



Saraiva

Saraiva S.A. Livreiros Editores

Teleconferência - Resultados do 1T07



16 de maio de 2007

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.

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Destques do Resultado

(em R\$ MM)	1T06	1T07	Var.
Receita Bruta Consolidada	200,5	231,9	15,7%
<i>Receita Bruta Livraria</i>	<i>98,0</i>	<i>118,3</i>	<i>20,7%</i>
<i>Receita Bruta Editora</i> ⁽¹⁾	<i>102,5</i>	<i>113,6</i>	<i>10,8%</i>
Receita Líquida	191,8	222,6	16,0%
Margem Bruta %	60,9%	58,0%	(2,9)pp
Lucro Operacional	53,4	64,0	19,9%
Margem Operacional %	27,8%	28,8%	1,0pp
Lucro Líquido	34,1	40,8	19,6%
EBITDA Ajustado ⁽²⁾	57,7	65,6	13,7%
Margem EBITDA %	30,1%	29,5%	(0,6)pp
Investimentos	0,8	4,6	474,3%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	33,0%	29,3%	(3,7)pp

⁽¹⁾ Exclui venda entre empresas.

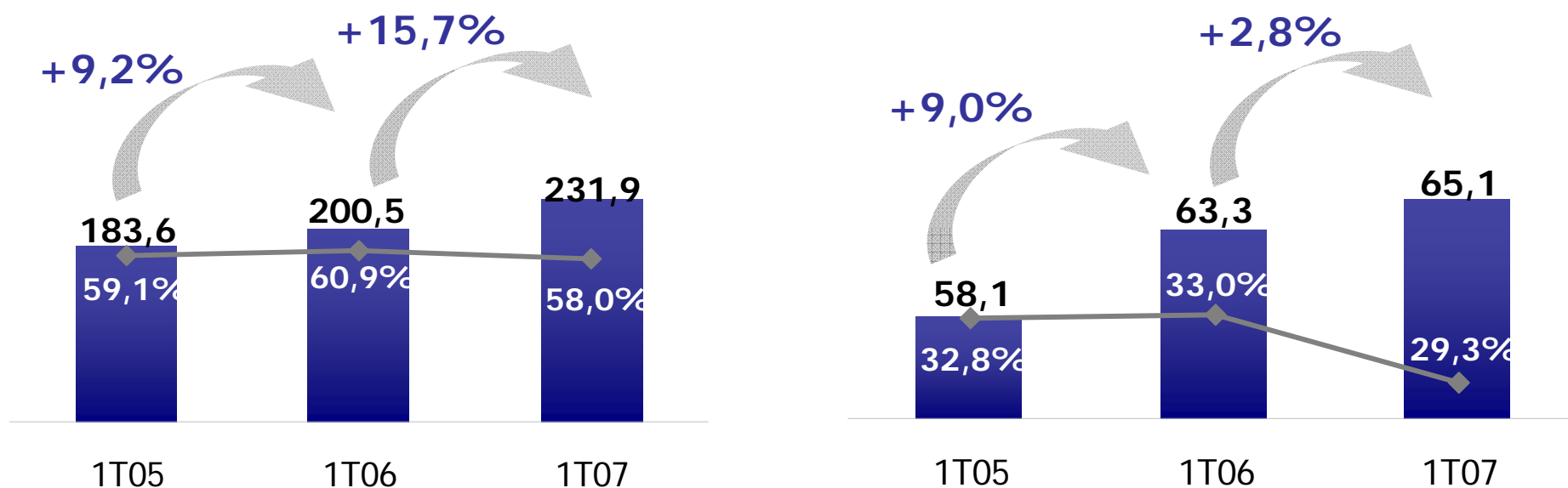
⁽²⁾ EBITDA ajustado: Soma provisões para resgate do bônus programa "Saraiva Plus" (R\$ 390 mil em 2007 e R\$ 979 mil em 2006).

Desempenho Consolidado

5

Receita Bruta – Em R\$ MM e Margem Bruta (%)

Desp. Operacionais – Em R\$ MM
Relação Desp. Op./Rec. Líquida - %

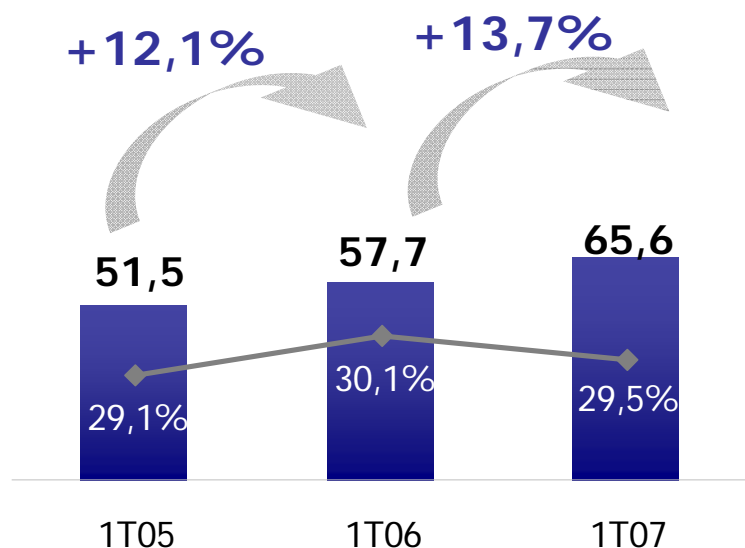


Receita Bruta (em R\$ MM)	1T05		1T06		1T07	
		%		%		%
Editora	108,3	59,0%	102,5	51,1%	113,6	49,0%
Livraria	75,3	41,0%	98,0	48,9%	118,3	51,0%

Desempenho Consolidado

6

EBITDA Ajustado⁽¹⁾ - Em R\$ MM e Margem EBITDA (%)



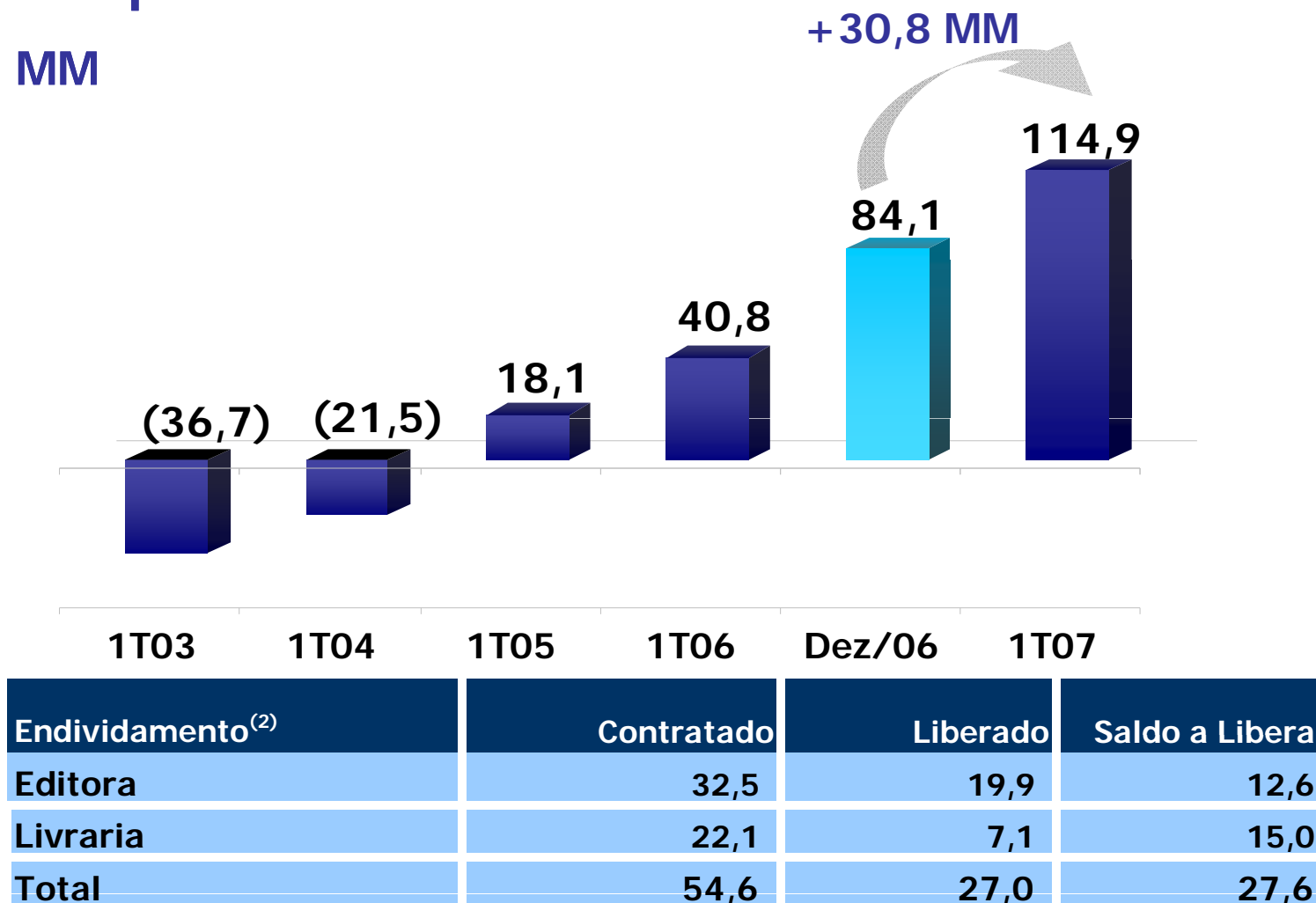
EBITDA (em R\$ MM)	1T06	1T07
Lucro Líquido	34,1	40,8
(+) IR/CSLL e Participações	19,2	23,2
(+) Resultado não Operacional	0,1	0,0
(+) Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas	0,7	-1,2
(+) Depreciações e Amortizações	2,6	2,4
EBITDA	56,7	65,2

EBITDA Ajustado	1T06	1T07
(+) Provisão Saraiva Plus	1,0	0,4
EBITDA Ajustado	57,7	65,6
Margem EBITDA Ajustado %	30,1%	29,5%

⁽¹⁾ Inclui provisão para resgate dos bônus do programa "Saraiva Plus".

Posição Líquida de Caixa ⁽¹⁾

Em R\$ MM



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

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

⁽²⁾ Em R\$ MM - BNDES

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

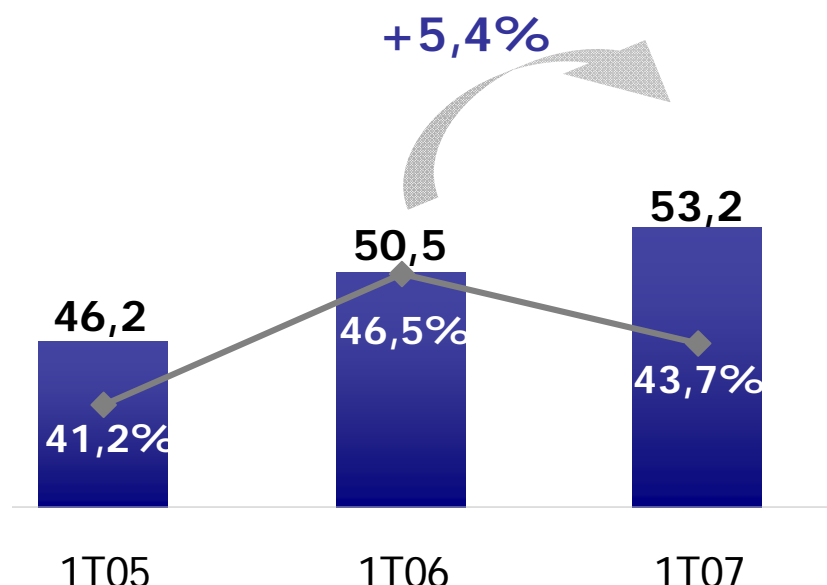
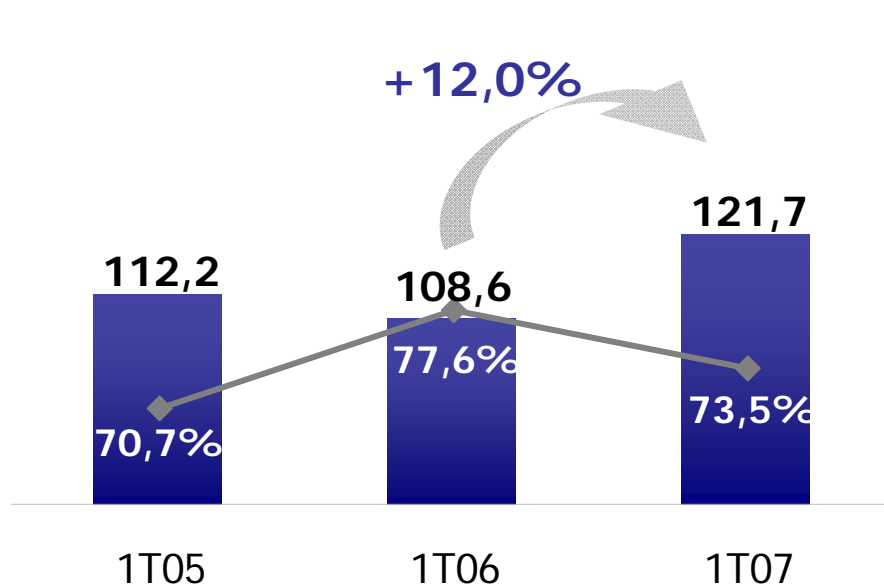
Desempenho da Livraria Saraiva

Destaques do Resultado

(em R\$ MM)	1T06	1T07	Var.
Receita Bruta	108,6	121,7	12,0%
<i>Mercado Privado</i>	<i>93,8</i>	<i>102,6</i>	<i>9,4%</i>
<i>Governo</i>	<i>14,8</i>	<i>19,1</i>	<i>29,1%</i>
Receita Líquida	108,5	121,6	12,1%
Margem Bruta %	77,6%	73,5%	(4,1)pp
Lucro Líquido	34,1	40,8	19,6%
EBITDA	50,5	53,2	5,4%
Margem EBITDA %	46,5%	43,7%	(2,8)pp
Investimentos	0,2	0,4	97,0%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	30,2%	24,0%	(6,2)pp

Receita Bruta - Em R\$ MM e Margem Bruta (%)

EBITDA - Em R\$ MM e Margem EBITDA (%)



Receita Bruta (em R\$ MM)	1T05	1T06	1T07
Mercado Privado	87,4	93,8	102,6
Governo	24,8	14,8	19,1

Desempenho Consolidado

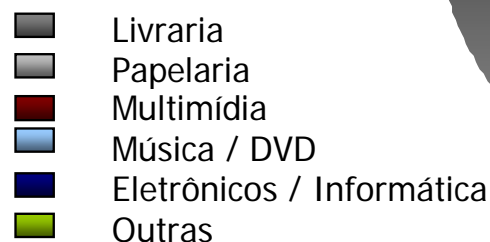
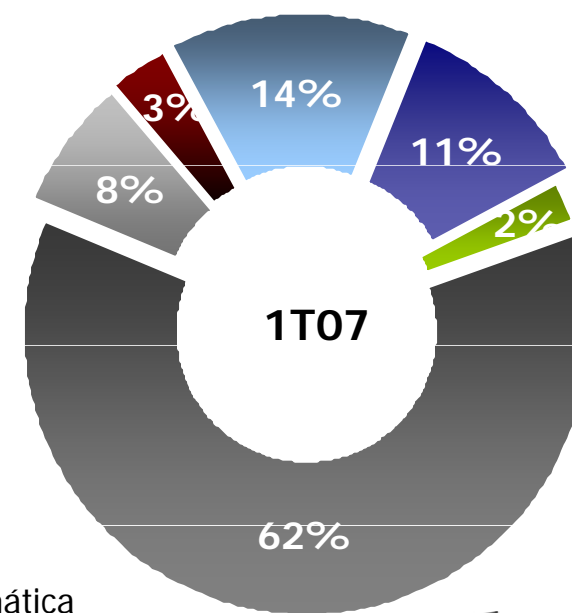
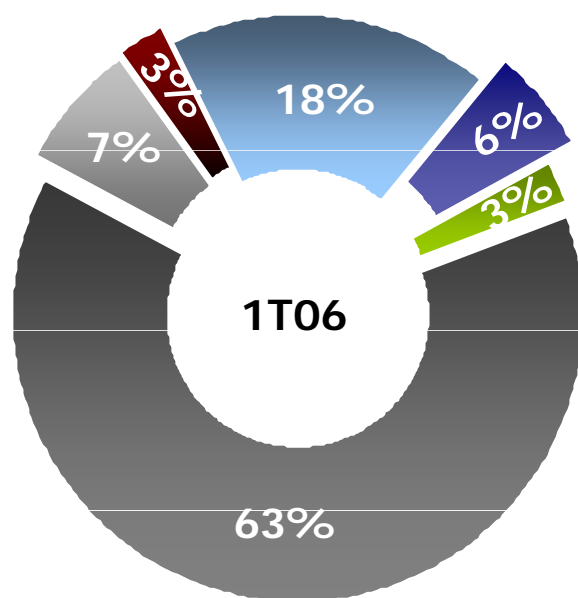
Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Livraria Saraiva – Evolução Principais Indicadores

12

(em R\$ MM)	1T06	1T07	Var.
Vendas Brutas Totais	98,0	118,3	20,7%
Vendas Comparáveis (*)	97,3	116,2	19,4%
Saraiva.com	27,0	37,5	38,7%
Lojas Físicas	71,0	80,8	13,9%
Lojas Físicas Comparáveis	70,3	78,7	12,0%



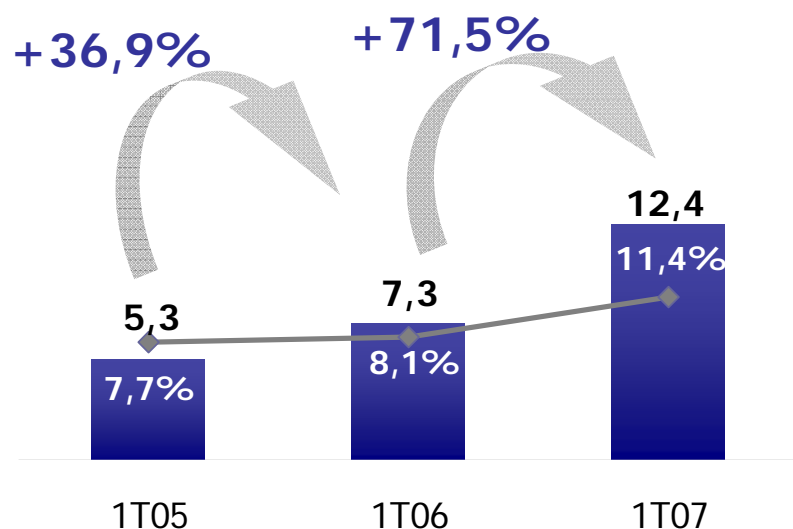
(*) Inclui Saraiva.com

Destques do Resultado

(em R\$ MM)	1T06	1T07	Var.
Receita Bruta	98,0	118,3	20,7%
Receita Líquida	89,5	109,0	21,9%
Margem Bruta %	36,5%	36,5%	(0,0)pp
Lucro Líquido	2,9	6,1	109,4%
EBITDA Ajustado ^(*)	7,3	12,4	71,5%
Margem EBITDA %	8,1%	11,4%	3,3pp
Investimentos	0,6	4,2	600,0%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	30,9%	27,4%	(3,5)pp
Capital de Giro	28,5	56,4	97,8%
Capital Giro Médio/Receita Bruta %	9,4%	15,1%	5,7pp

(*) EBITDA ajustado: Soma provisão para resgate do bônus do programa "Saraiva Plus" (R\$ 390 mil em 2007 e R\$ 979 mil em 2006).

EBITDA Ajustado - Em R\$ MM e Margem EBITDA (%)



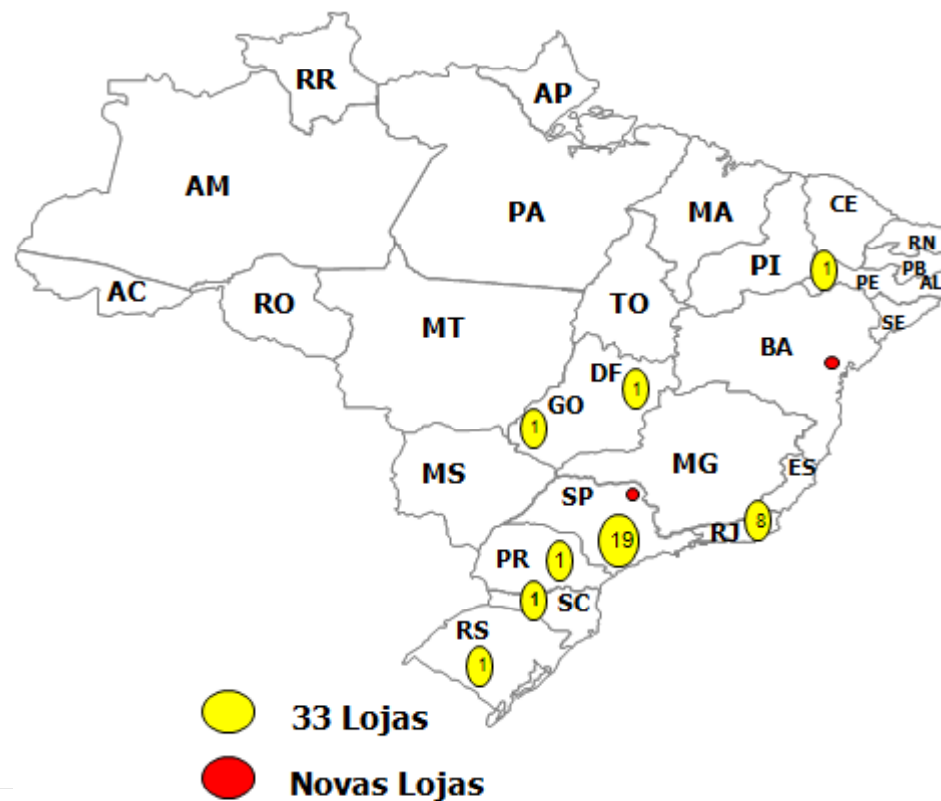
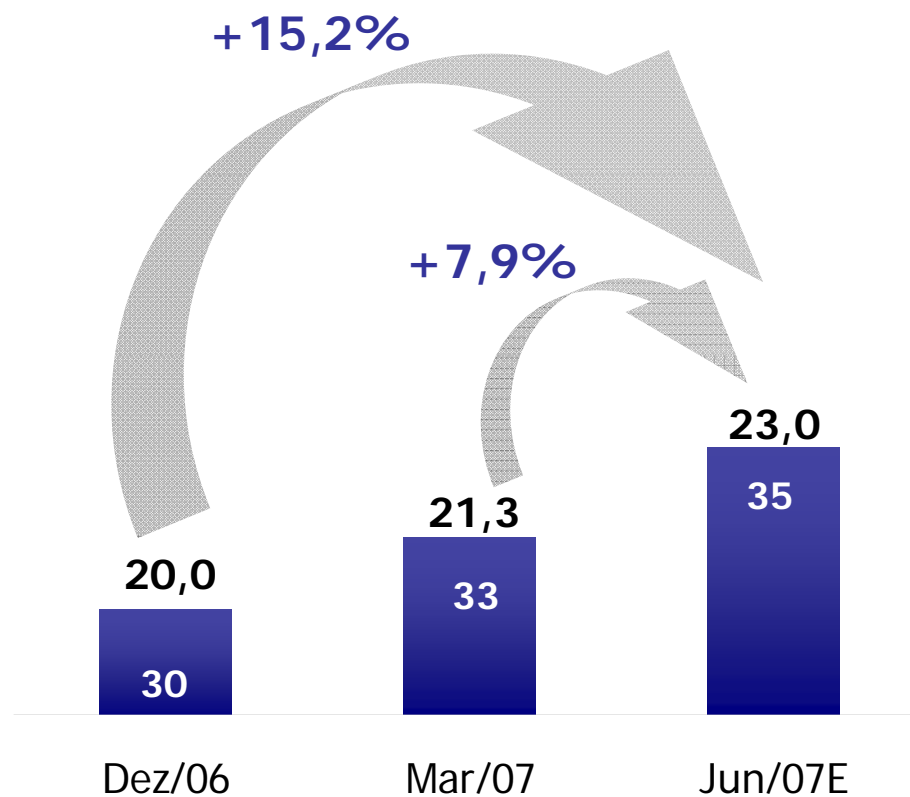
EBITDA (em R\$ MM)	1T06	1T07
Lucro Líquido	2,9	6,1
(+) IR/CSLL e Participações	2,0	3,8
(+) Resultado não Operacional	0,1	0,0
(+) Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas	0,0	0,8
(+) Depreciações e Amortizações	1,2	1,3
EBITDA	6,3	12,1

EBITDA Ajustado	1T06	1T07
(+) Provisão para resgate de bônus "Saraiva Plus"	1,0	0,4
EBITDA Ajustado	7,3	12,4
Margem EBITDA Ajustado %	8,1%	11,4%

Livraria Saraiva - Acumulado

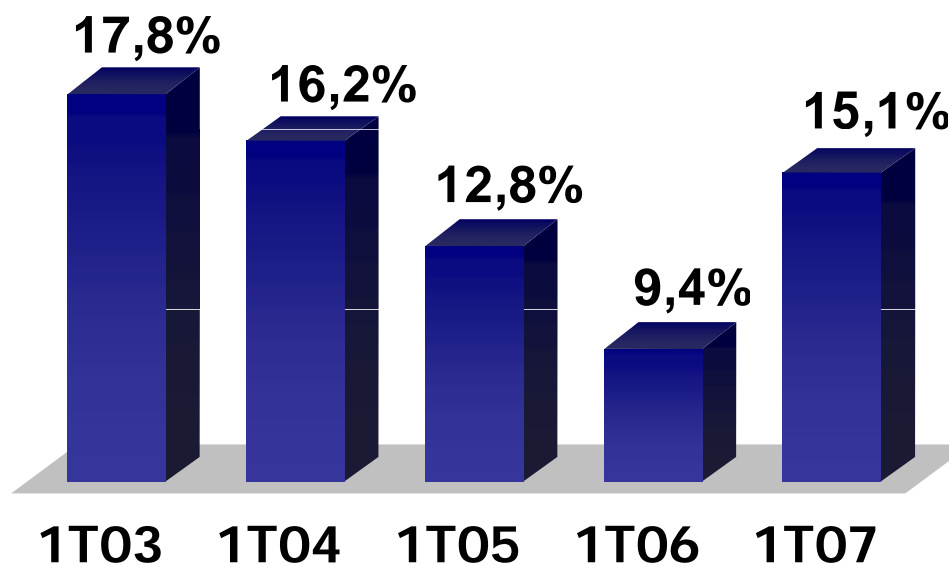
15

Área de Vendas e Número de Lojas
Em mil m²



(em R\$ MM)	1T06	Nº Dias	1T07	Nº Dias	Var.
Estoque	35,8	77	47,7	80	33,2%
Clientes	25,7	30	50,7	49	97,3%
Fornecedores	32,9	66	41,9	62	27,3%
Capital de Giro	28,5	41	56,4	68	97,8%

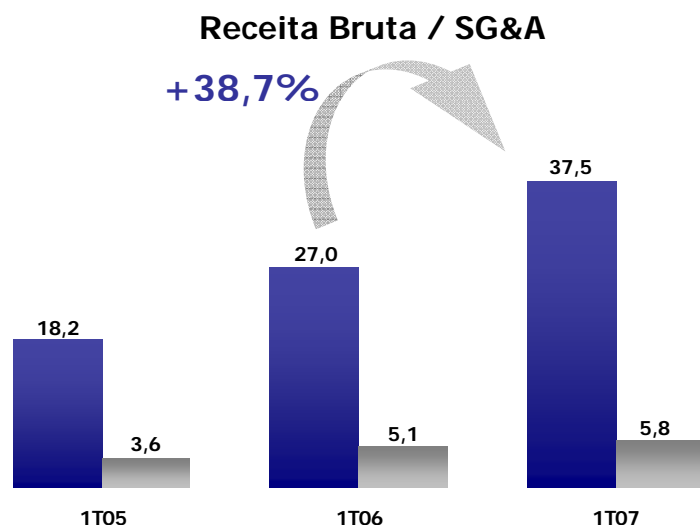
Capital de Giro ⁽¹⁾ / Receita Bruta ⁽²⁾ (%)



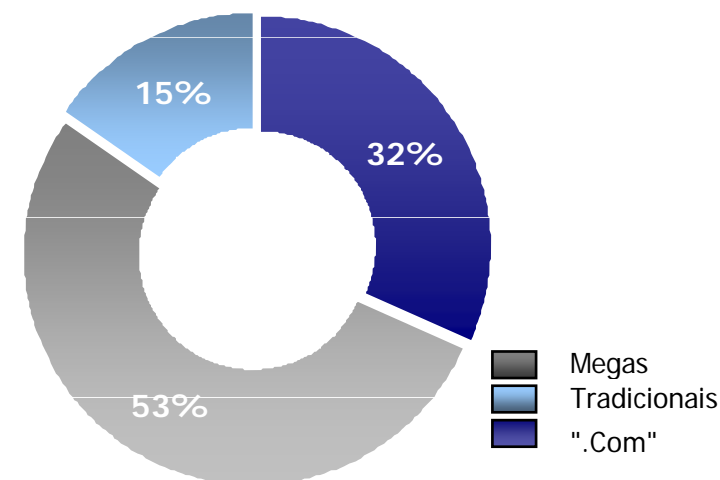
⁽¹⁾ Estoques + Clientes – Fornecedores (média dos últimos 12 meses)

⁽²⁾ Receita Bruta últimos 12 meses

(em R\$ MM)	1T06	1T07	Var.
Receita Bruta	27,0	37,5	38,7%
Receita Líquida	24,8	34,6	39,5%
EBITDA Ajustado	3,3	6,4	95,3%
Margem EBITDA % ⁽¹⁾	13,2%	18,5%	5,3pp
Clientes Ativos (Mil) ⁽²⁾	896	1.015	13,3%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria	27,6%	31,7%	4,1pp
Ticket Médio (R\$)	108,2	126,6	17,0%



% Participação na Receita Bruta



⁽¹⁾ EBITDA ajustado: Soma provisão para resgate do bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 445 mil em 2007 e R\$ 432 mil em 2006), que não representa saída de caixa.

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

Indicadores	1T07	1T06	Var.
Número de Negócios ⁽¹⁾	5.764	2.497	130,8%
Participação nos Pregões - % ⁽¹⁾	100,0	100,0	
Quantidade Negociada - mil ⁽¹⁾	6.399	2.381	168,8%
Volume Negociado - R\$ mil ⁽¹⁾	158.638	47.490	234,0%
Preço da Ação - R\$ ^{(1) (2)}	24,95	23,18	7,6%
Total de Ações em Circulação - mil ^{(2) (3)}	28.230	25.230	11,9%
Valor de Mercado - R\$ milhões ⁽²⁾	704,3	584,8	20,4%

Fonte: Bovespa

(1) Referente Ação PN (SLED4)

(2) No final do período

(3) Houve emissão de 3.000.000 de ações preferenciais em abril/06.

- **ITAG** – Índice de Ações com Tag Along Diferenciado
- **IGC** – Índice de Ações com Governança Corporativa
- **IBrX** – Índice Brasil - Setembro/2006 – (100 ações mais negociadas na Bovespa)

João Luís Ramos Hopp

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Telefone: (55 11) 3613 3263

e-mail: jlhopp@saraiva.com.br

Mauricio Fanganiello

Diretor de Planejamento

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