

Saraiva



90 ANOS

Saraiva S.A. Livreiros Editores

Teleconferência - Resultados do 1º Trimestre de 2005



17 de maio de 2005

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Perspectivas

Mercado de Capitais

Desempenho Consolidado

3

Destaques do Resultado

(R\$ Milhões)	1T 04	1T 05	Var.
Receita Bruta	184,6	183,6	-0,5%
Receita Líquida	166,4	177,0	6,4%
% Margem Bruta	59,9%	59,1%	(0,8pp)
EBITDA	47,2	51,5	9,1%
Margem EBITDA %	28,4%	29,1%	0,7pp
Lucro Líquido	25,9	29,8	14,9%
Investimentos	0,8	0,8	-2,6%
% Despesas Operacionais ⁽¹⁾ /Receita Líquida	35,4%	32,8%	(2,6pp)

Destaques:

- Desoneração tributária (Pis e Cofins) e racionalização de gastos: melhor rentabilidade
- Crescimento de 9,1% no EBITDA Consolidado e melhora de 0,7% na Margem EBITDA
- Aumento de 14,9% no Lucro Líquido Consolidado

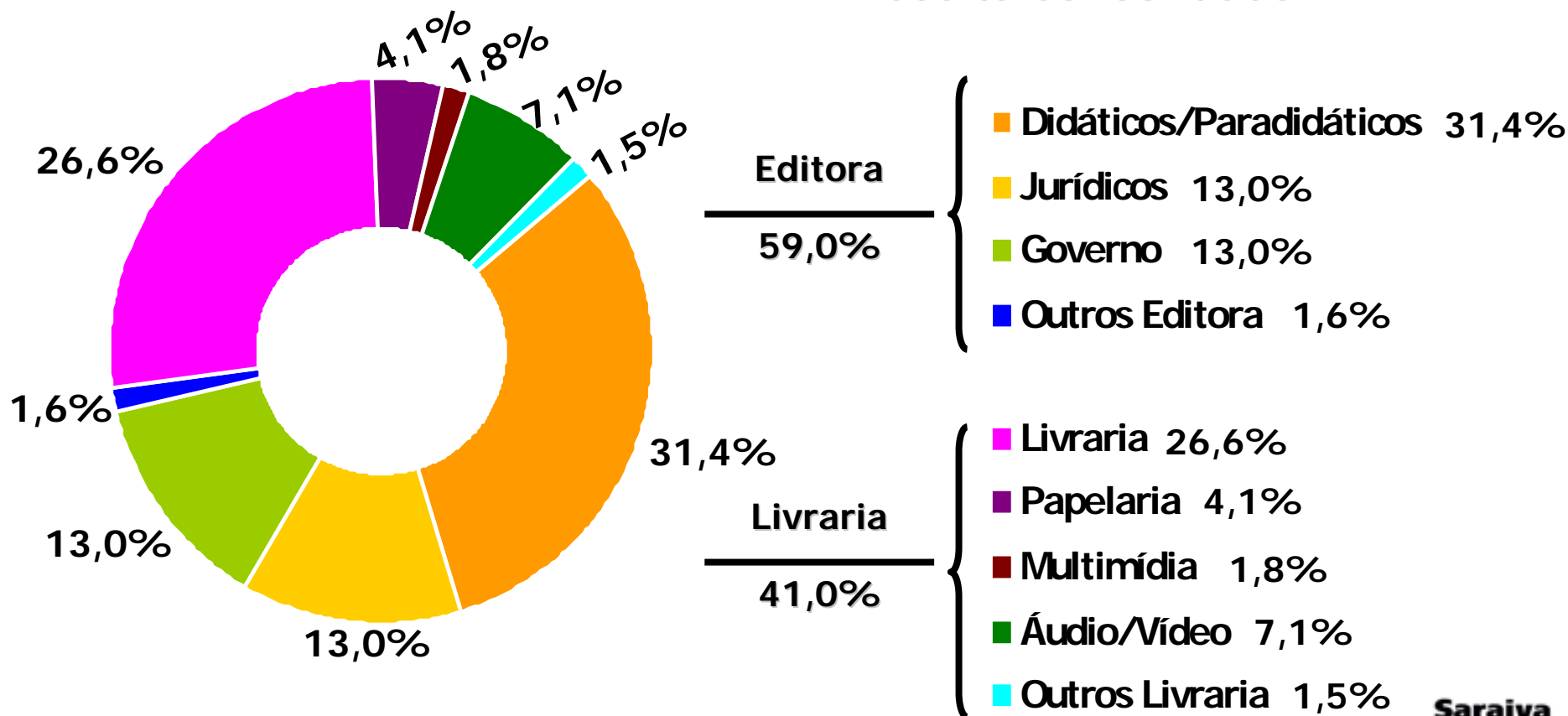
Consolidado: não inclui venda entre empresas.

(¹) Inclui despesas de depreciação.

Desempenho Consolidado

Mix de Receita – 1T05

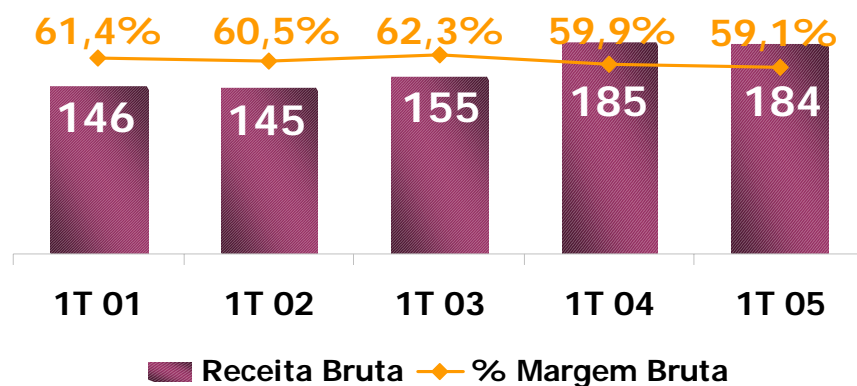
Venda de Livros:
84% do mix de
receita consolidada



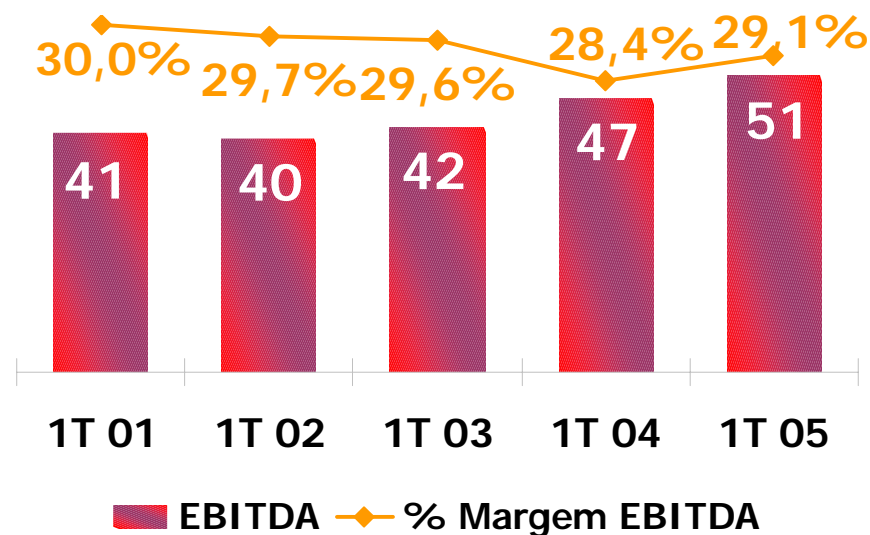
Desempenho Consolidado

5

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



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



Vendas Brutas

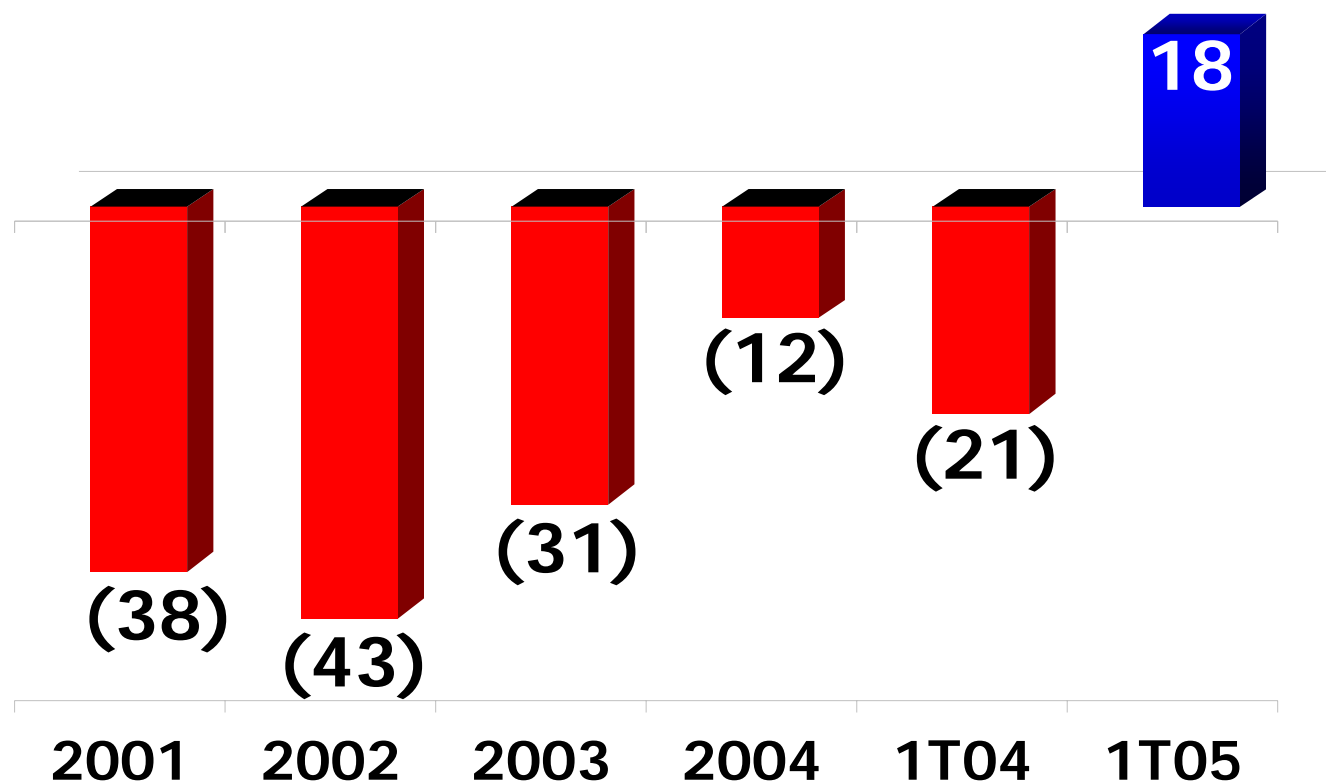
(em R\$ M)

	1T 03	%	1T 04	%	1T 05	%
Editora	87	56,2%	111	60,3%	108	59,0%
Livraria	68	43,8%	73	39,7%	75	41,0%

Desempenho Consolidado

6

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



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

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Perspectivas

Mercado de Capitais

Ⓢ Evolução da Receita Bruta

- Ⓢ **Receita Bruta: R\$112,2 no 1T05 versus R\$115,7 no 1T04**
- Ⓢ **A queda de 3% nas vendas brutas da Editora Saraiva justifica-se pela menor apropriação de vendas no âmbito do PNLD:**

Programa / Ano Letivo	Venda Total	Apropriação das Vendas			
	(Valor do Contrato)	(ano fiscal)			
	R\$ Milhões	R\$ Milhões			
		4T 03	1T 04	4T 04	1T 05
2004	85,5	57,4	28,1		
2005	83,3			58,6	24,7

Destaques do Resultado

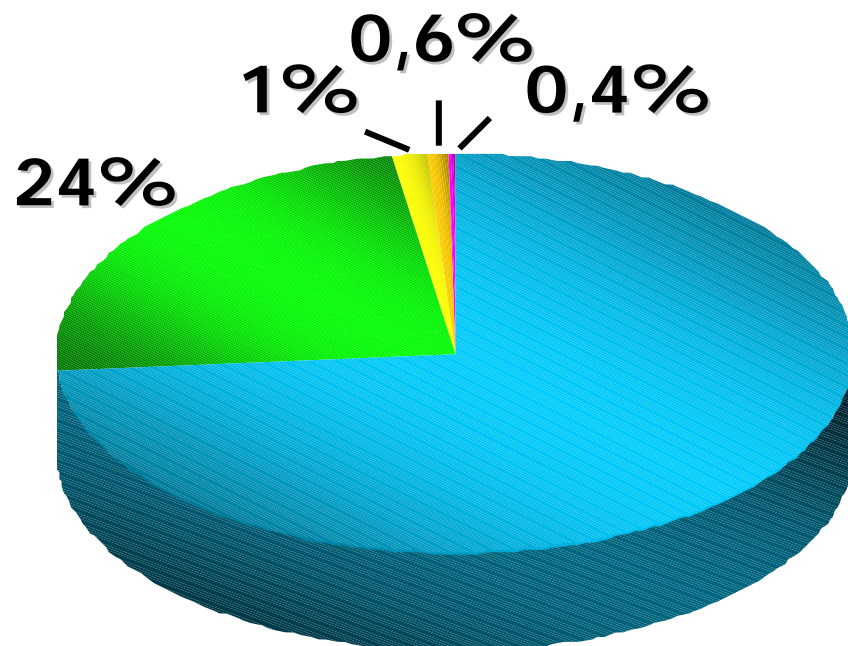
	1T 04	1T 05	Var.
Receita Bruta	115,7	112,2	-3,0%
Receita Líquida	107,4	112,1	4,4%
Margem Bruta %	70,9%	70,7%	(0,2pp)
EBITDA	43,6	46,2	6,0%
Margem EBITDA %	40,6%	41,2%	0,6pp
Lucro Líquido	25,9	29,8	14,9%
Investimentos	0,5	0,3	-33,8%
% Despesas Operacionais ⁽¹⁾ /Vendas	33,5%	30,5%	(3,0pp)

⁽¹⁾ Inclui despesas de depreciação.

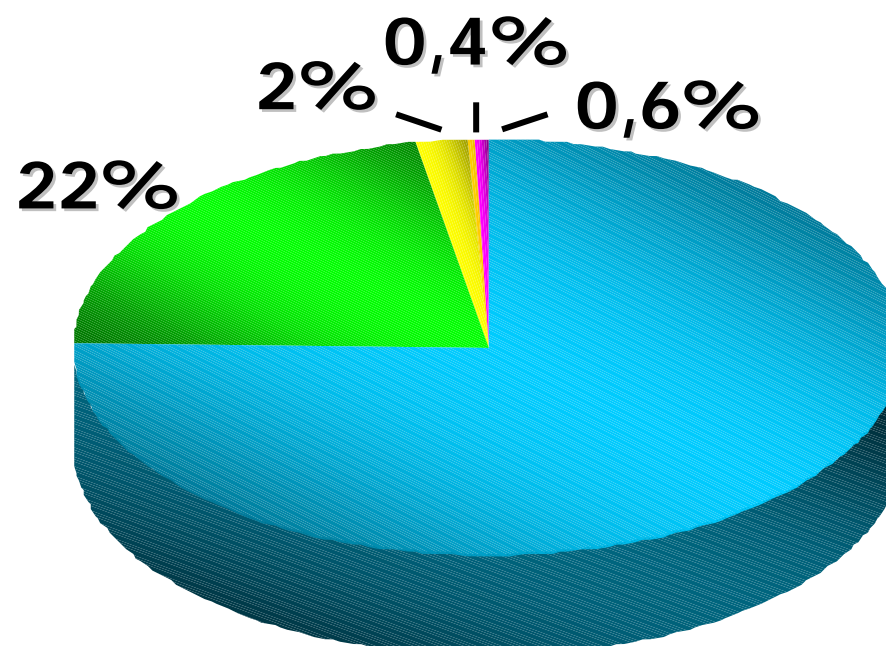
Editora – “Mix” de Receita

10

1T04



1T05

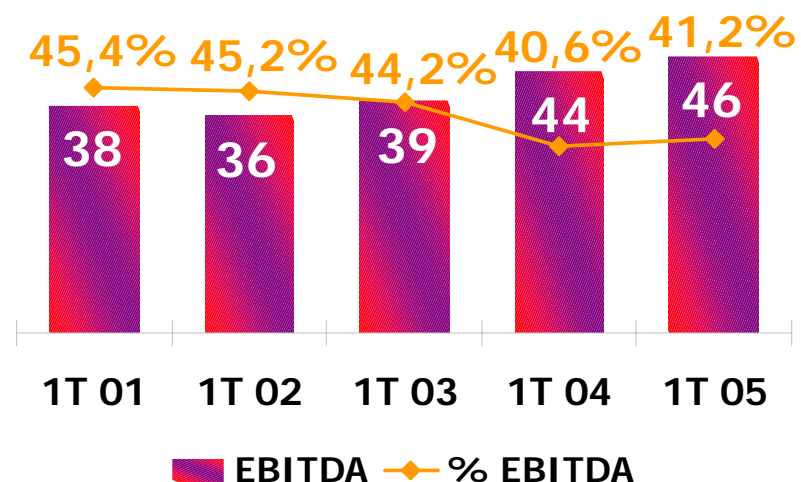
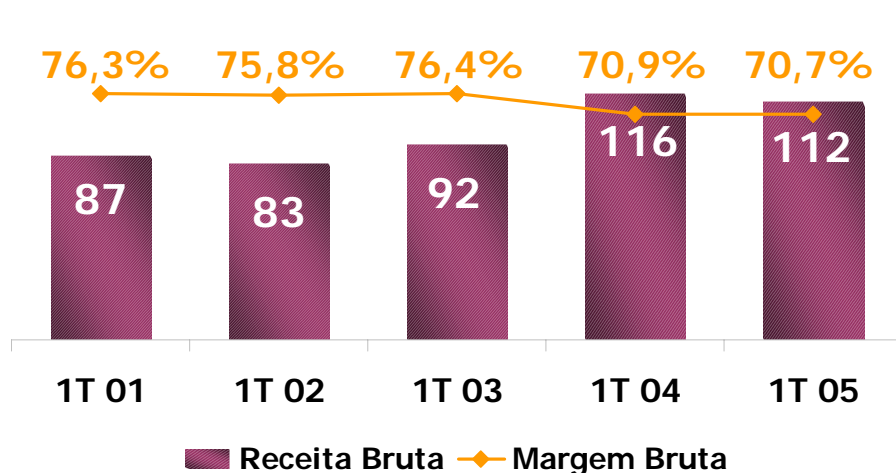


74%

75%

- Didáticos & Paradidáticos
- Jurídicos
- Economia & Administração
- Saraiva Data
- Outros

Faturamento Bruto (R\$ milhões) e EBITDA (R\$ milhões) e Margem Bruta (%) e Margem EBITDA (%)



Vendas Brutas

(em R\$ M)	1T01	1T02	1T 03	1T 04	1T 05
Mercado	75	74	87	88	87
Governo	11	9	5	28	25

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Perspectivas

Mercado de Capitais

📍 Receita Bruta

- **Vendas comparáveis: crescimento de 5,2% no 1T05**
- **Saraiva.com: crescimento de 31,6%**
- **Lojas físicas: recuperação, porém lenta:
-1,2% no 1T05, contra -3,3% no 1T04**

📍 Rentabilidade

- **Melhores margens operacionais: efeito das racionalizações de gastos conduzidas em 2004.**

Destaques do Resultado

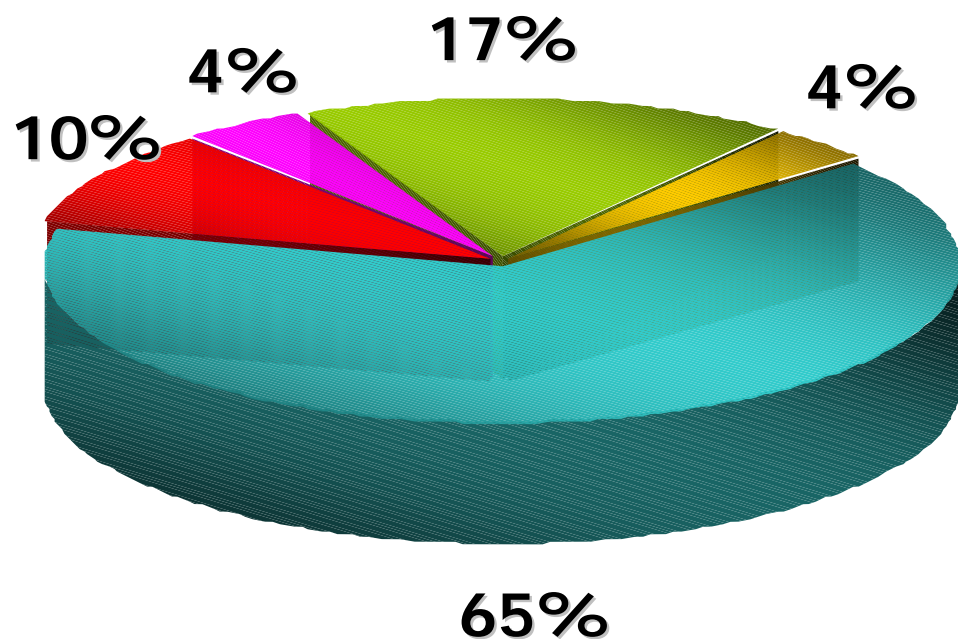
	1T 04	1T 05	Var.
Receita Bruta	73,3	75,3	2,6%
Receita Líquida	63,5	68,7	8,2%
Margem Bruta %	37,0%	36,8%	(0,2pp)
EBITDA	3,6	5,3	46,2%
Margem EBITDA %	5,7%	7,7%	2,0pp
Lucro Líquido	0,7	2,0	196,3%
Investimentos	0,4	0,5	32,6%
% Despesas Operacionais ⁽¹⁾ /Vendas	35,2%	31,9%	(3,3pp)
Capital de Giro	35,1	30,7	-12,5%
% Capital de Giro Médio/Vendas	14,4%	11,6%	(2,8pp)

⁽¹⁾ Inclui despesas de depreciação.

Livraria – Perfil de Vendas no 1T05

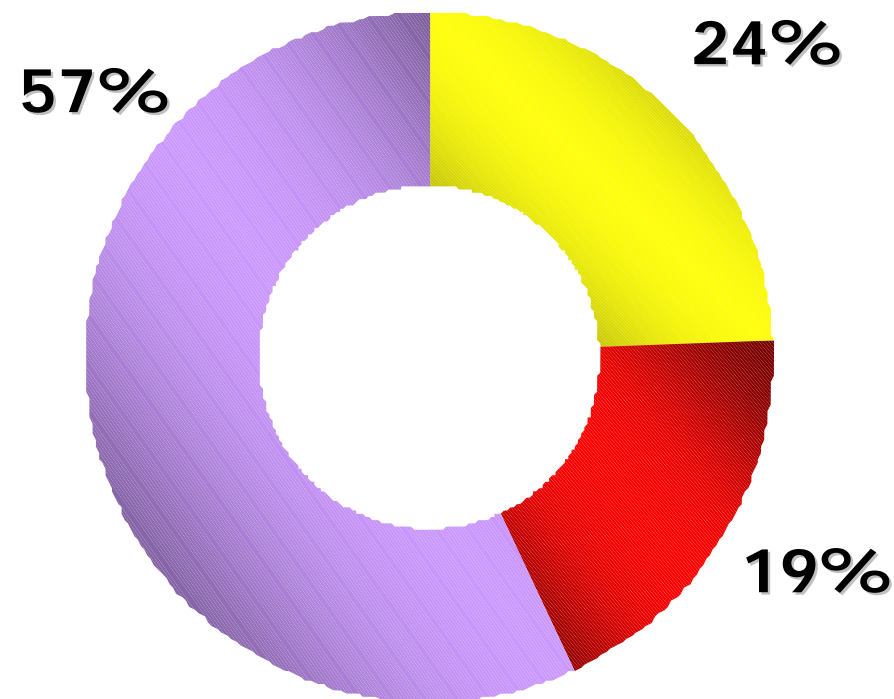
15

Mix de Receita



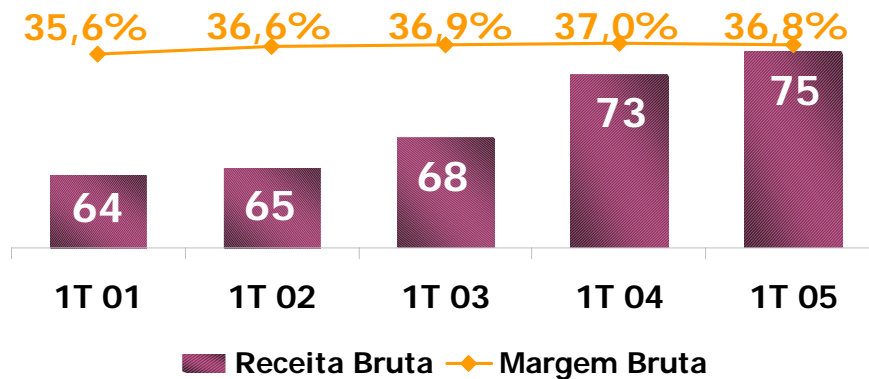
- Livraria
- Papelaria
- Multimídia
- Áudio / Vídeo
- Periódicos

Vendas por canal

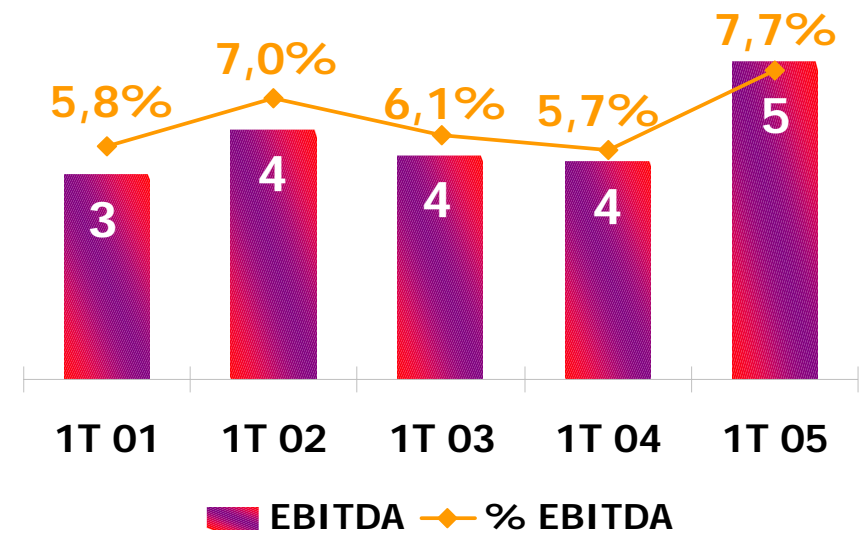


- Megas
- Tradicionais
- Pontocom

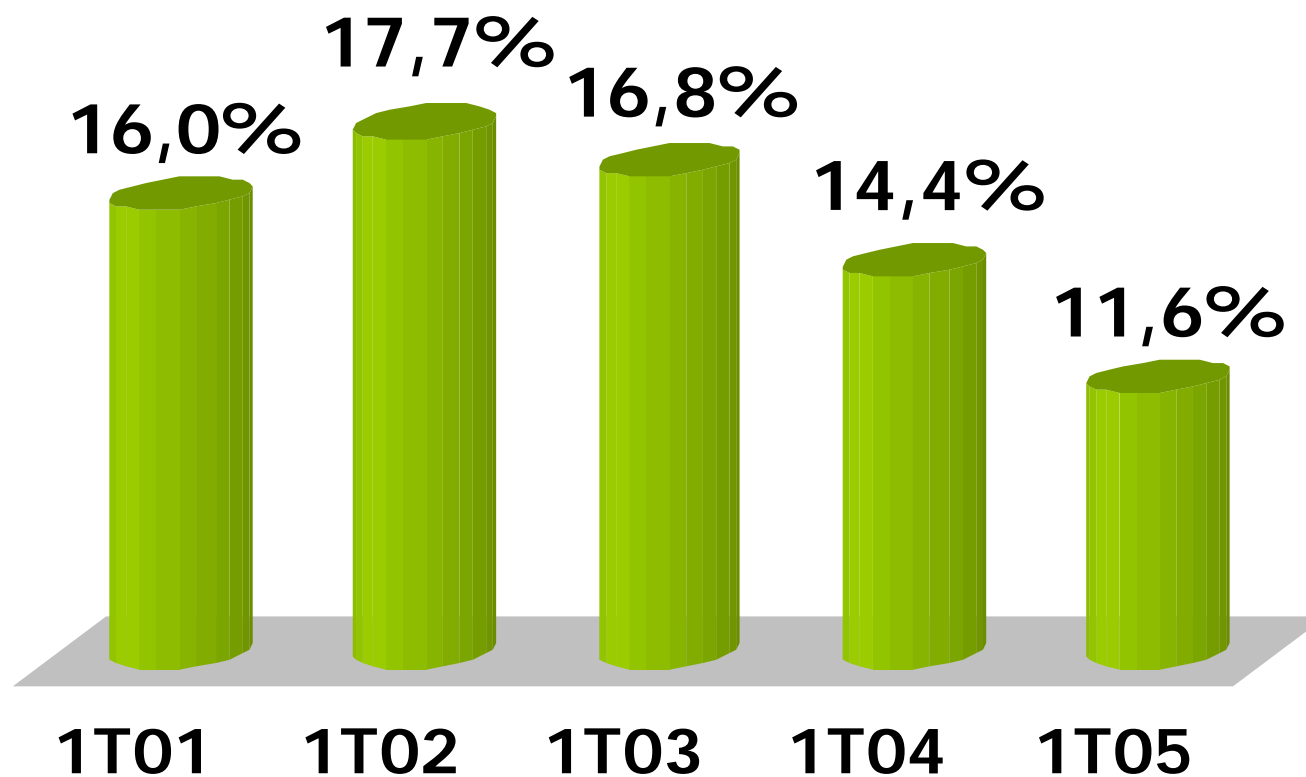
Faturamento Bruto (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)



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



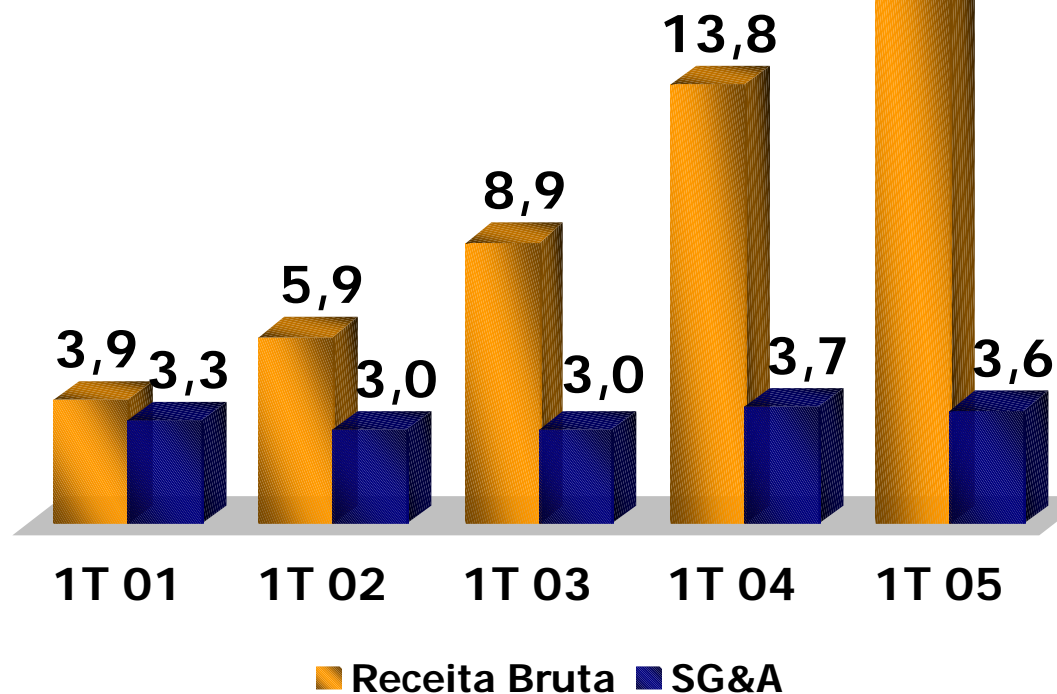
Capital de Giro (*) Médio / Venda Líquida (%)



(*) Estoques + Clientes - Fornecedores.

Receita Bruta X SG&A

(R\$ milhões)	1T04	1T05	%
Receita Bruta	13,8	18,2	31,6%
Lucro Bruto	4,3	6,3	47,6%
EBITDA	0,8	2,9	250,4%
Base de Clientes (Mil)	1.142	1.514	32,6%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria	18,8%	24,2%	5,3pp
Ticket Médio (R\$)	81,09	87,79	8,3%



Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Perspectivas

Mercado de Capitais

@ Na Editora:

- PNLEM06: 14 milhões de livros para o Ensino Médio
- Confortável posição de caixa para novos investimentos
- Controle de Gastos: maior eficiência operacional

@ Na Livraria:

- Saraiva.com: novas categorias; forte crescimento
- Novas Lojas: Super Shopping Osasco: inauguração no 2º. Semestre 05
- Lojas existentes: recuperação de vendas / racionalização de gastos

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Perspectivas

Mercado de Capitais

	Abr03/Mar04	Abr04/Mar05	%
Número de Negócios	579	741	28%
Participação nos Pregões (%)	62,5	64,4	3%
Quantidade Negociada (Mil)	1.853	3.401	84%
Volume Negociado (R\$ Mil)	16.848	39.294	133%
Preço da Ação PN (R\$)	9,80	15,80	61%
Total de Ações em Circulação (Mil)	22.937	22.937	-
Valor de Mercado (R\$ Milhões)	224,8	362,4	61%

Composição Acionária (Mil)

PN's	9.622
ON's	13.647
Total	23.269

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 2005 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: 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