



Saraiva

Saraiva S.A. Livreiros Editores

Teleconferência - Resultados do 1º Semestre de 2006



16 de agosto de 2006

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Destaques do Resultado

(R\$ Milhões)	2T05	2T06	Var.	1S05	1S06	Var.
Receita Bruta Consolidada	73,5	95,0	29,2%	257,1	295,5	14,9%
<i>Receita Bruta Livraria</i>	<i>56,6</i>	<i>73,2</i>	<i>29,3%</i>	<i>131,9</i>	<i>171,2</i>	<i>29,8%</i>
<i>Receita Bruta Editora</i>	<i>16,9⁽¹⁾</i>	<i>21,8⁽¹⁾</i>	<i>29,0%</i>	<i>125,2⁽¹⁾</i>	<i>124,3⁽¹⁾</i>	<i>-0,7%</i>
Receita Líquida	68,1	86,9	27,6%	245,1	278,7	13,7%
Margem Bruta %	49,8%	45,2%	(4,6)pp	56,5%	56,0%	(0,5)pp
EBITDA Ajustado	(6,9)	(9,4) ⁽²⁾	37,1%	44,6	48,3 ⁽²⁾	8,3%
Margem EBITDA %	-10,1%	-10,8%	(0,7)pp	18,2%	17,3%	(0,9)pp
Lucro Líquido	(6,8)	(8,7) ⁽³⁾	27,5%	23,0	25,5 ⁽³⁾	10,9%
Investimentos	1,1	0,9	-16,2%	1,9	1,7	-11,9%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	63,2%	60,2%	(3,0)pp	41,3%	41,5%	0,2pp

⁽¹⁾ Exclui venda entre empresas.

⁽²⁾ Inclui R\$ 0,5 MM de gastos com auditoria e advogados para processo de oferta pública de ações.

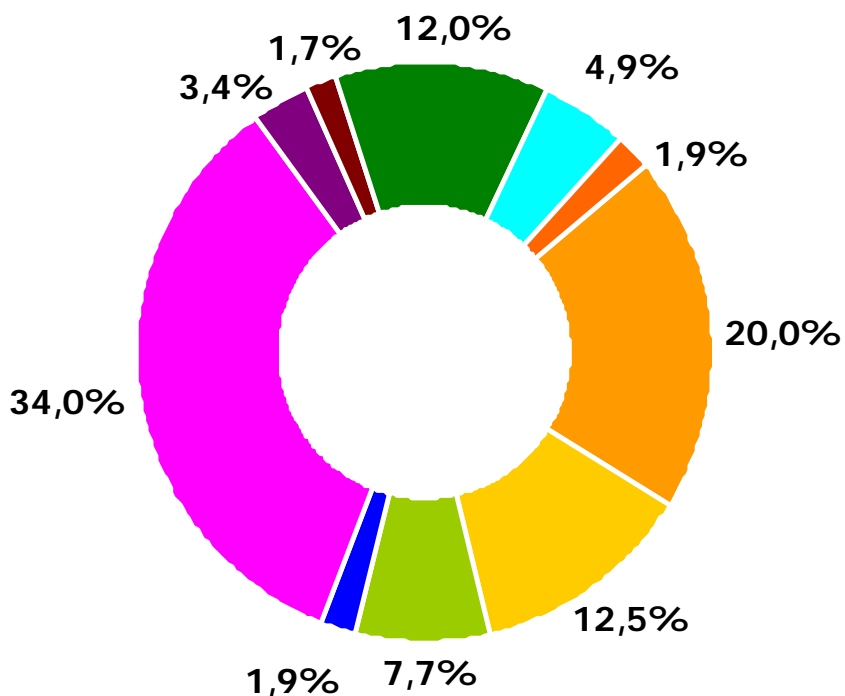
EBITDA ajustado: soma no cálculo a provisão para resgate do bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 1,3MM).

⁽³⁾ R\$ 2,4MM - Comissão Oferta Pública de Ações.

PNLD / PNLEM	-	8,0⁽⁴⁾	-	24,8	22,8	-8,2%
---------------------	---	--------------------------	---	-------------	-------------	--------------

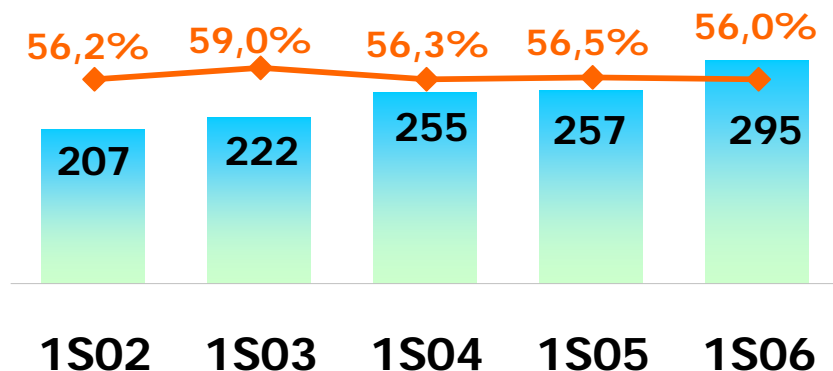
⁽⁴⁾ PNLEM MG (Programa Livro na Escola) - Compra de livros de física e biologia para os estudantes das escolas públicas do Estado de Minas Gerais.

Mix de Receita – 1S06

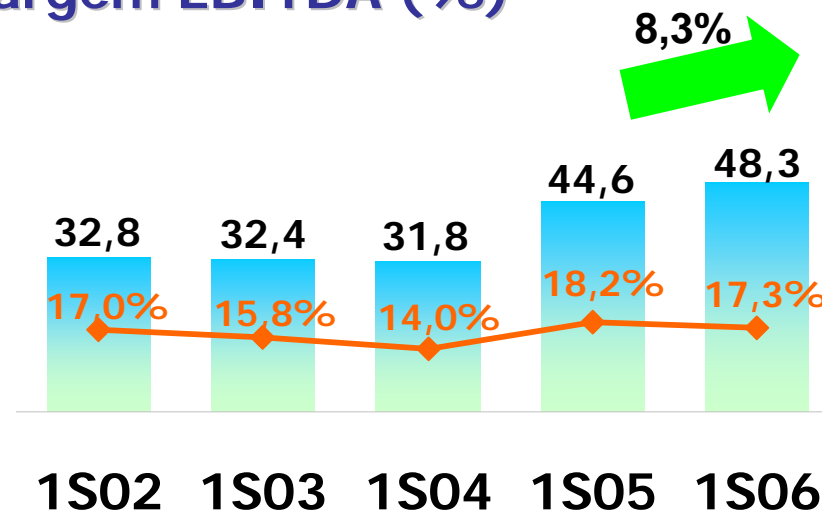


	<u>1S06</u>	<u>1S05</u>
Editora 42,1%	Didáticos/Paradidáticos	23,3%
	Jurídicos	13,7%
	Governo	9,6%
	Outras	2,0%
Livraria 57,9%	Livraria	32,0%
	Papelaria	4,0%
	Multimídia	2,4%
	Música / DVD	10,5%
	Eletrônicos / Informática	0,6%
	Outras	1,8%

Receita Bruta (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)

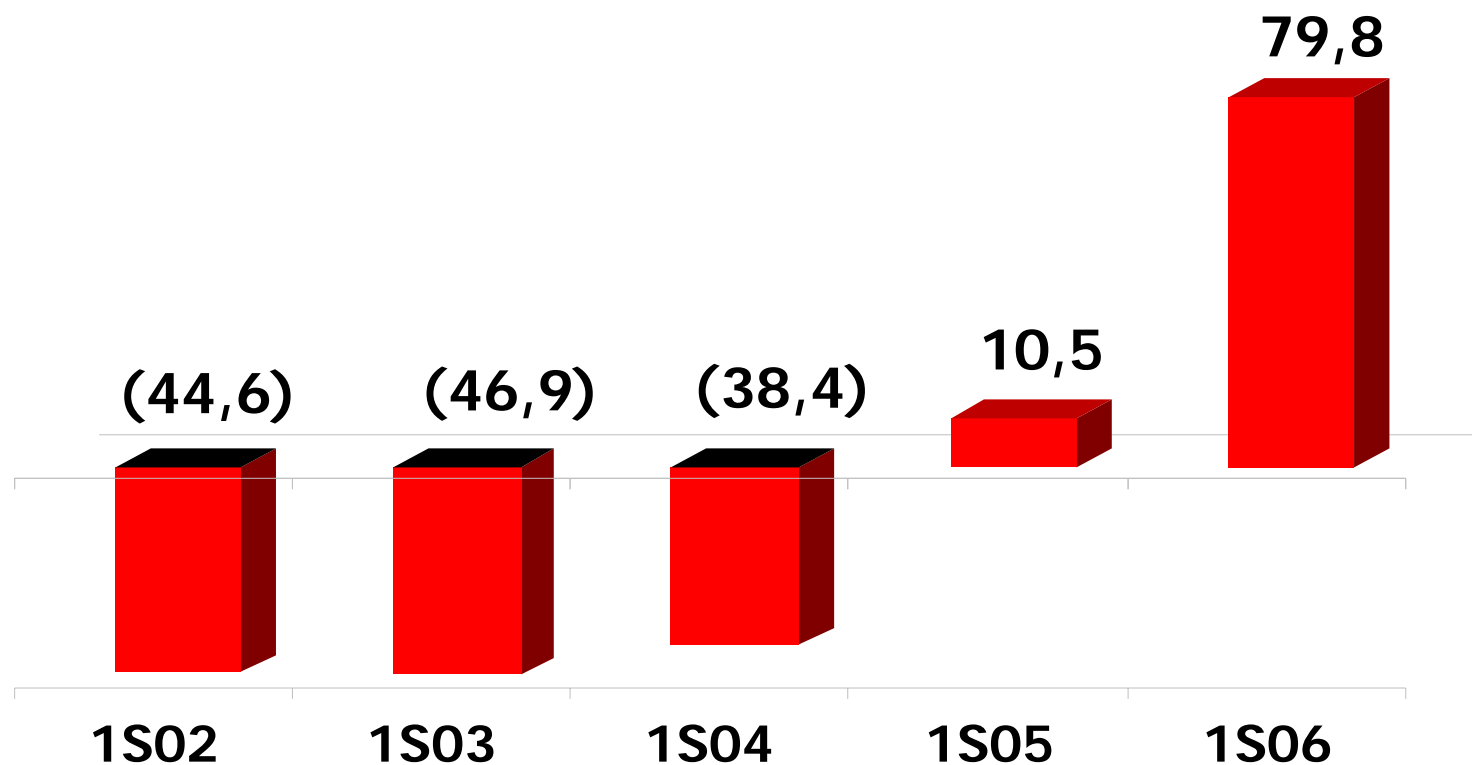


1S06 - EBITDA AJUSTADO (R\$ 1,3M – Saraiva Plus)

Receita Bruta (R\$ milhões)

	1S04		1S05		1S06	
Editora	127	49,6%	125	48,7%	124	42,1%
Livraria	129	50,4%	132	51,3%	171	57,9%

Posição Líquida de Caixa ⁽¹⁾ (R\$ milhões)



(1) Posição Líquida de Caixa = Disponibilidades - empréstimos e financiamentos

Aumento de capital Abril/2006 = R\$ 63,6 MM.

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Destaques do Resultado

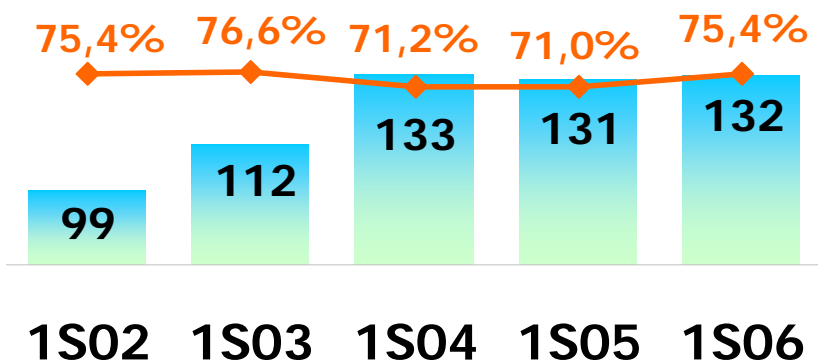
R\$ milhões	1S05	1S06	Var.
Receita Bruta	130,5	131,8	1,0%
<i>Mercado</i>	<i>105,7</i>	<i>109,1</i>	<i>3,1%</i>
<i>Governo</i> ^(*)	<i>24,8</i>	<i>22,8</i>	<i>-8,2%</i>
Receita Líquida	130,4	131,7	1,0%
Margem Bruta %	71,0%	75,4%	4,4pp
EBITDA	38,0	40,4 ⁽¹⁾	6,4%
Margem EBITDA %	29,1%	30,7%	1,6pp
Lucro Líquido	23,0	25,5 ⁽²⁾	10,9%
Investimentos	1,2	0,6	-49,8%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	43,4%	45,4%	2,0pp
^(*) Vendas Governo	24,8	22,8	-8,2%
PNLD	16,5	11,2	-32,2%
PNLEM	8,2	4,2	-48,8%
PNLEM MG (Programa Livro na Escola)	-	7,3 ⁽³⁾	-

⁽¹⁾ Inclui R\$ 0,5 MM de gastos com auditoria e advogados para processo de oferta pública de ações.

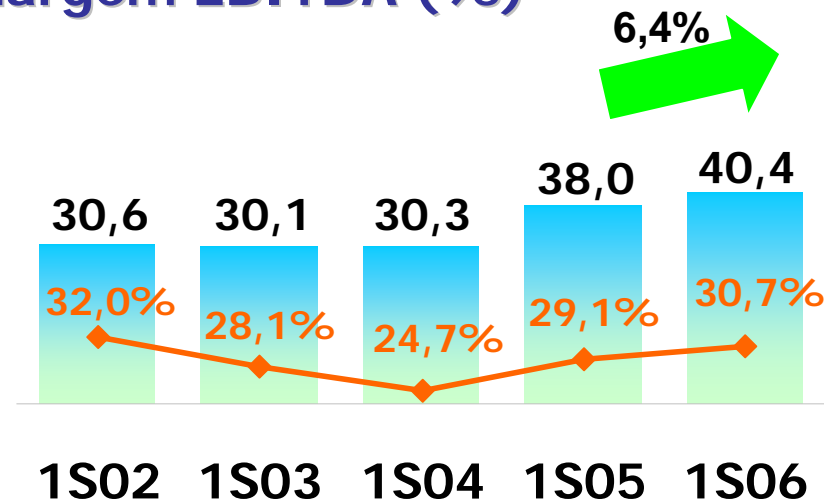
⁽²⁾ R\$ 2,4MM - Comissão Oferta Pública de Ações.

⁽³⁾ PNLEM MG (Programa Livro na Escola) - Compra de livros de física e biologia para os estudantes das escolas públicas do Estado de Minas Gerais.

Receita Bruta (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



Receita Bruta (R\$ milhões)

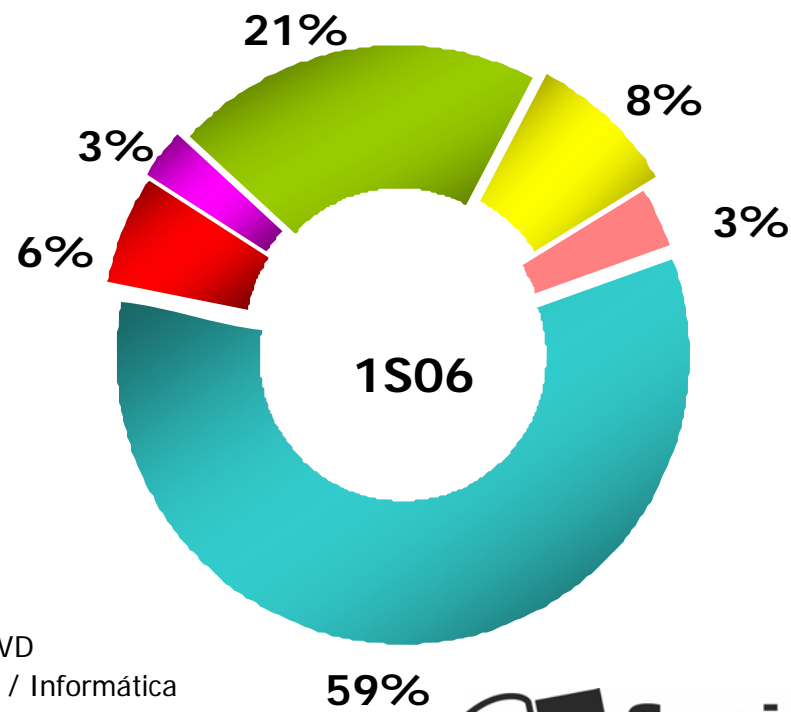
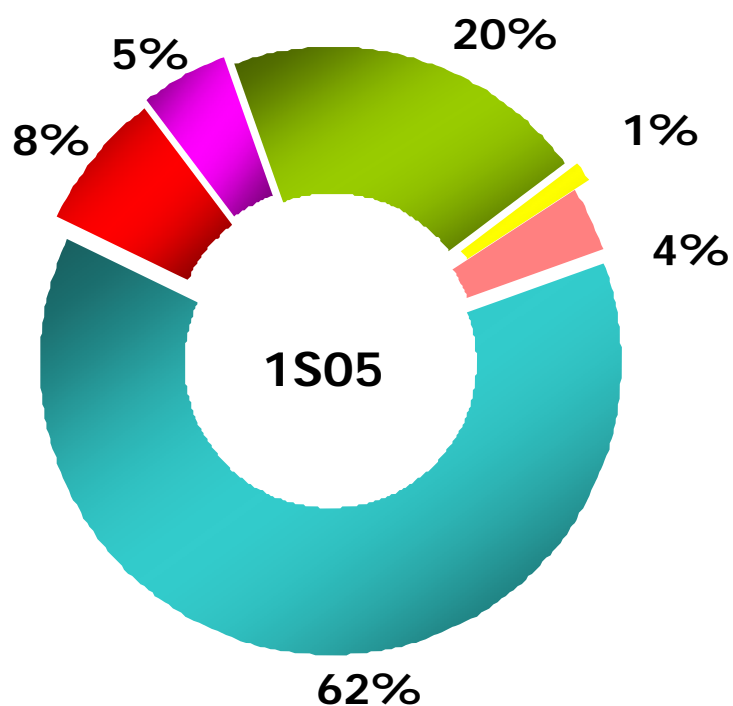
	1S02	1S03	1S04	1S05	1S06
Mercado	90,4	107,1	104,4	105,7	109,1
Governo	8,9	5,3	28,1	24,8	22,8

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

R\$ milhões	2T05	2T06	Var.	1S05	1S06	Var.
Vendas Brutas Totais	56,6	73,2	29,3%	131,9	171,2	29,8%
Vendas Comparáveis (*)	56,5	69,4	23,0%	131,0	162,7	24,3%
Saraiva.com	12,5	22,3	79,3%	30,6	49,3	61,0%
Lojas Físicas	44,2	50,9	15,2%	101,3	121,9	20,3%
Lojas Físicas Comparáveis	44,0	47,1	7,0%	100,3	113,4	13,0%



- Livraria
- Papeleria
- Multimídia
- Música / DVD
- Eletrônicos / Informática
- Outras

(*) Inclui Saraiva.com

Destaques do Resultado

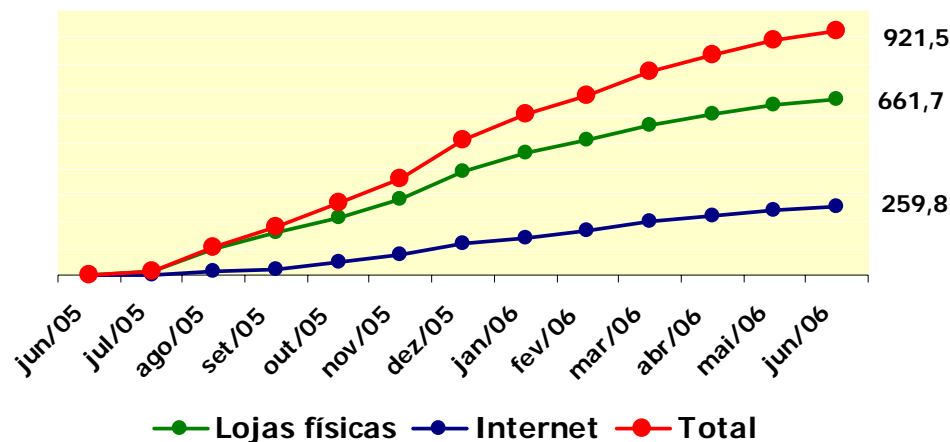
R\$ milhões	1S05	1S06	Var.
Receita Bruta	131,9	171,2	29,8%
Receita Líquida	120,0	154,6	28,8%
Margem Bruta %	38,3%	36,7%	(1,6)pp
EBITDA Ajustado ^(*)	6,6	7,9	18,7%
Margem EBITDA %	5,5%	5,1%	(0,4)pp
Lucro Líquido	1,8	2,0	6,6%
Investimentos	0,7	1,1	49,6%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	35,5%	34,5%	(1,0)pp
Capital de Giro	31,0	33,7	8,7%
Capital Giro Médio/Receita Líquida %	11,7%	10,5%	(1,2)pp

(*) EBITDA Ajustado: não inclui provisão do Saraiva Plus

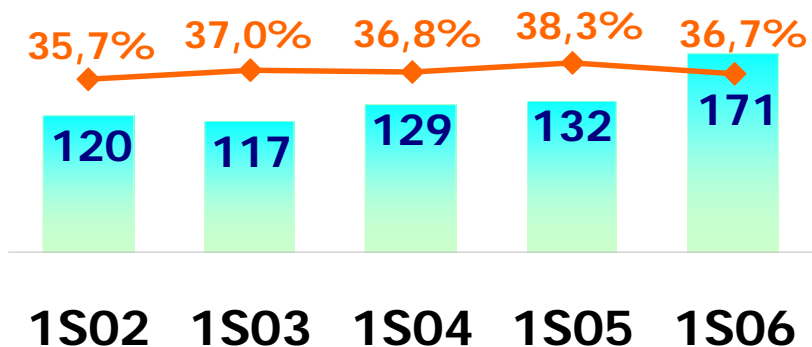
EBITDA Ajustado

Reconciliação EBITDA - R\$ milhões	1S05	1S06	Var.
Resultado Operacional após a Despesa Financeira Líquida	3,2	3,4	5,1%
(+) Depreciação e Amortização	2,5	2,5	-2,2%
(+) Despesa Financeira Líquida	0,9	0,7	-21,9%
(=) EBITDA	6,6	6,6	-1,2%
(+) Provisão para resgate de bônus "Saraiva Plus"	-	1,3	-
(=) EBITDA Ajustado	6,6	7,9	18,7%

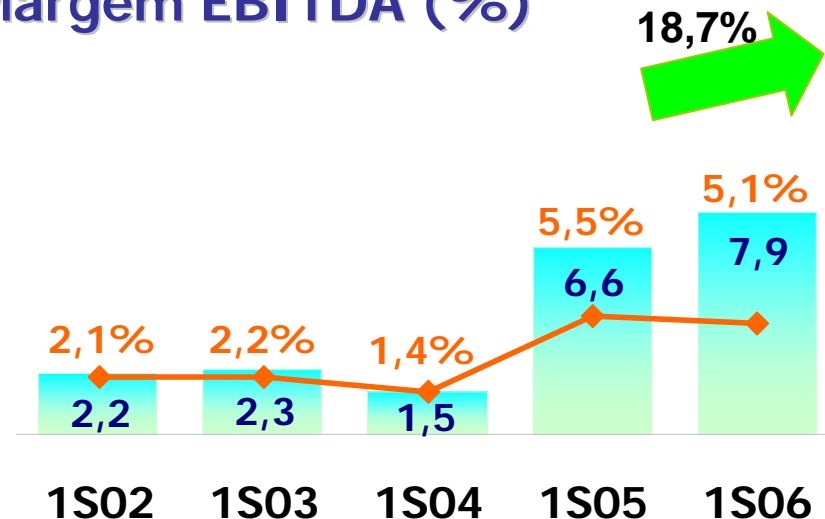
Base de Clientes Saraiva Plus



Receita Bruta (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)



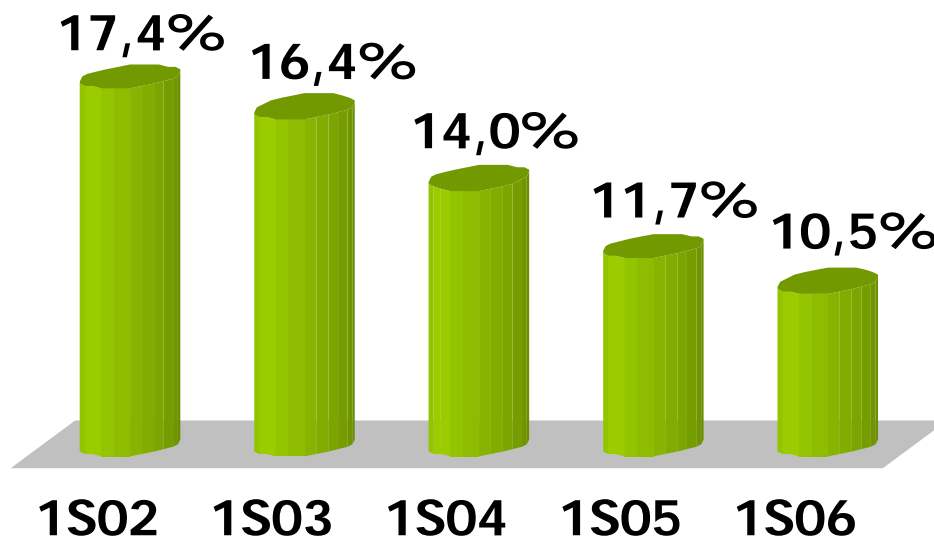
EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



1S06 - EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões	1S05	Nº Dias	1S06	Nº Dias	Var.
Estoque	35,8	89	37,9	77	5,9%
Clientes	18,8	26	31,8	36	69,1%
Fornecedores	23,6	61	36,0	65	52,6%
Capital de Giro	31,0	54	33,7	47	8,7%

Capital de Giro ⁽¹⁾ / Receita Bruta ⁽²⁾ (%)



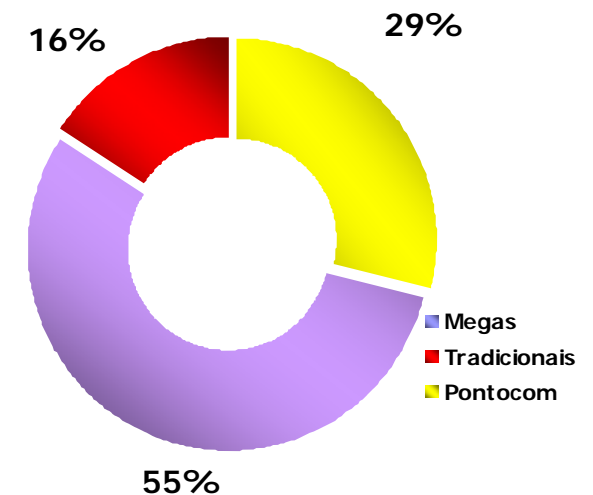
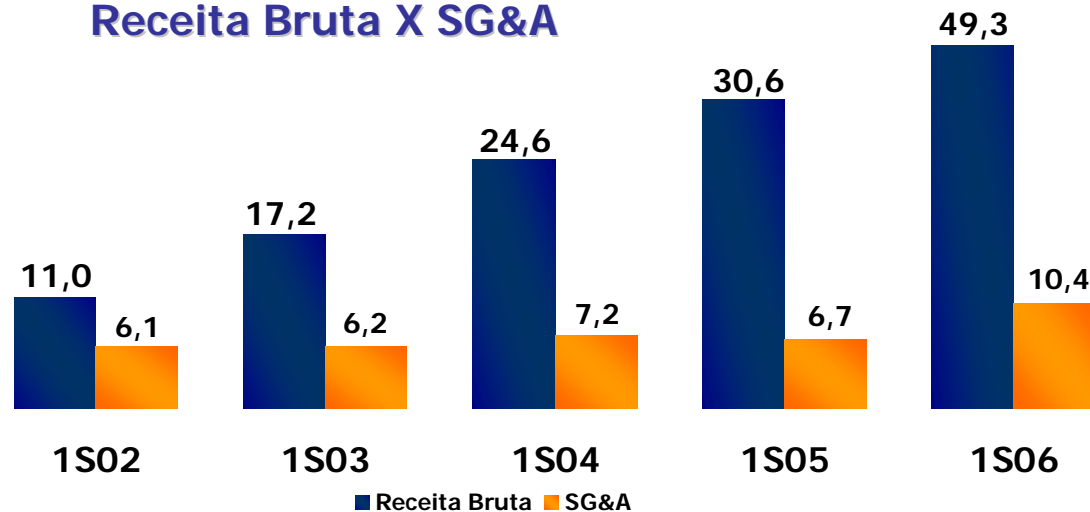
⁽¹⁾ Estoques + Clientes – Fornecedores (média dos últimos 12 meses)

⁽²⁾ Receita Bruta últimos 12 meses

Destaques do Resultado

R\$ milhões	2T05	2T06	Var.	1S05	1S06	Var.
Receita Bruta	12.5	22.3	79.3%	30.6	49.3	61.1%
Receita Líquida	11.4	19.8	73.1%	28.4	44.6	57.0%
EBITDA Ajustado	1.7	2.5 ⁽¹⁾	47.3%	4.6	5.8 ⁽¹⁾	25.9%
Clientes Ativos (Mil)	631	924 ⁽²⁾	46.5%	631	924 ⁽²⁾	46.5%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria	22.0%	30.5%	8,5pp	23.2%	28.8%	5,6pp
Ticket Médio (R\$)	77.2	112.7	46.0%	83.2	110.2	32.5%

Receita Bruta X SG&A



(1) Ebitda ajustado: soma no cálculo a provisão para resgate de bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 438 mil), que não representa saída de caixa.

(2) Clientes ativos: usuário que realizou pelo menos uma compra por ano nos últimos dois anos.

Brasil: Investimentos crescentes em Educação

➤ Editora:

- ✓ PNLEM 2007 (compras para o ano letivo de 2007, contratadas em 2006):
 - Compra de livros de Biologia para todo o Brasil: 8,2 MM livros
 - Reposição de livros de português e matemática: 1,1 MM livros
 - Compra de livros de história e geografia (Estado de Minas Gerais): 1,7 MM livros
 - A partir de 2007 – perspectivas positivas: física, química, história e geografia
- ✓ PNLD 2007: Compra completa de 1 a 4 Séries do Ensino Fundamental
- ✓ Capacidade técnica e financeira para novos investimentos (aquisições)
- ✓ Renovação do catálogo editorial e exploração de novos nichos

Brasil: Investimentos crescentes em Educação

- **Livraria:**
 - ✓ Novas categorias de produtos: livros importados, informática, eletrônicos...
 - ✓ Plano de Expansão: 11 novas lojas em 2007/08 (sujeito a alterações)
 - Florianópolis (SC)
 - Rio de Janeiro (RJ)
 - Salvador (BA)
 - ✓ Saraiva.com: forte crescimento

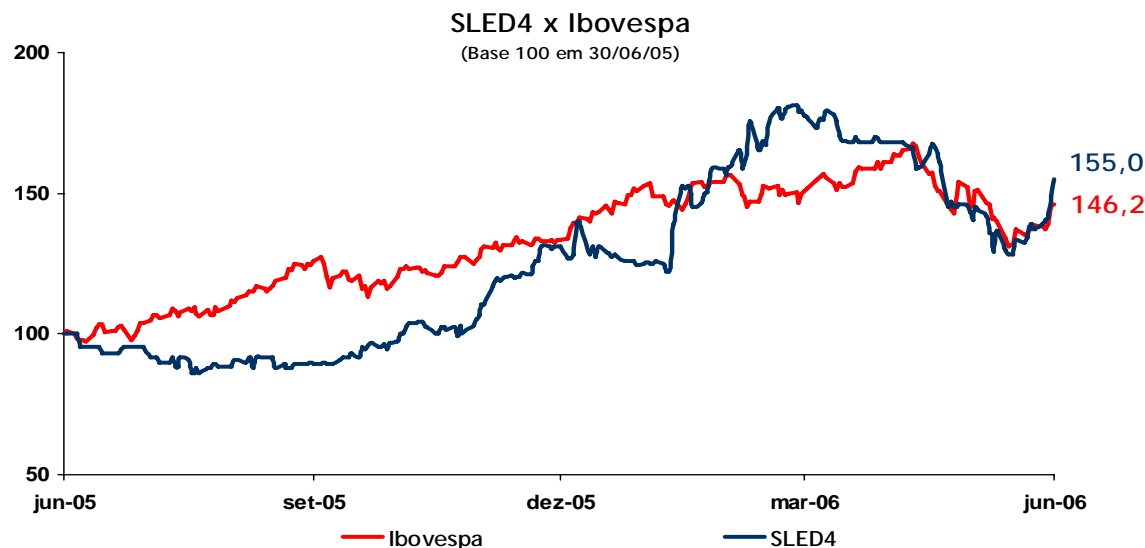
Indicadores	1S06	1S05	Var.
Número de Negócios (1)	14.842	461	3119,5%
Participação nos Pregões - % (1)	100,0	73,2	36,6%
Quantidade Negociada - mil (1)	8.890	1.569	466,6%
Volume Negociado - R\$ mil (1)	179.906	20.366	783,4%
Preço da Ação - R\$ (1) (2)	20,30	13,10	55,0%
Total de Ações em Circulação - mil (2) (3)	28.230	22.937	23,1%
Valor de Mercado - R\$ milhões (2)	573,1	300,5	90,7%

Fonte: Bovespa

(1) Referente Ação PN (SLED4)

(2) No final do período

(3) Houve bonificação de 2.326.920 ações preferenciais em 06/01/06, conforme decisão da AGE. Houve emissão de 3.000.000 ações preferenciais em abril/06.



Esta apresentação contém informações futuras. Tais informações não são fatos históricos, mas refletem as metas e expectativas da direção da Saraiva. As palavras “antecipa”, “deseja”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “prediz”, “projeta”, “almeja” e similares, escritas e/ou proferidas, pretendem identificar afirmações que, necessariamente, envolvem riscos conhecidos e desconhecidos.

Riscos conhecidos incluem incertezas, que não são limitadas ao impacto da competitividade dos preços e produtos, aceitação dos produtos no mercado, comportamento dos competidores, aprovação regulamentar, tipo e flutuação de moedas, regularidade no fornecimento de matérias primas e operação, dentre outros. A Saraiva não se obriga a atualizar a apresentação mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

A Saraiva não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

João Luís Ramos Hopp

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Telefone: (55 11) 3613 3263

e-mail: jlhopp@editorasaraiva.com.br

Mauricio Fanganiello

Gerente Planejamento e Controle

Telefone: (55 11) 3613 3302

e-mail: mpfanganiello@editorasaraiva.com.br

Site de Relações com Investidores: www.saraivari.com.br

Ligia Montagnani

Consultora de Relações com Investidores

FIRB – Financial Investor Relations Brasil

Telefone: (55 11) 3897 6405

e-mail: ligia.montagnani@firb.com