/ Ano Letivo	Venda Total (Valor do Contrato) R\$ milhões	Fase	Apropriação Prevista das Vendas
PNLD/05 (1)	72,6	Contratado	4T04/1T05
PNLEM/05	5,1	Contratado	4T04/1T05
PNLEM MG/05 (2)	A definir	Escolha (4)	4T04/1T05
FOME DE LIVRO (3)	A definir	Em contratação	4T04/1T05

(1) Inclui o contrato no âmbito do PNLD/05 com a FDE/SP (Fundação para o Desenvolvimento da Educação de SP)

(2) Programa prevê aquisição total de 1,8 milhão de livros, entre as editoras participantes, para os alunos do ensino médio da rede pública do estado de Minas Gerais

(3) Programa que prevê instalação de bibliotecas em mais de mil municípios brasileiros

(4) Está em fase final de escolha dos livros que serão adquiridos

Relativamente ao PNLEM/05 é importante ressaltar que esse programa está sendo um projeto-piloto, em que estão sendo adquiridos 2,7 milhões de livros para os alunos da rede pública das regiões Norte e Nordeste. A Saraiva obteve a expressiva participação de 24%. Para o PNLEM/06, a ser contratado em 2005, o Governo já anunciou a intenção de ampliar a aquisição para todos os alunos do ensino médio da rede pública do Brasil.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

### 08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Cabe destacar que o preço unitário de venda no âmbito do PNLD/05 ficou próximo ao valor negociado no PNLD anterior, apesar dos aumentos nos custos de produção. Essa negociação foi concluída sob a argumentação, por parte do Governo, de que a regulamentação da Lei nº 10.925/04 seria divulgada a tempo de abranger a alíquota zero de PIS e Cofins para os livros vendidos no Programa. Está sendo aguardado para breve a normatização.

#### Lucro Bruto

O lucro bruto nos 9M04 foi de R\$ 101,9 milhões, significando acréscimo de 5,4% em relação aos 9M03. A expansão inferior ao observado na receita decorre de:

- ✓ Alteração no mix de vendas, com menor participação de livros jurídicos e maior participação de livros vendidos ao Governo;
- ✓ Efeito negativo da alteração na alíquota da Cofins (já líquido dos créditos gerados nas aquisições dos insumos de produção).

#### Resultado Operacional

A relação despesas operacionais sobre receita líquida apresentou ganho, passando de 60,1% nos 9M03 para 58,2% nos 9M04. A avaliação do desempenho fica ainda mais positiva quando se considera que as despesas, em 2004, estão pressionadas pelo dissídio coletivo de 17,5% (concedido nos últimos doze meses) e também por despesas extraordinárias com rescisões e indenizações, no montante de R\$ 793 mil.

É importante ressaltar as conquistas obtidas com o plano de ação focado na gestão de caixa da Companhia, através de medidas de reestruturação de pessoal e racionalização de processos, com economia anual prevista em R\$ 3,6 milhões.

Abaixo, a análise do desempenho das despesas operacionais, eliminando-se o efeito do aumento da Cofins e das despesas extraordinárias:

R\$ mil	9M04	9M03
Despesas Operacionais	82.689	76.986
(+) Créditos Pis/Cofins nas Despesas	377	123
(-) Despesas extraordinárias	793	0
(=) Despesas Operacionais Ajustadas	82.273	77.109
Despesas Operacionais/Venda Bruta	53,4%	57,4%

#### Geração de Caixa

A geração bruta de caixa permaneceu estável em R\$ 25,3 milhões. No entanto, a margem Ebitda refletiu a queda da margem bruta e passou de 19,8% nos 9M03 para 17,8% nos 9M04.

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 somaram R\$ 5,2 milhões nos 9M04, contra R\$ 2,6 milhões no mesmo período do ano anterior. Esse acréscimo é consequência principalmente da forte valorização cambial ocorrida nos 9M03, que resultou em reversão de despesa da variação cambial sobre o passivo de longo prazo denominado em dólar, e afetou a base de comparação.

### Lucro Líquido

A menor margem bruta e o acréscimo nas despesas financeiras provocaram redução no resultado final do período. O lucro líquido, antes da equivalência patrimonial da controlada Livraria Saraiva, alcançou R\$ 8,6 milhões nos 9M04, montante 18,9% inferior aos R\$ 10,6 milhões obtidos nos 9M03. O lucro líquido após a equivalência patrimonial foi de R\$ 5,3 milhões nos 9M04, R\$ 2,7 milhões menor que o lucro nos 9M03.

### Investimentos

O total de investimentos nos 9M04 acumulou R\$ 3,9 milhões, concentrado principalmente em gastos com tecnologia da informação e incorporação da Formato Editorial.

### Lançamentos de Produtos

Durante os 9M04, merecem destaque:

- ✓ A preparação para o lançamento na área de livros jurídicos da coleção “Curso & Concurso”. Estão sendo lançados 31 volumes, entre outubro/04 e janeiro/05, com importante potencial de vendas;
- ✓ O lançamento, por intermédio da divisão de conteúdo editorial jurídico em meio eletrônico – Saraiva Data ([www.saraivajur.com.br](http://www.saraivajur.com.br)) - , da 2ª edição do software jurídico mais vendido no país: “Concursos Jurídicos”.

## LIVRARIA SARAIVA (LIVRARIA E PAPELARIA SARAIVA S/A)

Demonstramos a seguir os principais dados do desempenho econômico-financeiro:

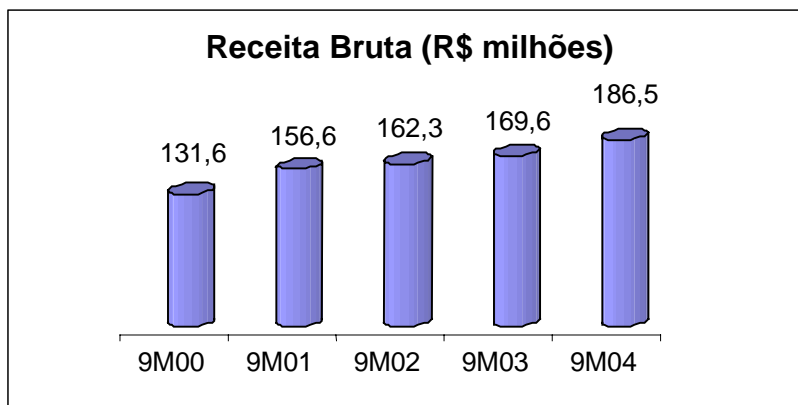
Descrição	9M04		9M03		AH %
	R\$ mil	AV %	R\$ mil	AV %	
Receita Bruta	186.466	117,3	169.636	111,6	9,9
Receita Líquida	158.974	100,0	152.040	100,0	4,6
Lucro Bruto	59.761	37,6	57.043	37,5	4,8
Despesas Operacionais	62.541	39,3	58.505	38,5	6,9
EBITDA	2.209	1,4	3.989	2,6	-44,6
Lucro Líquido	(3.293)	-2,1	(2.507)	-1,6	31,4

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 de vendas da Livraria apresentou elevação de 9,9% nos 9M 04 e atingiu R\$ 186,5 milhões. Esse desempenho superou o índice de crescimento da receita nominal, acumulado no ano (base janeiro a agosto), de 7,9%, no segmento “livros, jornais, revistas e papelaria”, conforme a Pesquisa Mensal de Comércio divulgada pelo IBGE.

O incremento nas receitas foi alavancado pela continuidade do excelente desempenho da divisão de e-commerce, que registrou expansão de 37% nos 9M04, se comparado aos 9M03.

A receita líquida registrou crescimento de 4,6%, percentual menor que o alcançado pela receita bruta, em virtude da elevação da alíquota da Cofins, a partir de fevereiro de 2004.

### Lucro Bruto

O lucro bruto nos 9M04 foi de R\$ 59,8 milhões, contra R\$ 57,0 milhões nos 9M03, indicando crescimento de 4,8%. A margem bruta manteve-se praticamente constante: 37,6% nos 9M04 e 37,5% nos 9M03. Vale lembrar que, para a Livraria, o aumento da alíquota da Cofins praticamente não tem efeito sobre o lucro bruto, em função do crédito desse imposto na aquisição de produtos para revenda.

### Resultado Operacional

Durante os 9M04, diversas ações têm sido implementadas visando reduzir a estrutura de despesas da Companhia, como a racionalização do quadro de pessoal e a renegociação dos principais contratos, em especial, os de locação das lojas.

Os benefícios dessas medidas, no entanto, estarão mais evidentes a partir de 2005, devido ao impacto das despesas extraordinárias com rescisões e indenizações ocorridas neste ano. Vale lembrar ainda que as despesas nos 9M04 estão pressionadas em razão do dissídio coletivo de 12,5%, concedido em dezembro/03.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

#### 08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

A análise da elevação das despesas no período, eliminando-se o efeito do aumento da Cofins e das despesas não recorrentes, está demonstrada abaixo:

R\$ mil	9M04	9M03
Despesas Operacionais	62.541	58.505
(+) Créditos Pis/Cofins nas Despesas	1.310	230
(-) Despesas extraordinárias	1.225	0
(=) Despesas Operacionais Ajustadas	62.626	58.735
Despesas Operacionais/Venda Bruta	33,6%	34,6%

#### Geração de Caixa

O destaque positivo foi o desempenho da divisão de varejo eletrônico, que contribuiu com R\$ 2,1 milhões para a geração bruta de caixa operacional (Ebitda) nos 9M04, representando crescimento de R\$ 1,6 milhão em relação aos 9M03. Entretanto, o Ebitda da Livraria passou de R\$ 4,0 milhões nos 9M03 para R\$ 2,2 milhões nos 9M04, afetado pelo efeito das despesas extraordinárias e pelo cenário econômico ainda retraído no início deste ano.

#### Capital de Giro

A Companhia vem desenvolvendo um amplo projeto para intensificar as parcerias com fornecedores, além de concentrar esforços na modernização logística e na centralização das compras, com o objetivo de reduzir a necessidade de capital de giro.

Os resultados obtidos evidenciam importantes avanços: o giro de estoques foi reduzido em 6 dias e o prazo médio de pagamento de fornecedores foi ampliado em 2 dias.

#### Resultado Líquido

Apesar da melhora no resultado do varejo eletrônico, o fraco desempenho das lojas físicas resultou em piora da margem líquida negativa, que passou de 1,6% nos 9M03 para 2,1% nos 9M04.

#### Investimentos

Os investimentos durante os 9M04, totalizaram R\$ 1,0 milhão e foram direcionados principalmente para tecnologia da informação e manutenção.

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

A partir do final do 1S04, a divisão de varejo eletrônico iniciou a implementação do projeto de ampliação do mix de produtos ofertados, agregando as áreas de papelaria, eletrônicos, bicicletas e fitness, brinquedos e ampliação da área de informática.

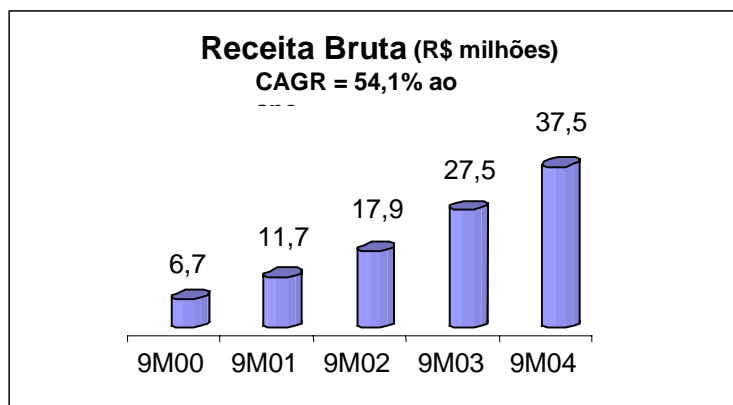
O plano estratégico envolve a inclusão de novos produtos visando o aumento do ticket médio, sem aumentar a estrutura fixa e com condições especiais de fornecimento de forma a ter baixo impacto no capital de giro empregado.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

### 08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Os resultados obtidos nos 9M04 estão apresentando significativos avanços, conforme demonstrado pelos indicadores a seguir:



Indicadores	9M04	9M03	VAR
Receita Bruta (R\$ mil)	37.513	27.481	37%
EBITDA (R\$ mil)	2.105	480	339%
Clientes (mil)	1.336	933	43%
% sobre Receita Bruta da Livraria	20,1%	16,2%	24%
Ticket Médio (R\$)	75,80	68,60	10%

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

**08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE**

**CONSOLIDADO**

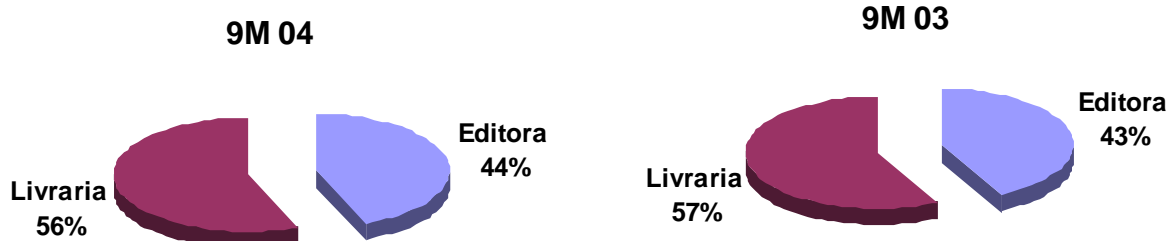
O quadro abaixo apresenta os principais dados do desempenho econômico-financeiro consolidado:

R\$ mil	9M04	9M03	VAR
Receita Bruta	333.128	295.188	12,9%
Receita Líquida	293.768	271.342	8,3%
Lucro Bruto	161.672	153.730	5,2%
<i>Margem Bruta</i>	<i>55,0%</i>	<i>56,7%</i>	
Resultado Operacional (EBIT) (a)	16.855	19.034	-11,4%
<i>Margem Operacional</i>	<i>5,7%</i>	<i>7,0%</i>	
Resultado Financeiro	(7.568)	(5.256)	44,0%
Lucro Líquido	5.311	8.032	-33,9%
<i>Margem Líquida</i>	<i>1,8%</i>	<i>3,0%</i>	
EBITDA (b)	27.538	29.279	-5,9%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>9,4%</i>	<i>10,8%</i>	
Ativo Total	233.538	254.404	-8,2%
Patrimônio Líquido	100.343	98.550	1,8%
Endividamento Líquido	45.645	62.064	-26,5%

(a) Antes do resultado financeiro

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

Receita Bruta Consolidada



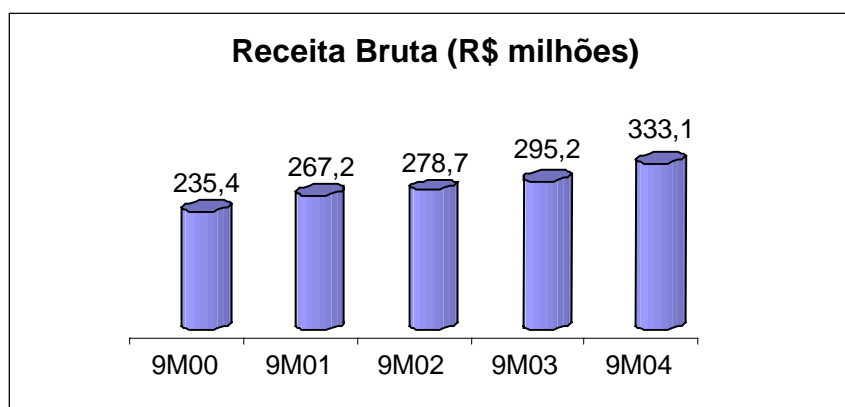
01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

## 08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

### Receita Bruta

A receita bruta consolidada cresceu 12,9%, passando de R\$ 295,2 milhões nos 9M03 para R\$ 333,1 milhões nos 9M04. Esse desempenho reflete, em especial, o incremento das vendas ao Governo (PNLD) e o aumento da receita obtida no varejo eletrônico.



### Lucro Bruto

O lucro bruto consolidado totalizou R\$ 161,7 milhões nos 9M04, superando os R\$ 153,7 milhões de igual período de 2003. O impacto negativo do aumento da alíquota da Cofins na Editora impediu um crescimento mais representativo do lucro bruto. A margem bruta consolidada também sofreu o efeito da redução da margem bruta da Editora, por conta do maior volume de vendas ao Governo, e passou de 56,7% nos 9M03 para 55,0% nos 9M04.

### Resultado Operacional

O resultado operacional antes do resultado financeiro (Ebit) foi de R\$ 16,9 milhões nos 9M04, registrando redução de 11,4% em relação aos 9M03.

### Geração de Caixa

A geração bruta de caixa (Ebitda) passou de R\$ 29,3 milhões nos 9M03 para R\$ 27,5 milhões nos 9M04, o que equivale a uma redução de 5,9%, refletindo as despesas extraordinárias incorridas no período e também o cenário retraído do início do ano, além do impacto negativo da elevação da alíquota da Cofins na Editora.

Reconciliação EBITDA - R\$ mil	9M04	9M03	VAR
Resultado Operacional após a despesa financeira líquida	9.287	13.778	-32,6%
(+) Depreciação e Amortização	10.683	10.245	4,3%
(+) Despesa Financeira Líquida	7.568	5.256	44,0%
(-) EBITDA	27.538	29.279	-5,9%

---

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

---

## 08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

---

### Resultado Financeiro

Durante os 9M04, o resultado financeiro consolidado apresentou despesa financeira líquida de R\$ 7,6 milhões, indicando expansão de 44,0% em relação a igual período do ano anterior. O principal fator que determinou esse acréscimo foi a forte valorização cambial ocorrida nos 9M03, gerando significativa reversão de despesa de variação cambial sobre a dívida de longo prazo denominada em dólar e afetando a base de comparação.

### Lucro Líquido

O lucro líquido consolidado totalizou R\$ 5,3 milhões nos 9M04, o que significou redução de R\$ 2,7 milhões em relação aos R\$ 8,0 milhões obtidos nos 9M03. Os principais fatores que levaram à queda do lucro consolidado foram:

- ✓ Efeito das despesas extraordinárias com rescisões e indenizações consolidada de R\$ 2,0 milhões;
- ✓ Impactos negativos na Editora relativos ao aumento da alíquota da Cofins e ao acréscimo nas despesas financeiras líquidas;
- ✓ Menor contribuição do resultado da Livraria.

### Investimentos

O valor total consolidado de investimentos nos 9M04 somou R\$ 3,6 milhões, destinado principalmente para tecnologia da informação.

### Gestão de Caixa

Durante os 9M04 foi implementado um plano de ação focado na gestão de caixa da Companhia, que resultou em economias anuais consolidadas previstas da ordem de R\$ 4,1 milhões. As medidas adotadas, entretanto, surtirão efeitos mais nítidos a partir de 2005, em função do reconhecimento, em 2004, das despesas extraordinárias com rescisões e indenizações.

### GVA – Sistema de Gestão baseado em Valor

Está sendo desenvolvido, ao longo de 2004, o trabalho de comprometimento e alinhamento da organização focando o gerenciamento de valor. Para 2005, serão aprimorados os mecanismos de medição e criação de valor, para que todos os gestores possam pautar suas decisões visando a geração de valor.

## ESTRUTURA DE CAPITAL

O endividamento líquido consolidado continuou a apresentar forte redução, passando de R\$ 62,1 milhões em setembro/03, para R\$ 45,6 milhões em setembro/04.

A Companhia deu continuidade à estratégia de minimizar o impacto da variação cambial no caixa e estruturou operações de *hedge* para as próximas parcelas de curto prazo, referentes à dívida de longo prazo denominada em dólar.

01047-2 SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES

60.500.139/0001-26

#### 08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

O passivo financeiro exposto à variação cambial, no final de setembro/04, era equivalente a R\$ 6,6 milhões (US\$ 2,3 milhões), composto de duas parcelas semestrais com vencimentos em dezembro/05 e junho/06.

### MERCADO DE CAPITAIS

O quadro a seguir demonstra um resumo da movimentação das ações da Saraiva, comparando os 9M04 e os 9M03:

INDICADORES	9M04	9M03	Var. %
Número de Negócios <sup>(1)</sup>	384	367	5%
Participação nos Pregões - % <sup>(1)</sup>	52,7	61,5	-14%
Quantidade Negociada - mil <sup>(1)</sup>	2.466	1.808	36%
Volume Negociado - R\$ mil <sup>(1)</sup>	26.058	15.862	64%
Preço da Ação - R\$ <sup>(1) (2)</sup>	12,30	8,20	50%
Total de Ações em Circulação - mil <sup>(2)</sup>	22.937	22.937	0%
Valor de Mercado - R\$ milhões <sup>(2)</sup>	282,1	188,1	50%

Fonte: Bovespa

(1) Referente Ação PN (SLED4)

(2) No final do período

### EVENTOS SUBSEQÜENTES

Em reunião realizada em 10/11/04, entre representantes do Governo Federal (com a participação do Presidente da República, do Presidente do Senado e dos Ministros da Educação, Cultura e Fazenda) e representantes das classes editorial e livreira, foi anunciado pelo presidente Luiz Inácio Lula da Silva que a produção, a comercialização e a distribuição de livros serão isentos das contribuições federais PIS e Cofins (as alíquotas somam atualmente 9,25% sobre as vendas).

Em contrapartida, será criada uma taxa de contribuição de 1% sobre o faturamento de livros a ser destinada para um fundo pró-leitura que será usado em programas de incentivo.

O anúncio do presidente, além de reforçar a perspectiva de que o benefício será concedido em breve, indica que a isenção da cobrança será estendida a todos os livros e não somente aos livros técnicos e científicos, abrangendo dessa forma integralmente as receitas da Editora e parcela significativa das vendas da Livraria.

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	45,99
	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 período de nove meses findos em 30 de setembro 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 30 de junho de 2004, apresentados para fins de comparação, sobre os quais emitimos relatório de revisão especial, sem ressalvas, datado de 12 de agosto de 2004. As demonstrações do resultado (individual e consolidada) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2003, apresentadas para fins de comparação, foram revisadas por outros auditores independentes, cujo relatório de revisão especial, datado de 13 de novembro de 2003, não conteve ressalva.

São Paulo, 12 de novembro 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	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES	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 - 01/07/2004 a 30/09/2004	4 - 01/01/2004 a 30/09/2004	5 - 01/07/2003 a 30/09/2003	6 - 01/01/2003 a 30/09/2003
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	57.724	186.466	53.000	169.636
3.02	Deduções da Receita Bruta	(8.854)	(27.492)	(5.743)	(17.596)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	48.870	158.974	47.257	152.040
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(29.625)	(99.213)	(29.003)	(94.997)
3.05	Resultado Bruto	19.245	59.761	18.254	57.043
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(20.823)	(64.634)	(19.002)	(60.596)
3.06.01	Com Vendas	(15.233)	(48.081)	(13.934)	(44.231)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(3.494)	(9.780)	(2.893)	(9.446)
3.06.02.01	Honorários dos administradores	(230)	(851)	(374)	(1.122)
3.06.02.02	Outras	(3.264)	(8.929)	(2.519)	(8.324)
3.06.03	Financeiras	(733)	(2.402)	(857)	(2.714)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	44	119	52	151
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(777)	(2.521)	(909)	(2.865)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	292	699	289	672
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(1.655)	(5.070)	(1.607)	(4.877)
3.06.05.01	Depreciações e amortizações	(1.526)	(4.680)	(1.582)	(4.828)
3.06.05.02	Outras	(129)	(390)	(25)	(49)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	(1.578)	(4.873)	(748)	(3.553)
3.08	Resultado Não Operacional	(15)	(10)	(34)	(186)
3.08.01	Receitas	0	0	0	0
3.08.02	Despesas	(15)	(10)	(34)	(186)

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01047-2	SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES	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 - 01/07/2004 a 30/09/2004	4 - 01/01/2004 a 30/09/2004	5 - 01/07/2003 a 30/09/2003	6 - 01/01/2003 a 30/09/2003
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	(1.593)	(4.883)	(782)	(3.739)
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	0	0	0	0
3.11	IR Diferido	502	1.590	243	1.232
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	0	0	0	0
3.12.01	Participações	0	0	0	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	(1.091)	(3.293)	(539)	(2.507)
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	57.540	57.540	57.540	57.540
	LUCRO POR AÇÃO				
	PREJUÍZO POR AÇÃO	(0,01896)	(0,05723)	(0,00937)	(0,04357)

---

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