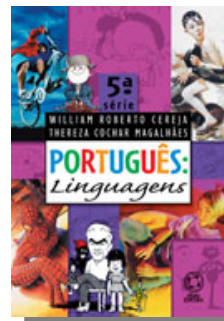
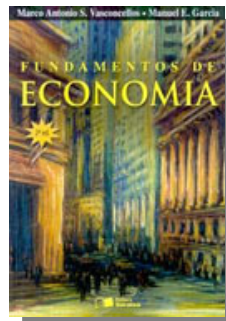
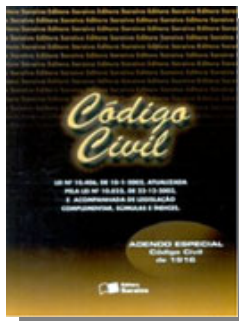


Saraiva S.A. Livreiros Editores



Teleconferência - Resultados do 1º Trimestre/04



20 de maio de 2004

Organograma Operacional

2

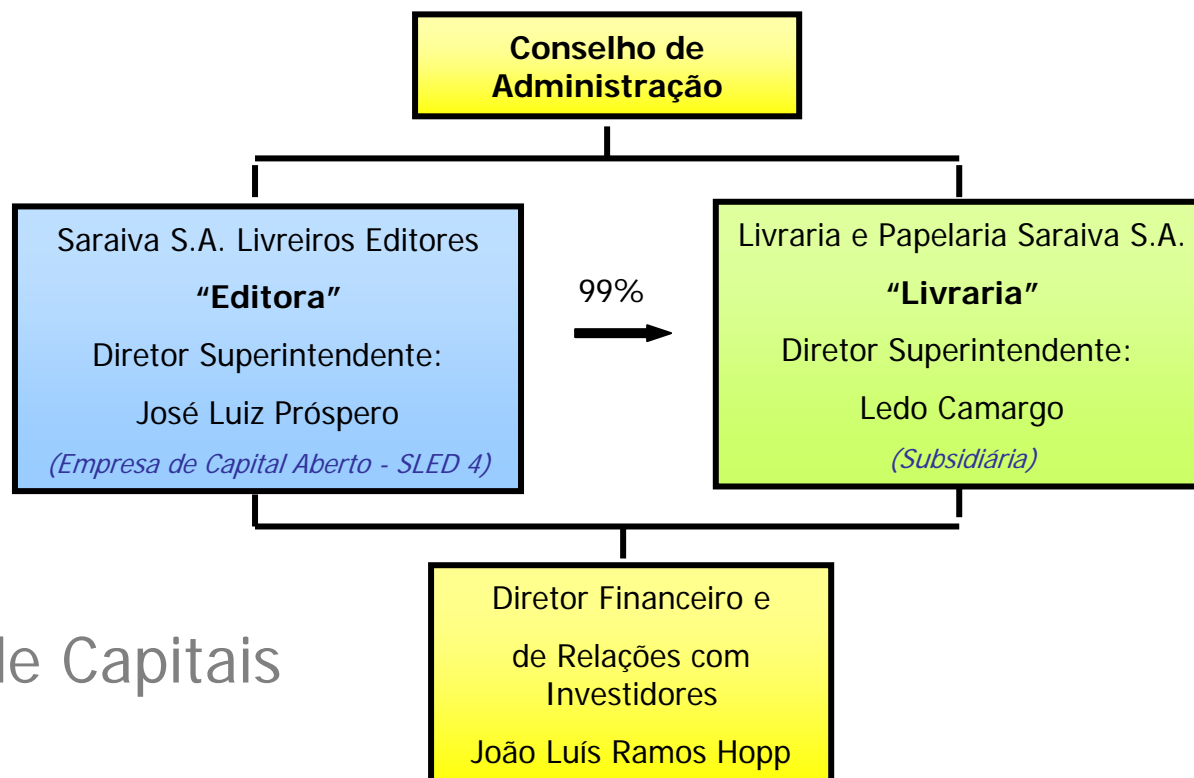
Agenda

Consolidado

Editora Saraiva

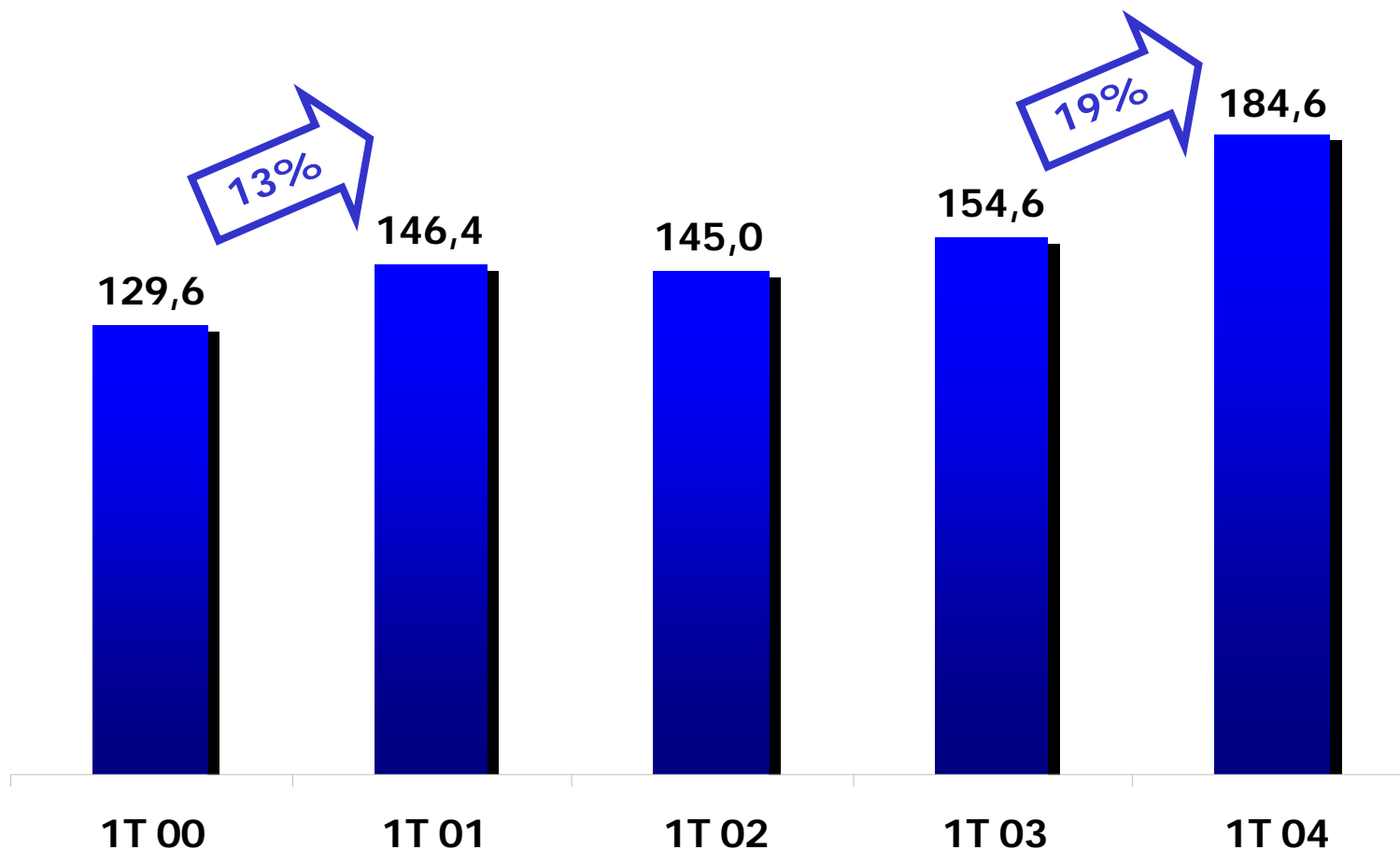
Livraria Saraiva

Saraiva e o Mercado de Capitais



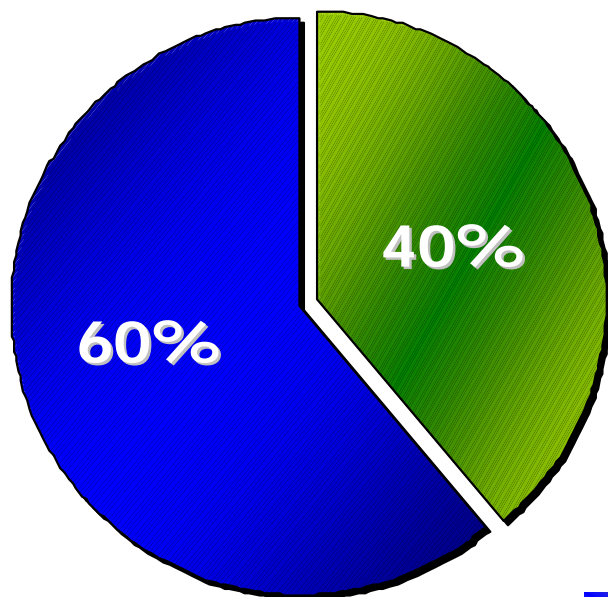
Faturamento Bruto Consolidado (R\$ Milhões)

3



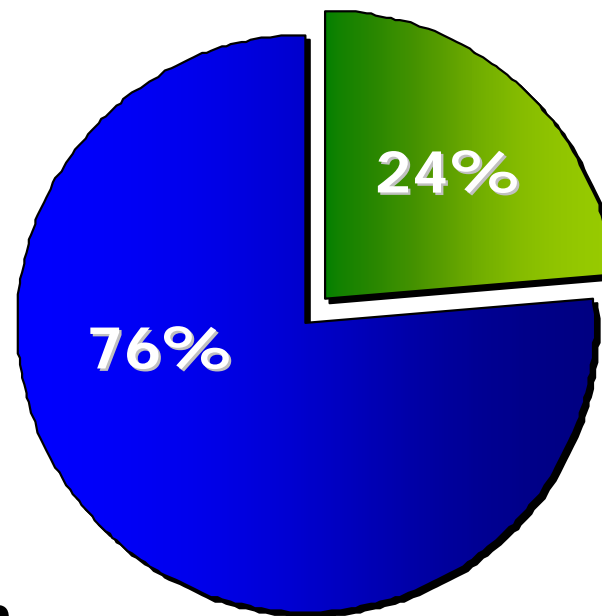
Faturamento

R\$ 184,6 Milhões



Lucro Bruto

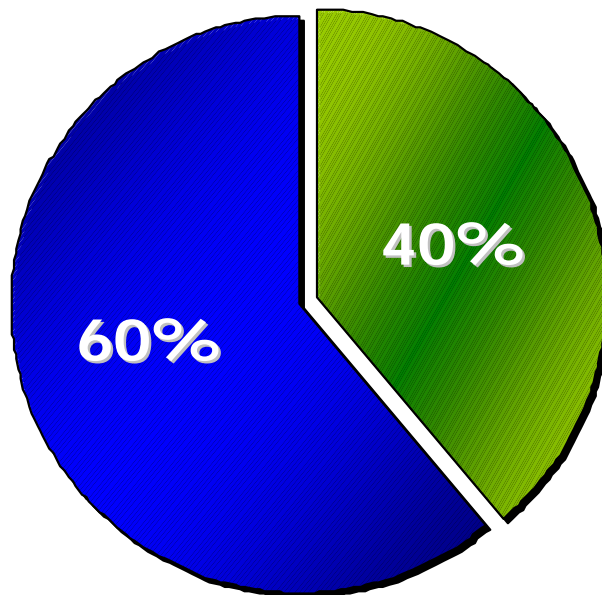
R\$ 99,6 Milhões



■ Editora
■ Livraria

Faturamento

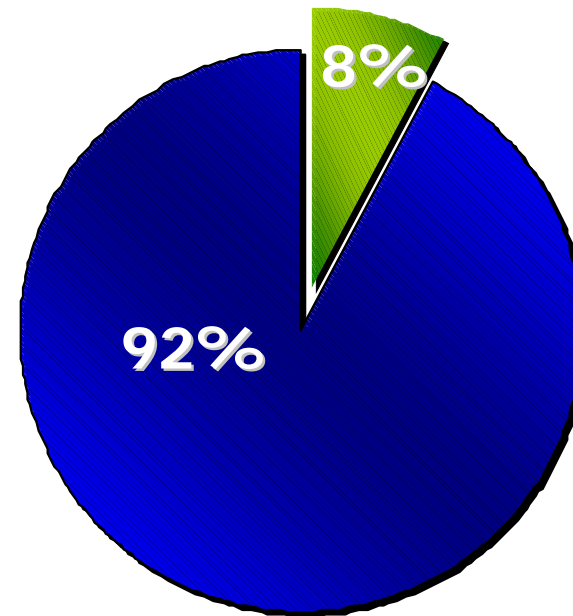
R\$ 184,6 Milhões



 Editora
 Livraria

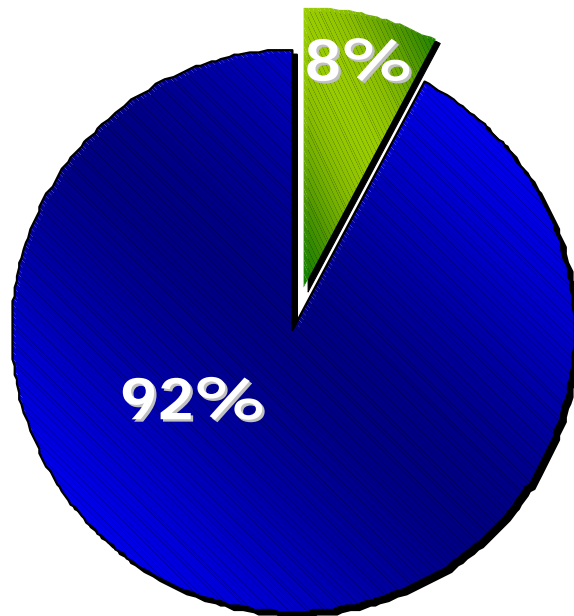
EBITDA

R\$ 47,2 Milhões



EBITDA

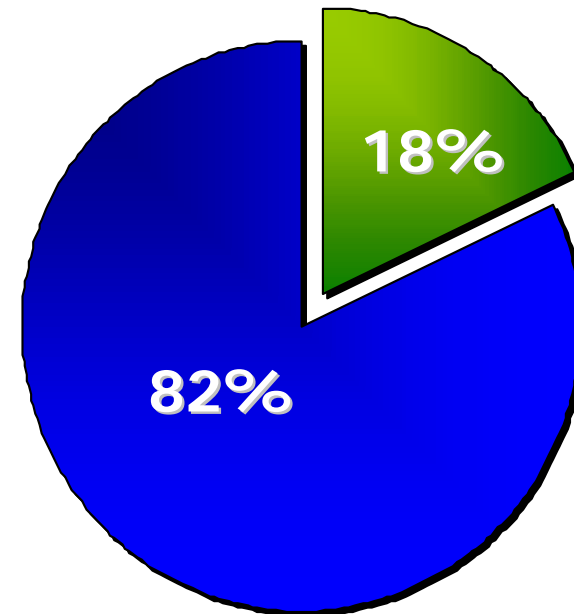
R\$ 47,2 Milhões



■ Editora
■ Livraria

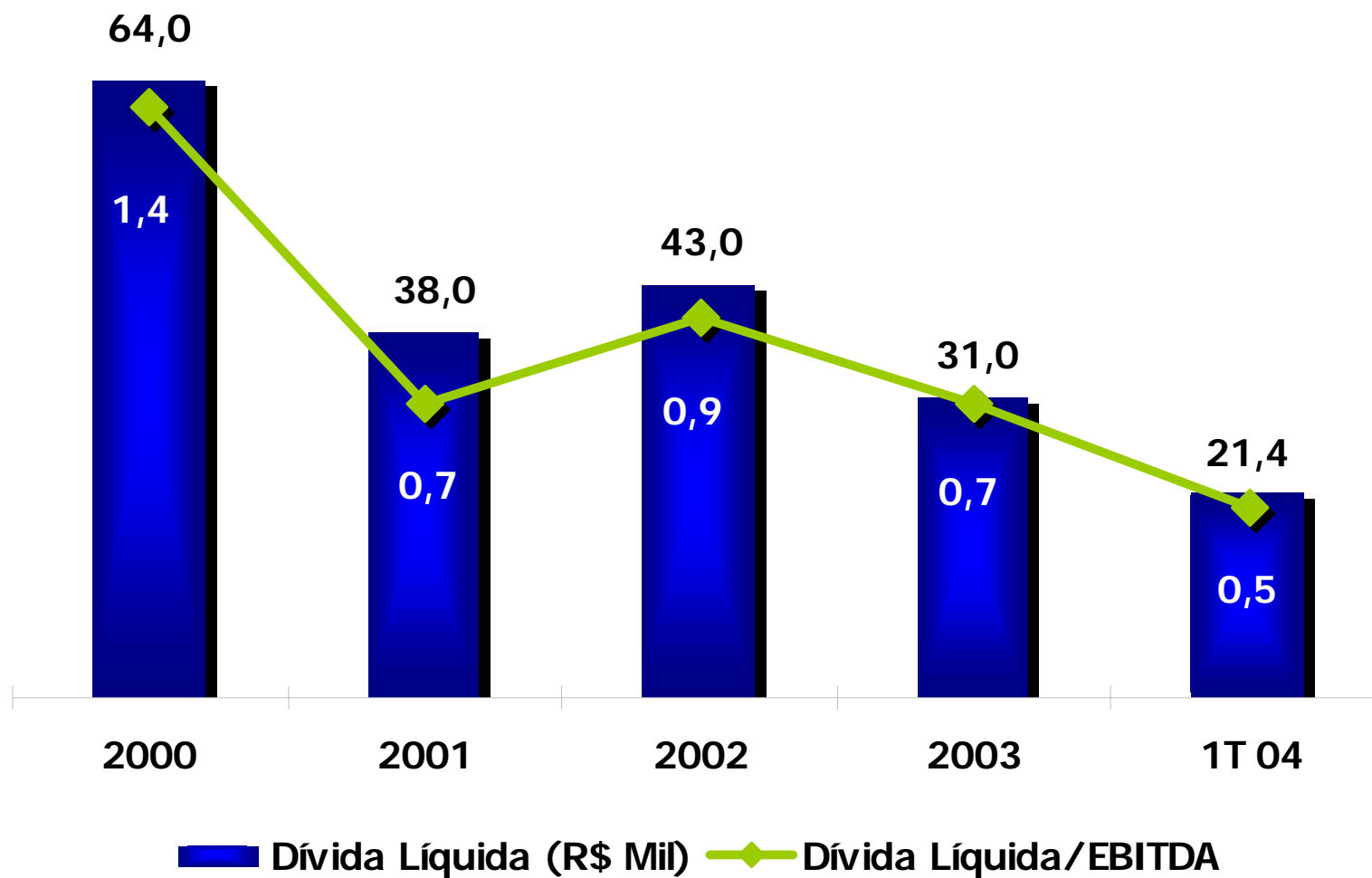
Capex

R\$ 2,1 Milhões



Consolidado - Dívida Líquida x Ebitda

7

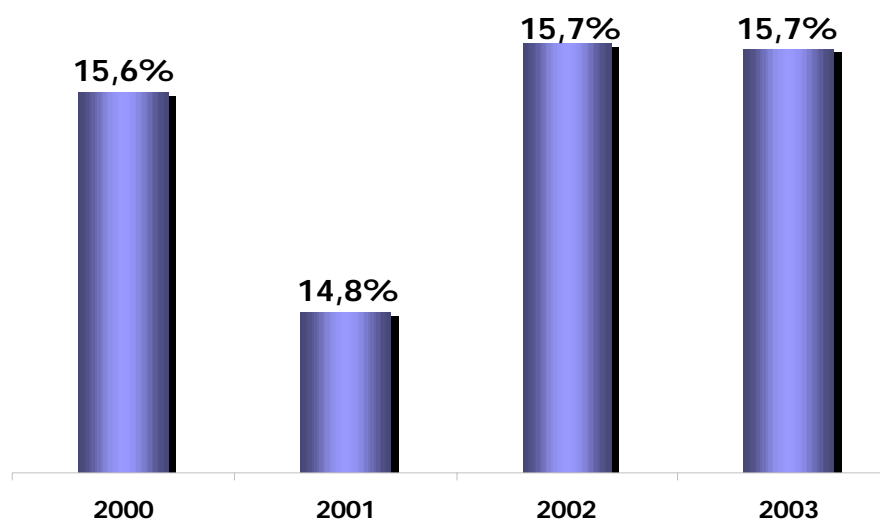


Consolidado – Dados Financeiros (R\$ Milhões)

8

	1T 04	1T 03	Var.
Receita Bruta	184,6	154,6	19,4%
Lucro Bruto	99,6	89,4	11,4%
EBITDA	47,2	42,4	11,2%
<i>Margem Ebitda</i>	<i>28,4%</i>	<i>29,6%</i>	
Resultado Financeiro	3,0	1,8	64,3%
Lucro Líquido	25,9	24,0	7,8%
Patrimônio Líquido	121,0	114,6	5,6%
ROE	21,4%	21,0%	

**ROE
do Ano Fiscal**



Consolidado

Editora Saraiva -----

**Performance da
Editora Saraiva no
1T04**

Livraria Saraiva

Saraiva e o Mercado de Capitais

- ✓ 1º Trimestre é tradicionalmente forte para as operações Editoriais - período "volta às aulas"
- ✓ Maior participação de venda no âmbito do PNLD ⁽¹⁾
R\$ 4,9 milhões no 1T03
R\$ 28,1 milhões no 1T04
- ✓ Forte Geração de Caixa, com crescimento de 12,5% em relação ao 1T03 - R\$ 43,6 milhões

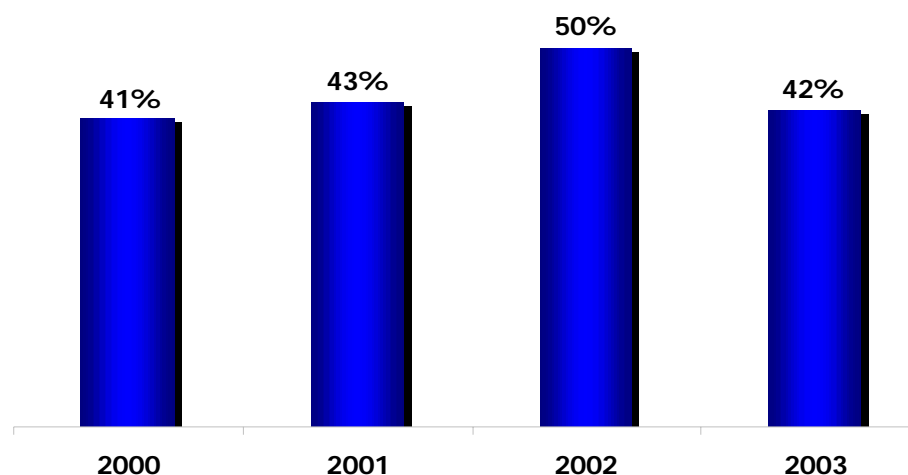
⁽¹⁾ Venda de livro ao Governo no Programa Nacional de Livros Didático)

Editora – Dados Financeiros (R\$ Milhões)

11

	1T 04	1T 03	Var.
Receita Bruta	115,7	92,0	25,8%
Lucro Bruto	76,1	67,0	13,6%
EBITDA	43,6	38,7	12,5%
Lucro Líquido ⁽²⁾	25,3	23,4	8,1%
Patrimônio Líquido ⁽¹⁾	70,9	72,8	-2,6%
ROE (%)	66,7%	63,1%	

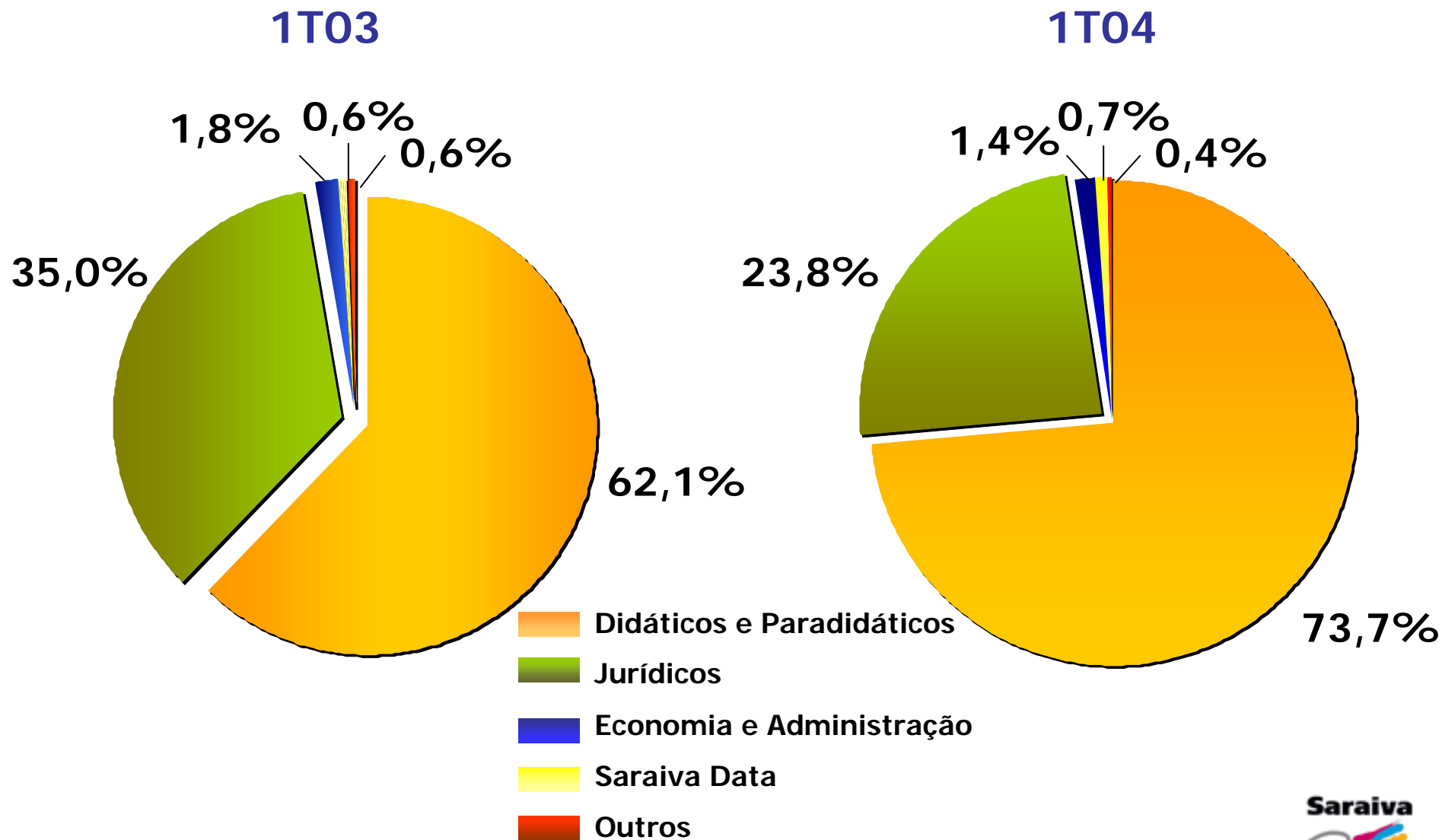
ROE do Ano Fiscal



(1) Lucro Líquido (-) Equivalência Patrimonial Livraria

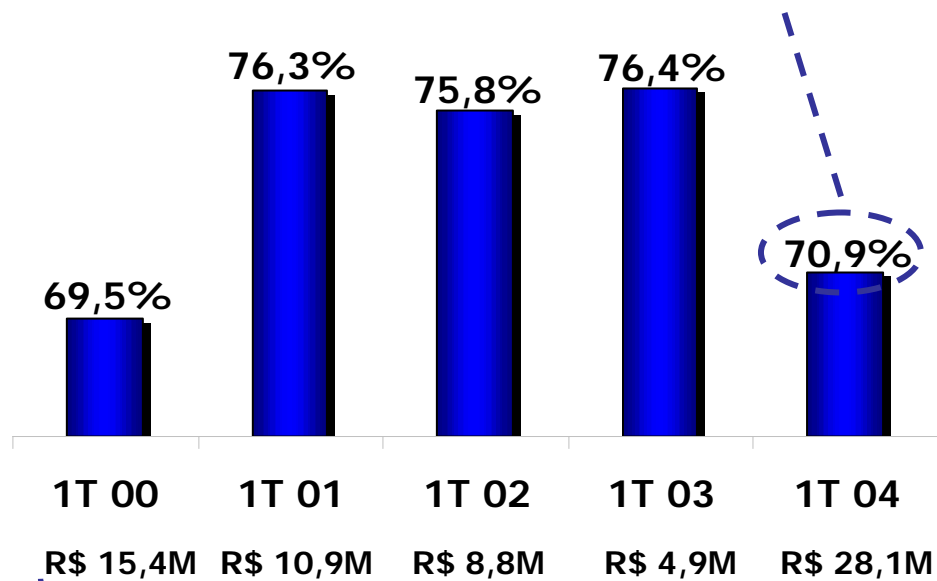
(2) Patrimônio Líquido (-) Investimento da Editora na Livraria

Editora – “Mix” de Vendas



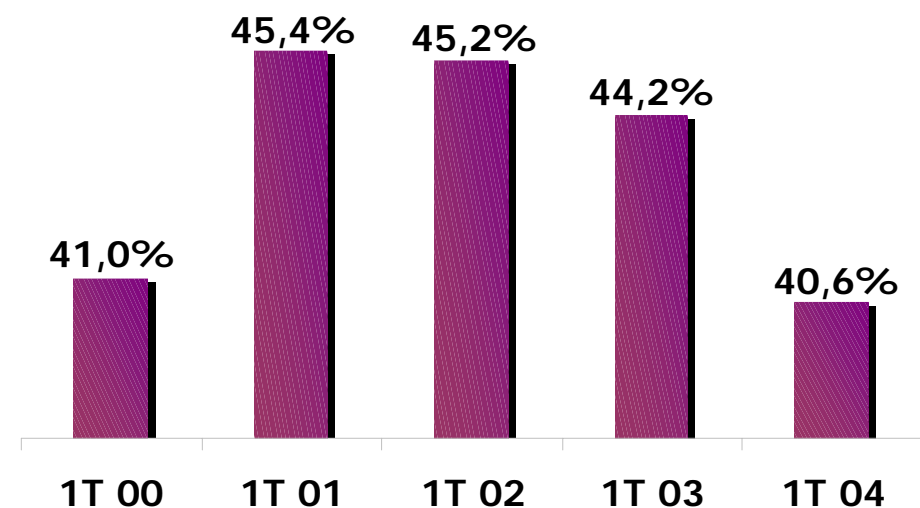
Margem Bruta

- ✓ Maior participação de vendas ao Governo
- ✓ Aumento da alíquota da Cofins

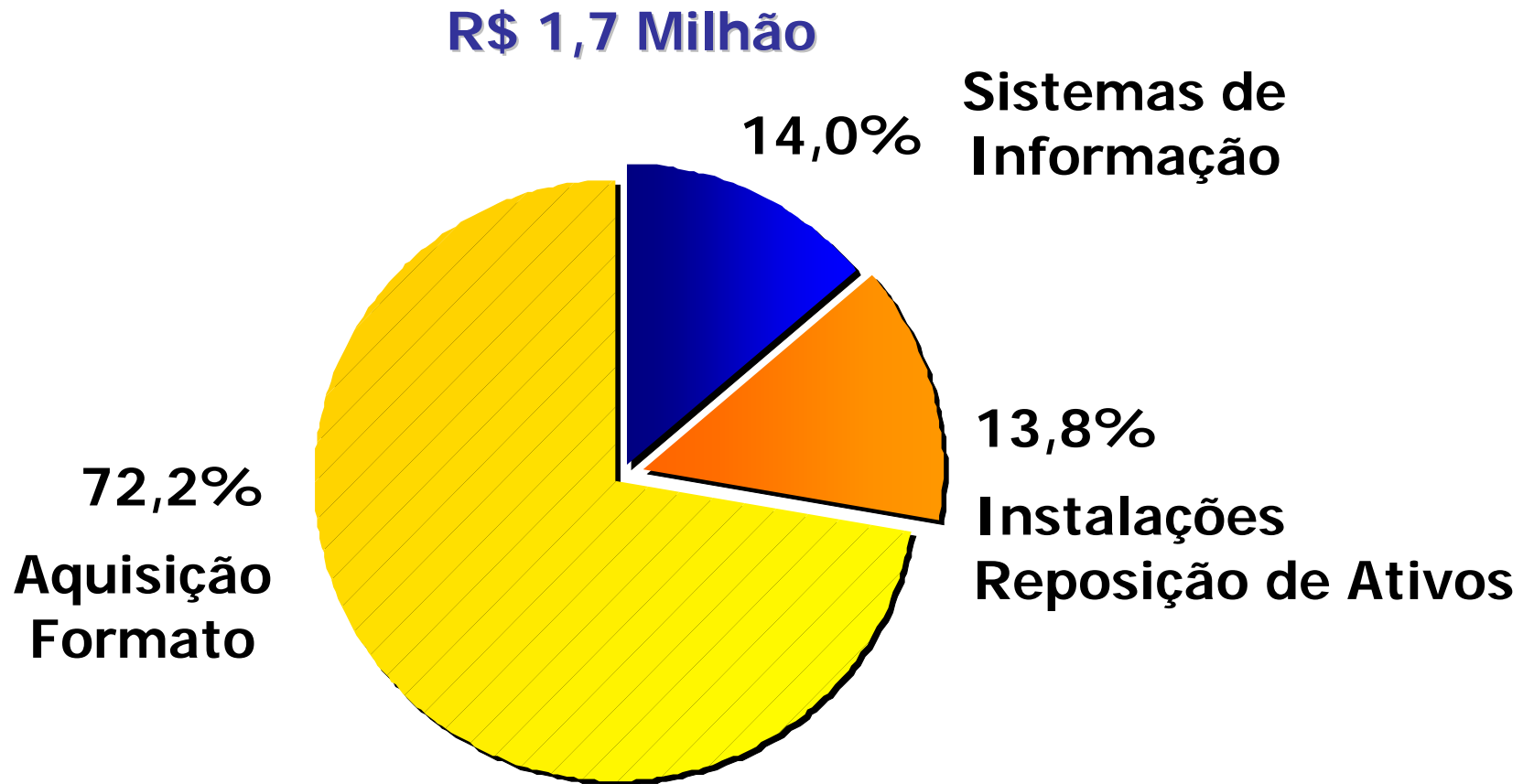


Vendas ao Governo (no trimestre)

Margem EBITDA



Editora – Capex no 1T04



Consolidado

Editora Saraiva

Livraria Saraiva - - - - -

**Performance da
Livraria Saraiva no
1T04**

Saraiva e o Mercado de Capitais

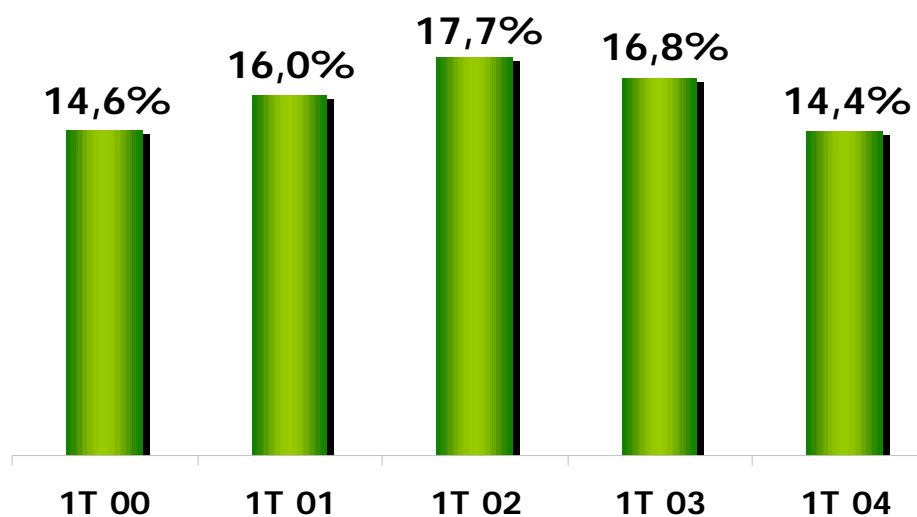
- ✓ Crescimento de 8,3% na Receita Bruta em relação ao 1T03
- ✓ Evolução de 55,6% na Receita do comércio eletrônico : Saraiva.com.br
- ✓ Margens Brutas constantes em 37%, mesmo com nova alíquota da "Cofins"

Livraria - Dados Financeiros (R\$ Milhões)

17

	1T 04	1T 03	Var.
Receita Bruta	73,3	67,7	8,3%
EBITDA	3,6	3,7	-2,5%
Lucro Líquido	0,7	0,7	-0,6%
Patrimônio Líquido	50,1	51,7	-3,0%
Capital de Giro Empregado Médio ⁽¹⁾	35,1	37,6	-6,7%
<u>% Capital de Giro/Venda Bruta ⁽²⁾</u>	<u>14,4%</u>	<u>16,8%</u>	

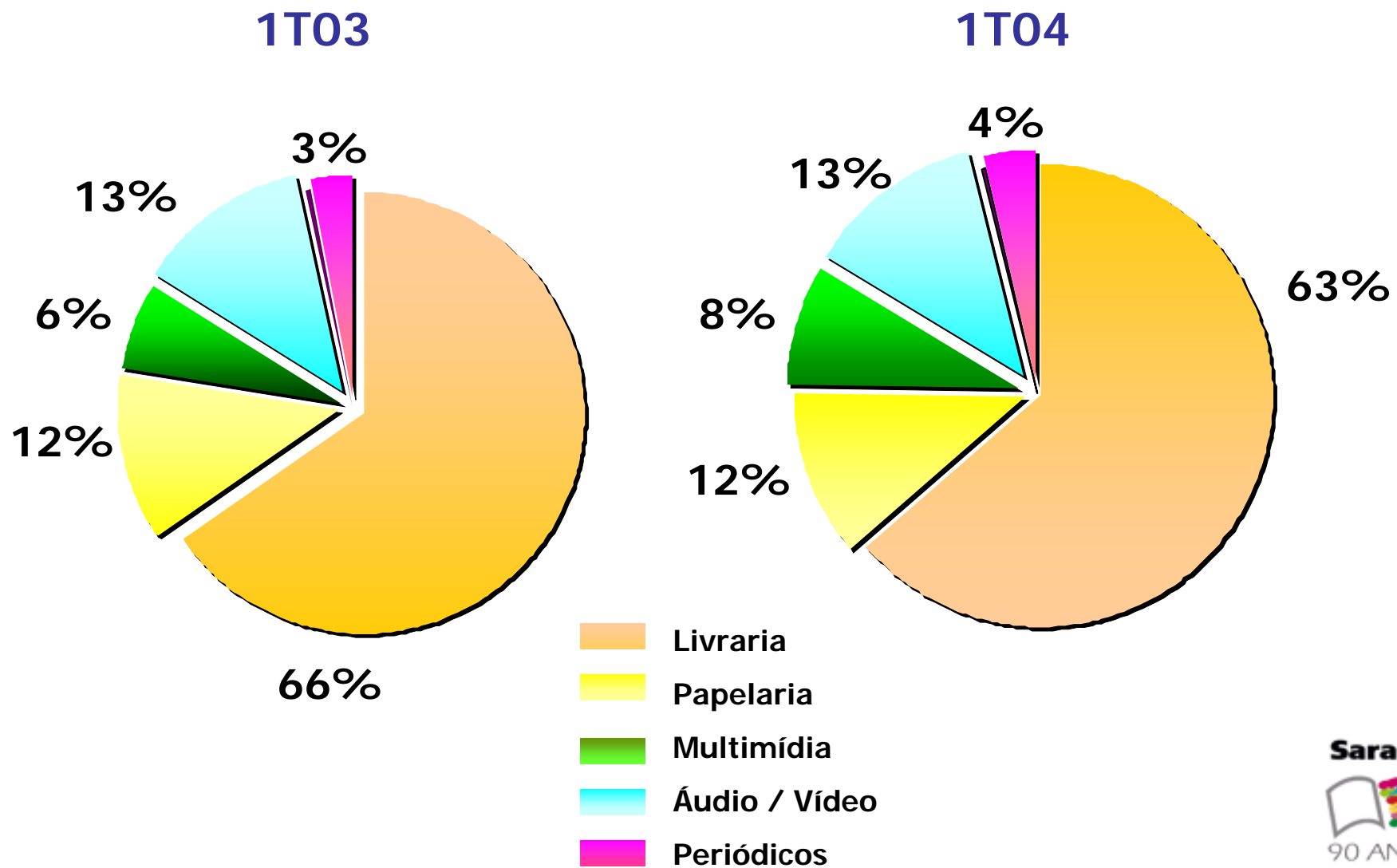
**Capital de Giro ⁽¹⁾ (%)
sobre Venda Bruta ⁽²⁾**



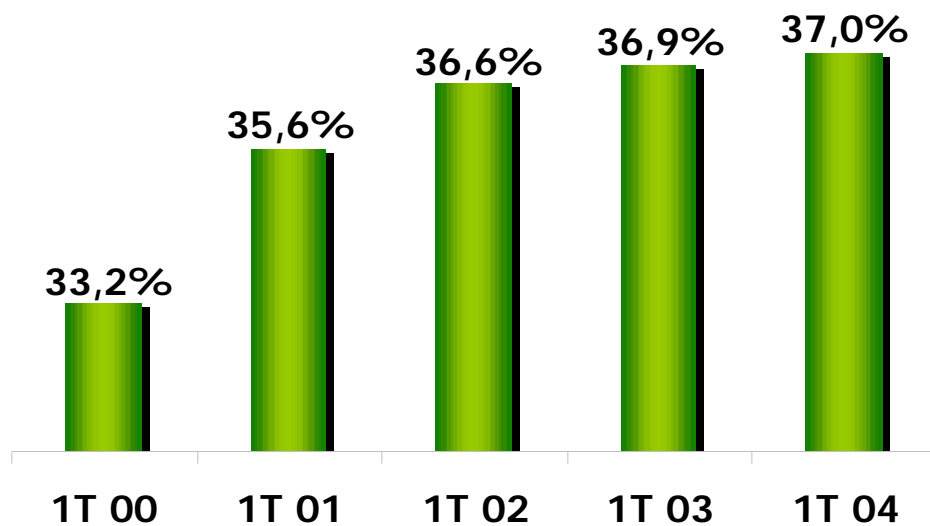
⁽¹⁾ Estoques (+) Clientes (-) Fornecedores

⁽²⁾ Venda Bruta acumulada nos últimos 12 meses

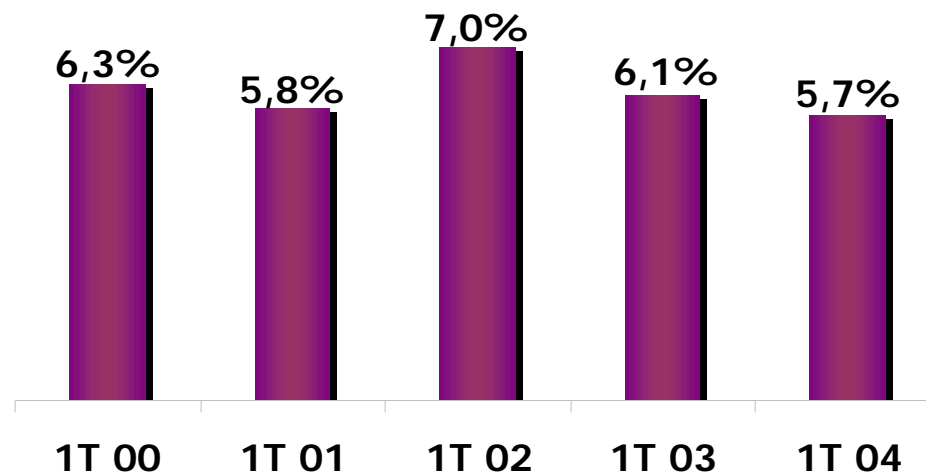
Livraria – “Mix” de Vendas



Margem Bruta



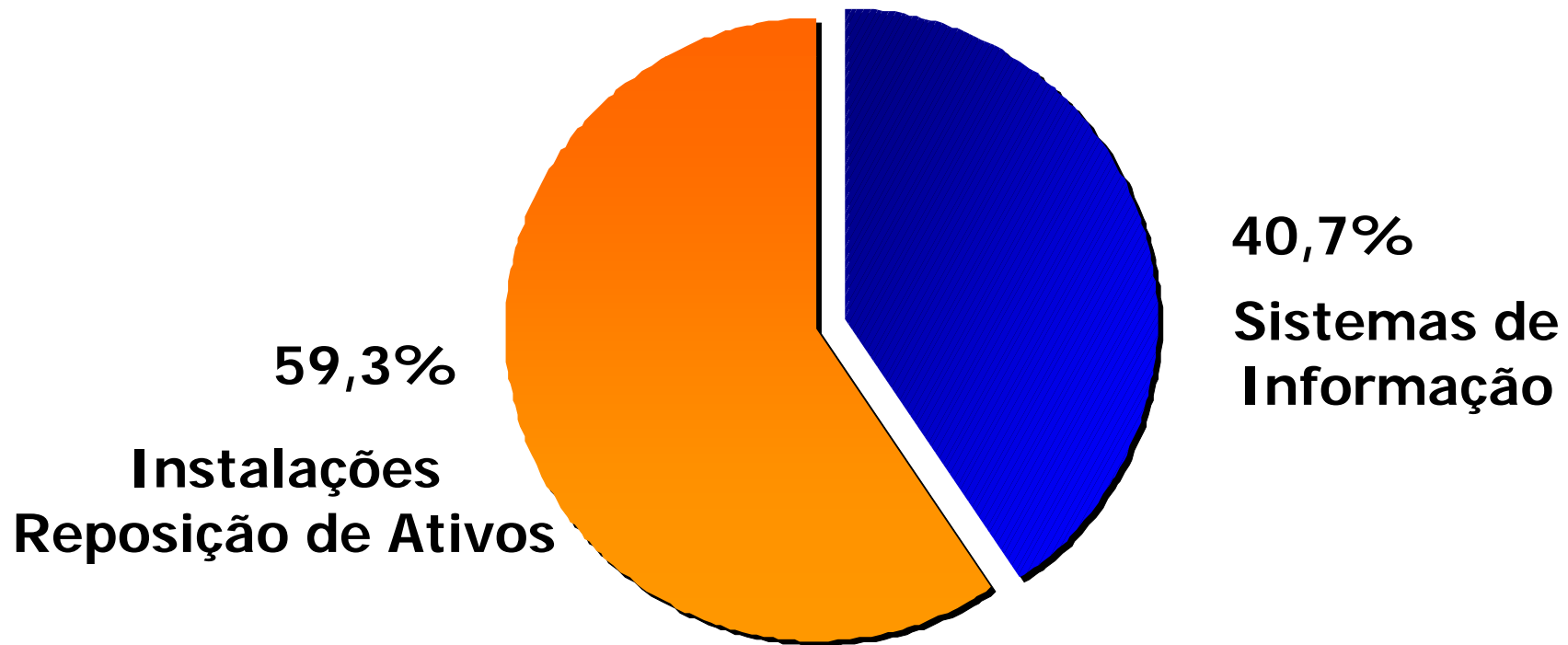
Margem EBITDA



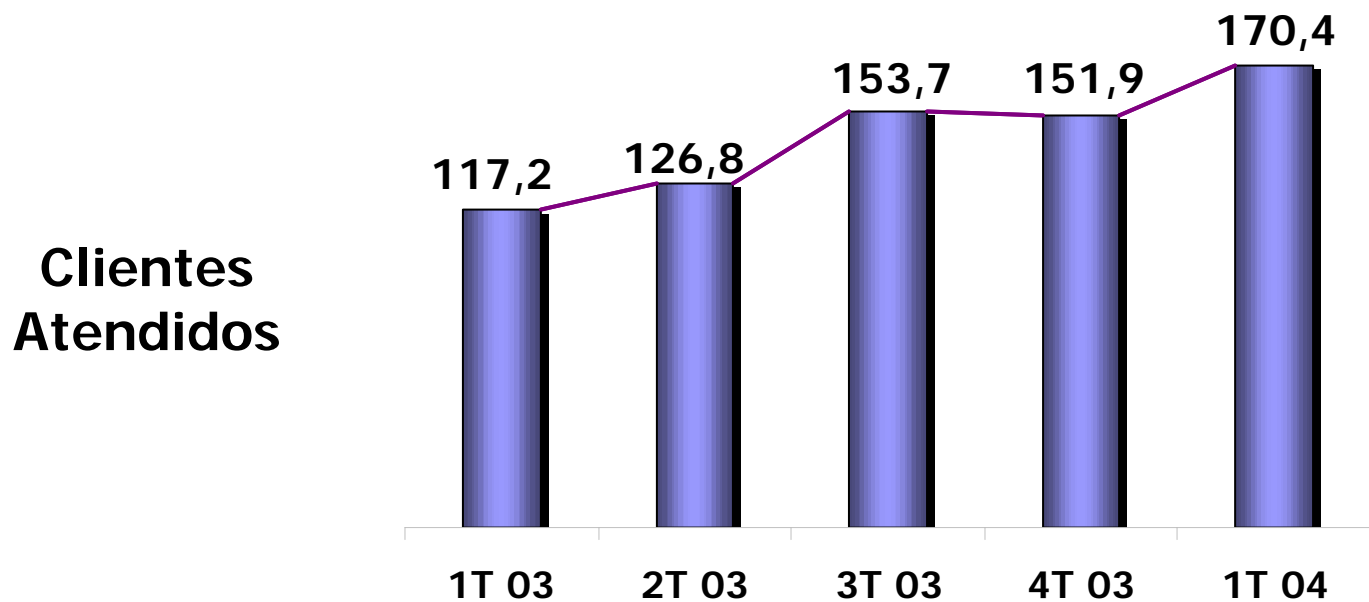
Livraria – Capex no 1T04

20

R\$ 377 Mil



	1T 04	1T 03	Var.
Receita Bruta (R\$ Milhões)	13,8	8,9	55,6%
EBITDA (R\$ Milhões)	0,8	0,0	n.d.
Clientes Atendidos (Mil)	170,4	117,2	45,4%
Base de Clientes (Mil)	1.142,5	777,2	47,0%
% sobre total da Receita Bruta Livraria	18,9%	13,1%	43,7%
Ticket Médio (R\$)	81,09	75,76	7,0%



	1T 04	1T 03	Var.
Número de Negócios ⁽¹⁾	148	135	9,6%
Participação nos Pregões - % ⁽¹⁾	56,5	63,9	-11,6%
Quantidade Negociada - Mil ⁽¹⁾	620	1.130	-45,1%
Volume Negociado - R\$ Mil ⁽¹⁾	6.151	9.936	-38,1%
Preço da Ação - R\$ ^{(1) (2)}	9,80	7,61	28,8%
Total de Ações em Circulação - Mil ⁽²⁾	22.937	22.937	-
Valor de Mercado - R\$ Milhões ⁽²⁾	224,8	174,6	28,8%

Fonte: Bovespa

⁽¹⁾ Referente ação PN (SLED4)

⁽²⁾ No final do período

Ressalvas sobre declarações futuras

23

Esta apresentação contém informações futuras. Tais informações não são apenas 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. Esta apresentação está atualizada até 31 de março de 2004 e a Saraiva não se obriga a atualizá-la 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: <http://sf.editorasaraiva.com.br>

Ligia Montagnani

Thomson Financial Services

Telefone: (55 11) 3897 6405

e-mail: ligia.montagnani@thomsonir.com.br