



# Saraiva

Saraiva S.A. Livreiros Editores

Teleconferência - Resultados do 1T de 2006



17 de maio de 2006

## Desempenho Consolidado

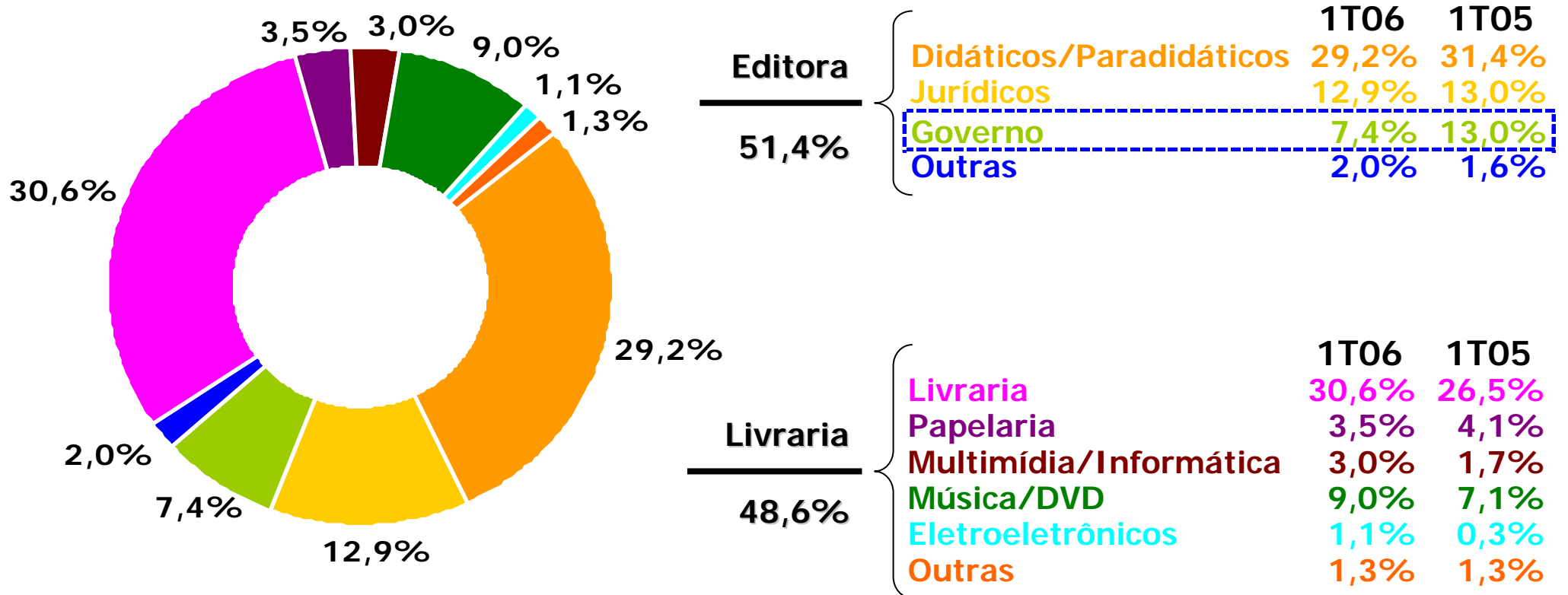
Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

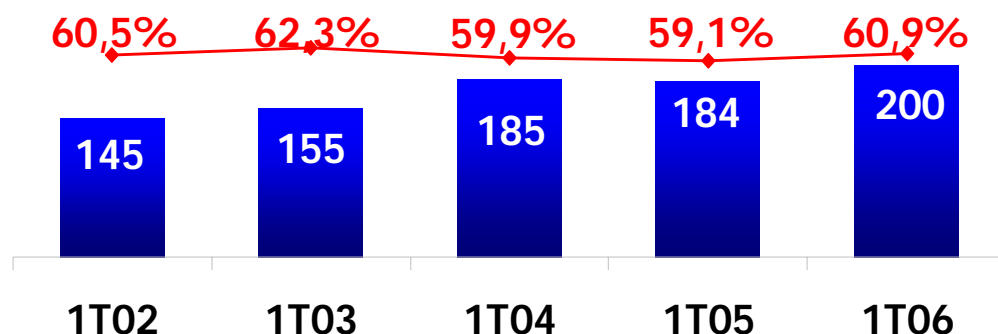
## Destaques do Resultado

(R\$ Milhões)	1T05	1T06	Var.
Receita Bruta Consolidada	183,6	200,5	9,2%
<i>Receita Bruta Livraria</i>	<i>75,3</i>	<i>97,4</i>	<i>30,2%</i>
<i>Receita Bruta Editora</i>	<i>108,3</i>	<i>103,1</i>	<i>-3,2%</i>
Receita Líquida	177,0	191,8	8,4%
% Margem Bruta	59,1%	60,9%	1,8pp
EBITDA	51,5	56,7	10,2%
Margem EBITDA %	29,1%	29,6%	0,5pp
Lucro Líquido	29,8	34,1	14,7%
Investimentos	0,8	0,8	-6,2%
% Desp. Operac. / Receita Líquida	32,8%	33,0%	0,2pp
<b>PNLD</b>	<b>24,8</b>	<b>14,8</b>	<b>-40,4%</b>

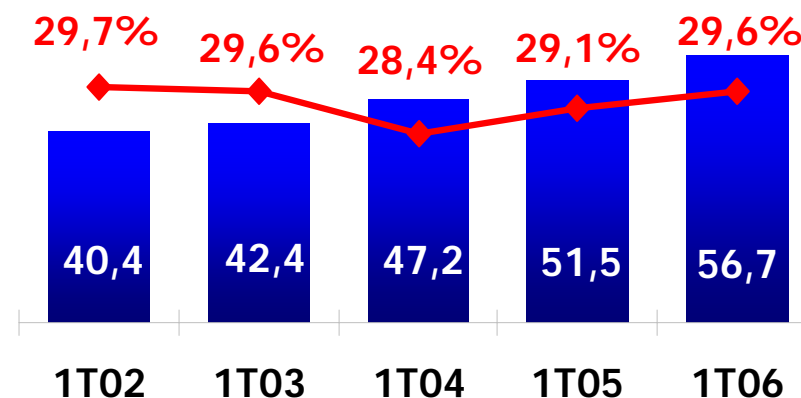
## Mix de Receita – 1T06



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



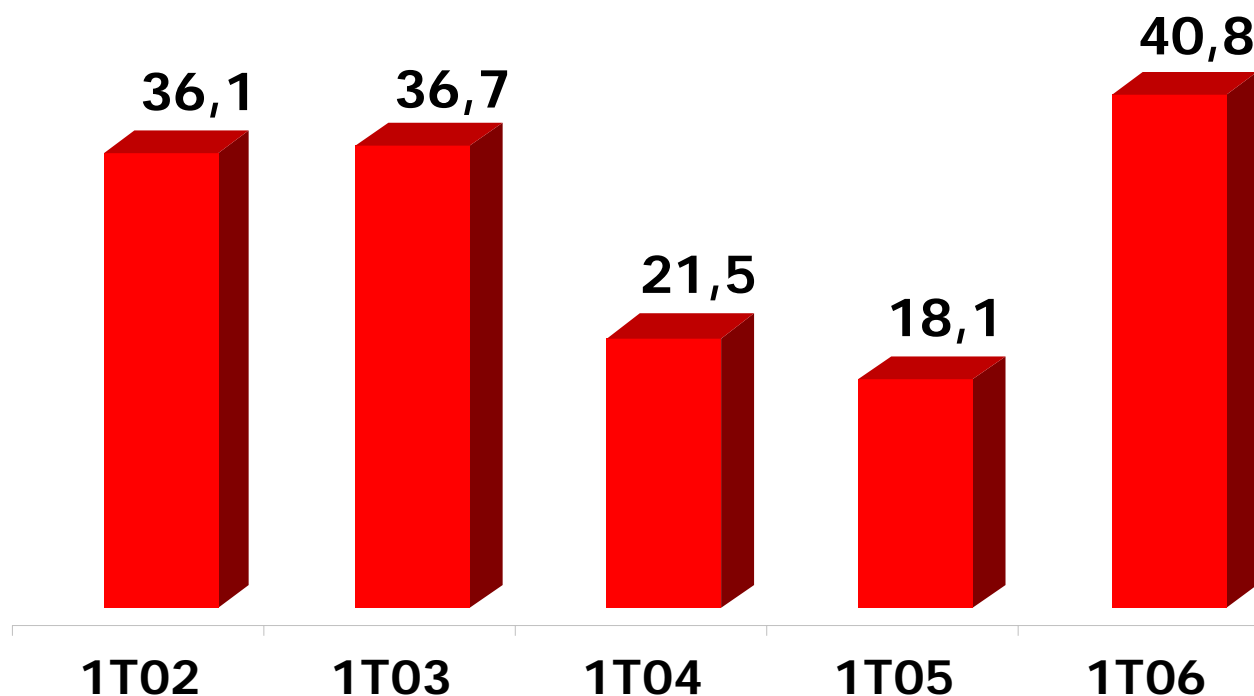
## EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



## Receita Bruta (R\$ milhões)

	1T04	%	1T05	%	1T06	%
Editora	111	60,3%	108	59,0%	103	51,4%
Livraria	73	39,7%	75	41,0%	97	48,6%

## Posição Líquida de Caixa <sup>(1)</sup> (R\$ milhões)



<sup>(1)</sup> Posição Líquida de Caixa = Disponibilidades - empréstimos e financiamentos

## Características da Oferta (incluindo *greenshoe*)

Oferta total: 8.299.965 ações preferenciais  
Oferta primária: 3.000.000 ações preferenciais  
Oferta secundária: 5.299.965 ações preferenciais

## Datas da Transação

Precificação: 11 de abril

## Acionistas Vendedores

Saraiva S/A Livreiros Editores, Fundos geridos pela Investidor Profissional Gestão de Recursos ("IP"), IFC, Outras pessoas físicas.

## Free Float após Oferta

70,6% das ações preferenciais.

## Lock-Up

180 dias

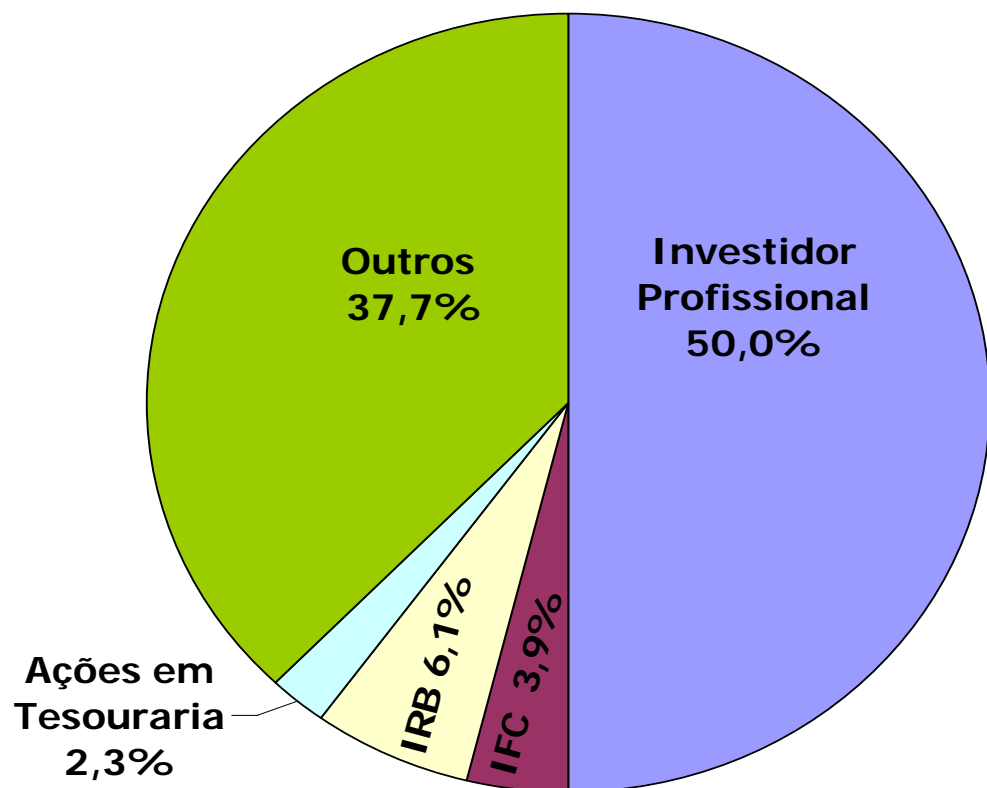
## Coordenadores

Banco Santander e Pactual

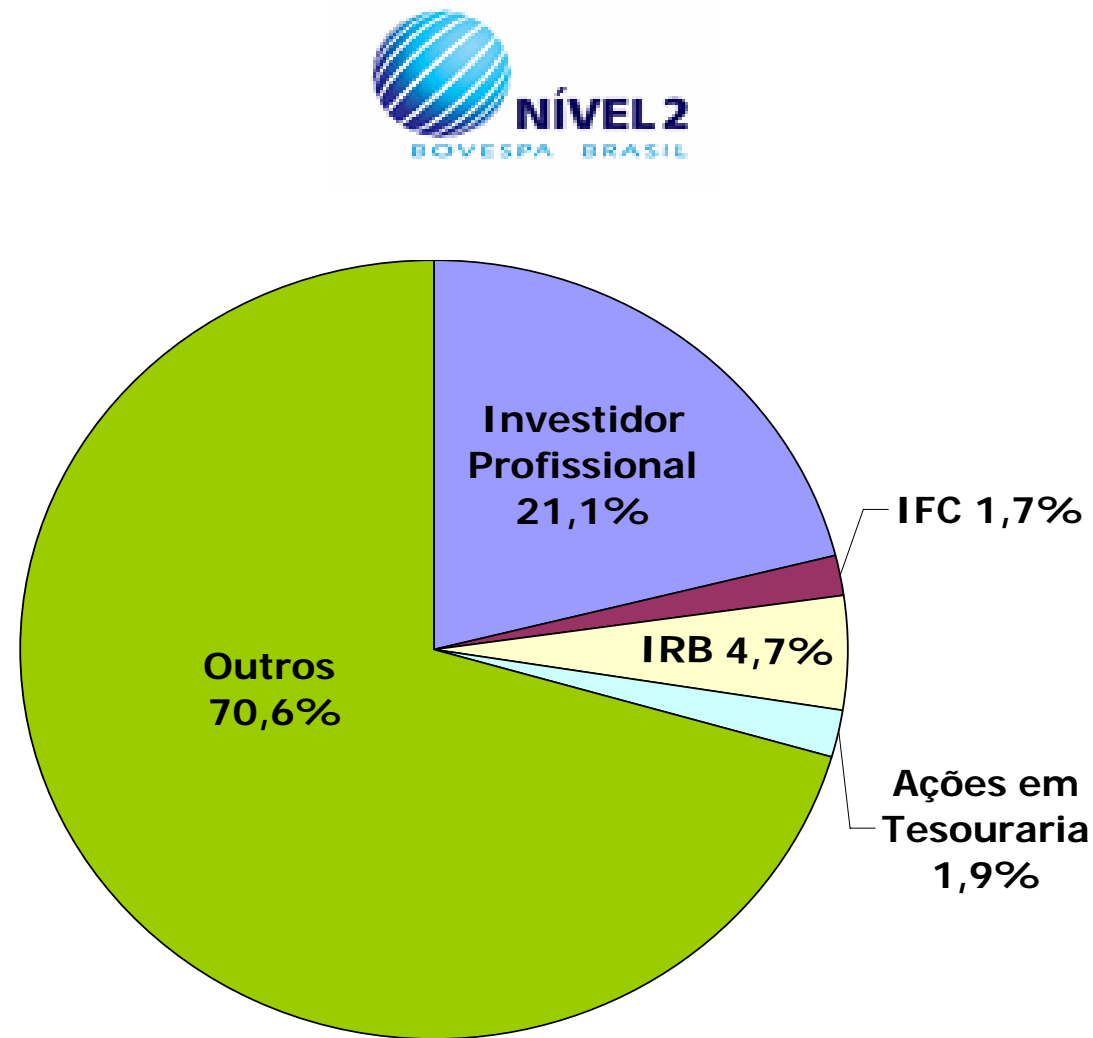
# Composição Acionária - Preferencialistas

8

Ações Preferenciais antes da Oferta



Ações Preferenciais após a Oferta



Desempenho Consolidado

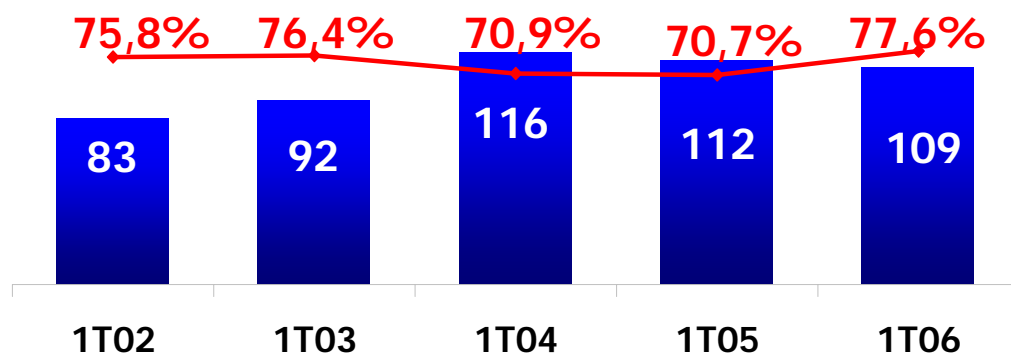
## **Desempenho da Editora Saraiva**

Desempenho da Livraria Saraiva

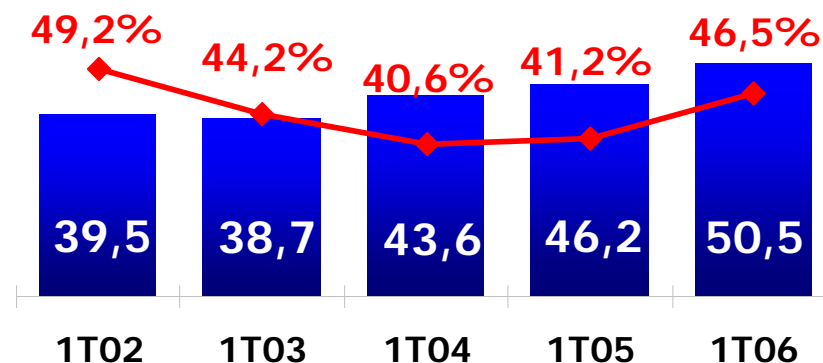
## Destaques do Resultado

R\$ milhões	1T05	1T06	Var.
Receita Bruta	112,2	108,6	-3,2%
<i>Mercado</i>	<i>87,4</i>	<i>93,8</i>	<i>7,3%</i>
<i>Governo</i>	<i>24,8</i>	<i>14,8</i>	<i>-40,4%</i>
Receita Líquida	112,1	108,5	-3,3%
Margem Bruta %	70,7%	77,6%	6,9pp
EBITDA	46,2	50,5	9,3%
Margem EBITDA %	41,2%	46,5%	5,3pp
Lucro Líquido	29,8	34,1	14,7%
Investimentos	0,3	0,2	-36,6%
% Desp. Operac./Receita Líquida	30,5%	30,2%	(0,3)pp

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



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



Receita Bruta (R\$ milhões)

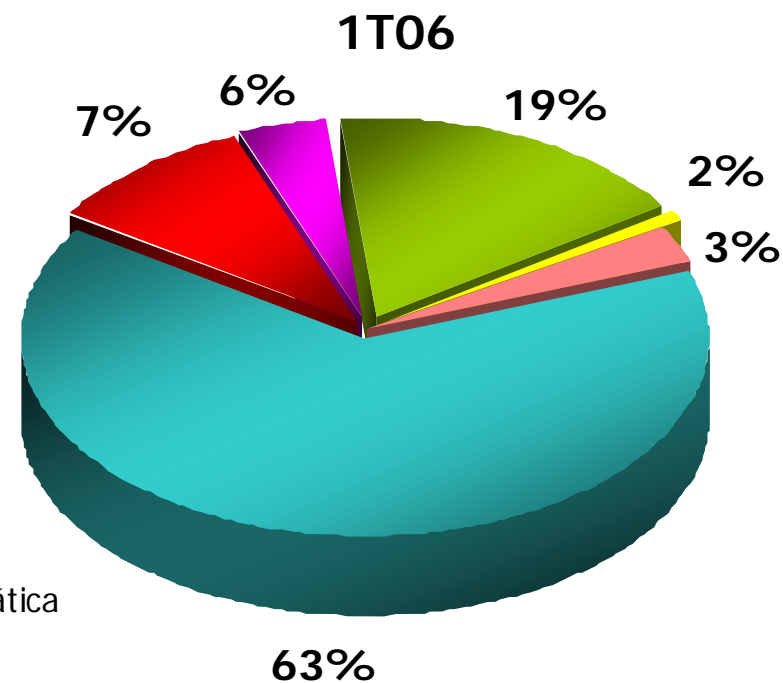
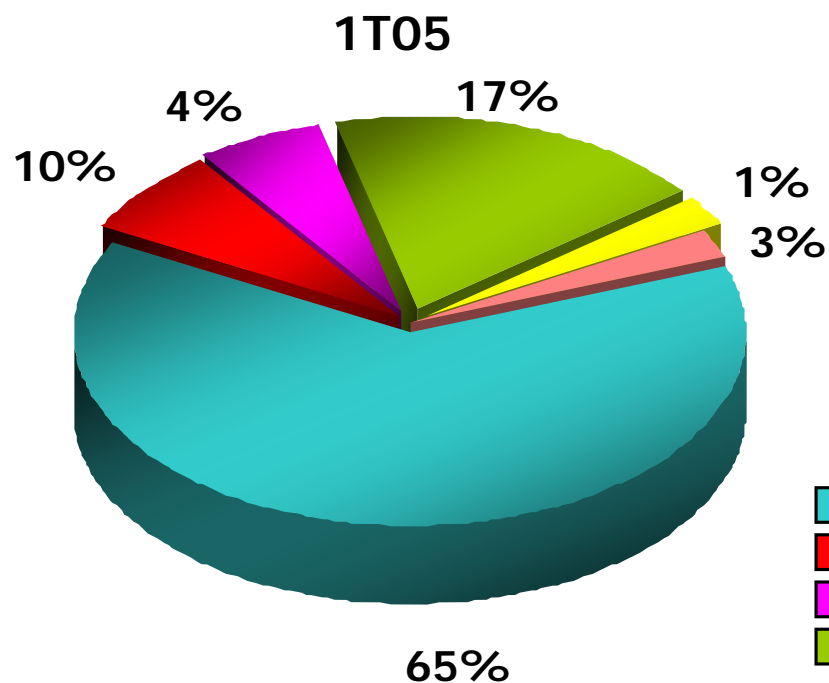
	1T02	1T03	1T04	1T05	1T06
Mercado	74,4	86,8	87,6	87,4	93,8
Governo	8,8	5,2	28,1	24,8	14,8

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

## **Desempenho da Livraria Saraiva**

R\$ milhões	1T05	1T06	Var.
Vendas Brutas Totais	75,3	98,0	30,2%
Vendas Comparáveis (*)	74,5	93,3	25,2%
Saraiva.com	18,2	27,0	48,5%
Lojas Físicas	57,1	71,0	24,3%
Lojas Físicas Comparáveis	56,3	66,3	17,7%



- Livraria
- Papeleria
- Multimídia / Informática
- Música / DVD
- Eletro-eletrônicos
- Outras

(\*) Inclui Saraiva.com

## Destaques do Resultado

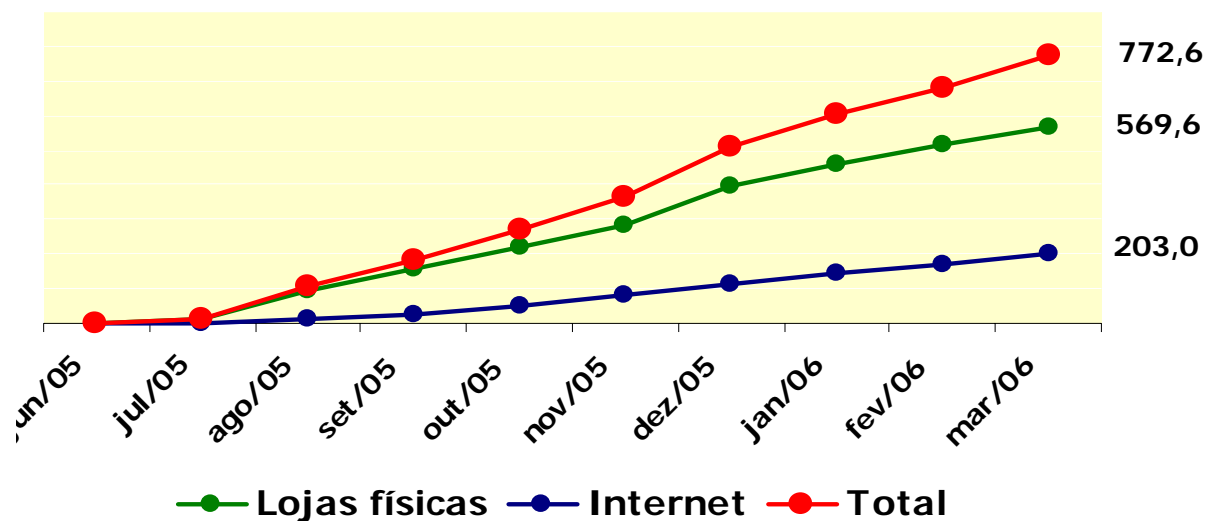
R\$ milhões	1T05	1T06	Var.
Receita Bruta	75,3	98,0	30,2%
Receita Líquida	68,7	89,5	30,2%
Margem Bruta %	36,8%	36,5%	(0,3)pp
EBITDA Ajustado (*)	5,3	7,3	36,9%
Margem EBITDA %	7,7%	8,1%	0,4pp
Lucro Líquido	2,0	2,9	48,0%
Investimentos	0,5	0,6	13,1%
% Desp. Operac. <sup>(1)</sup> /Receita Líquida	31,9%	30,9%	(1,0)pp
Capital de Giro	33,8	27,3	-19,3%
% Capital Giro Médio/Receita Líquida	12,8%	9,0%	(3,8)pp

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

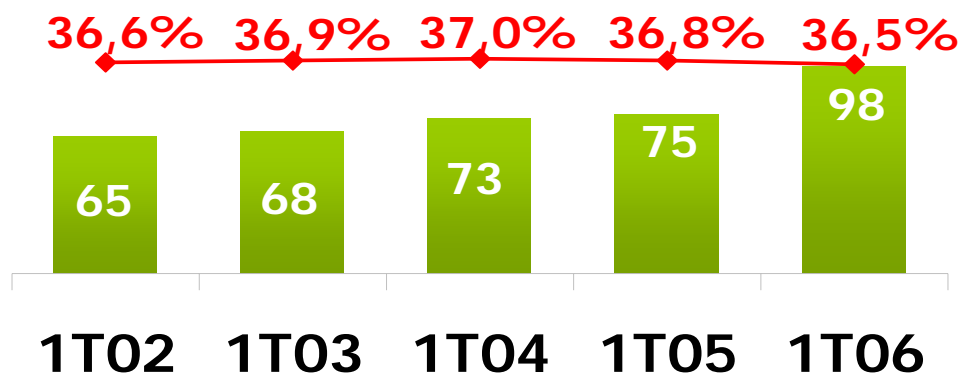
## EBITDA Ajustado

Reconciliação EBITDA - R\$ milhões	1T05	1T06	Var.
Resultado Operacional após a Despesa Financeira Líquida	3.379	4.992	47,7%
(+) Depreciação e Amortização	1.287	1.240	-3,7%
(+) Despesa Financeira Líquida	634	43	-93,2%
(=) EBITDA	5.300	6.275	18,4%
(+) Provisão para resgate de bônus "Saraiva Plus"	-	979	
(=) EBITDA Ajustado	5.300	7.254	36,9%

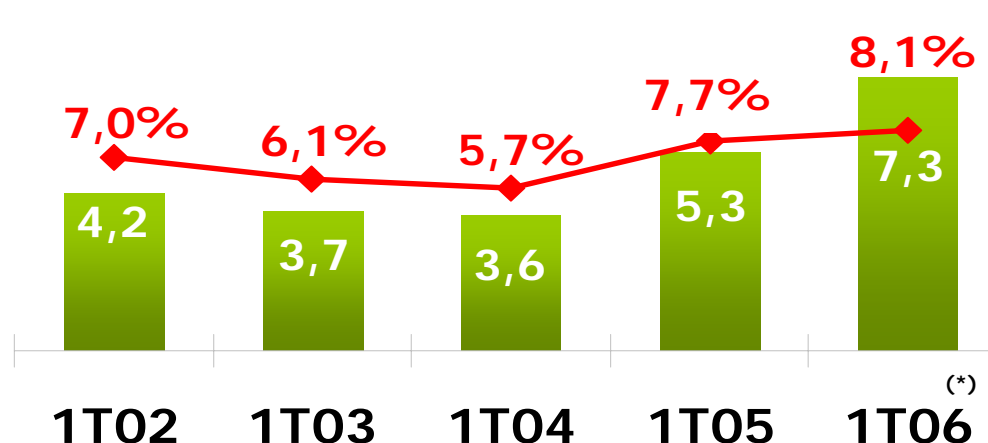
## Base de Clientes Saraiva Plus



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



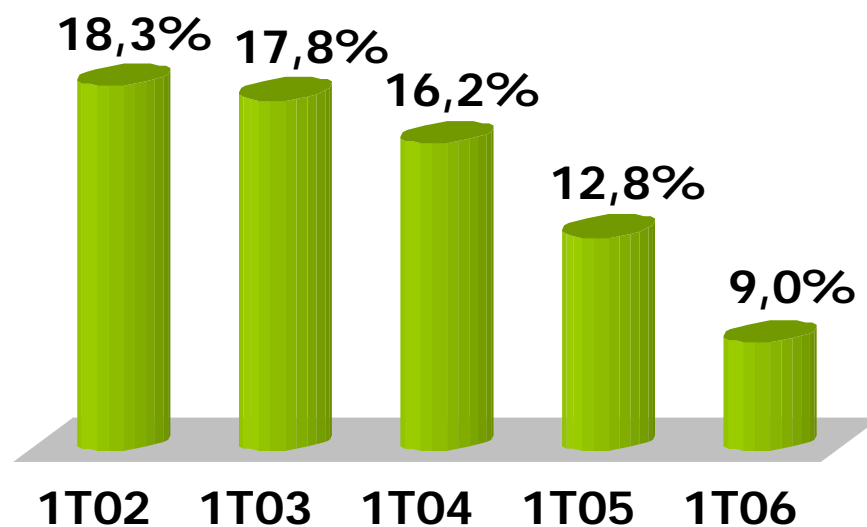
## EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



(\*) EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões	1T05	Nº Dias	1T06	Nº Dias	Var.
Estoque	38,8	97	35,8	77	-7,7%
Clientes	17,8	24	25,7	30	44,4%
Fornecedores	22,8	58	34,2	68	50,2%
Capital de Giro	33,8	63	27,3	39	-19,3%

Capital de Giro <sup>(1)</sup> / Receita Bruta <sup>(2)</sup> (%)

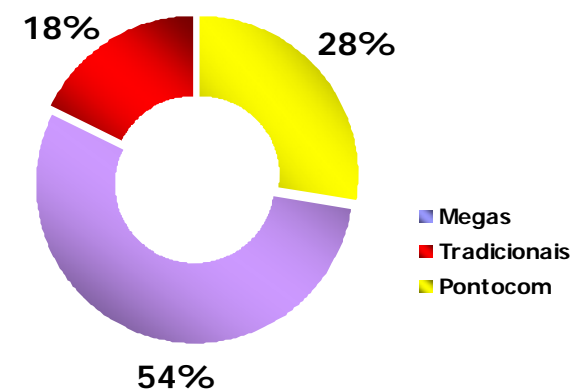
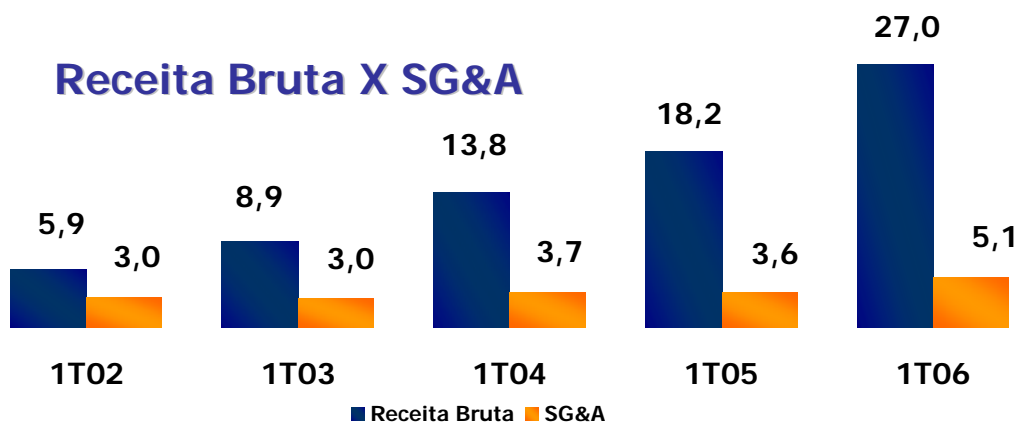


<sup>(1)</sup> Estoques + Clientes – Fornecedores (média dos últimos 12 meses)

<sup>(2)</sup> Receita Bruta últimos 12 meses

## Destaques do Resultado

R\$ milhões		1T05	1T06	Var.
Receita Bruta		18,2	27,0	48,5%
Receita Líquida		17,0	24,8	46,1%
EBITDA Ajustado	(1)	2,9	3,3	13,3%
Clientes Ativos (Mil)	(2)	551	896	62,6%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria		18,6%	27,6%	9,0pp
Ticket Médio (R\$)		87,8	108,2	23,2%



(1) Ebitda ajustado: soma no cálculo a provisão para resgate de bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 432 mil), que não representa saída de caixa.

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

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 2006 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](mailto:jlhopp@editorasaraiva.com.br)

## **Mauricio Fanganiello**

Gerente Planejamento e Controle

Telefone: (55 11) 3613 3302

e-mail: [mpfanganiello@editorasaraiva.com.br](mailto:mpfanganiello@editorasaraiva.com.br)

**Site de Relações com Investidores:** [www.saraivari.com.br](http://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](mailto:ligia.montagnani@firb.com)