



# Saraiva

## Saraiva S.A. Livreiros Editores

### Teleconferência - Resultados do 2T07



16 de agosto 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

## Destaques do Resultado

(em R\$ MM)	2T06	2T07	Var.	1S06	1S07	Var.
Receita Bruta Consolidada	95,0	119,5	25,7%	295,5	351,4	18,9%
<i>Receita Bruta Livraria</i>	<i>73,2</i>	<i>102,6</i>	<i>40,1%</i>	<i>171,2</i>	<i>220,9</i>	<i>29,0%</i>
<i>Receita Bruta Editora (1)</i>	<i>21,8</i>	<i>16,9</i>	<i>-22,6%</i>	<i>124,3</i>	<i>130,5</i>	<i>5,0%</i>
Receita Líquida	86,9	109,6	26,1%	278,7	332,2	19,2%
Margem Bruta (%)	45,2%	43,6%	(1,6)pp	56,0%	53,3%	(2,7)pp
Lucro Operacional	-13,1	-8,1	-38,0%	40,3	55,9	38,7%
Margem Operacional (%)	-15,0%	-7,4%	(7,6)pp	14,5%	16,8%	2,3pp
Lucro Líquido	-8,7	-6,4	-26,5%	25,5	34,5	35,2%
EBITDA Ajustado (2)	-9,4	-7,6	-19,2%	48,3	58,0	20,1%
Margem EBITDA (%)	-10,8%	-6,9%	(3,9)pp	17,3%	17,5%	0,2pp
Desp. Operac. / Receita Líquida (%)	60,2%	51,0%	(9,2)pp	41,5%	36,4%	(5,1)pp
Investimentos	0,9	4,9	453,8%	1,7	9,5	463,5%
Colaboradores (nº)	-	-	-	2.243	2.211	-1,4%

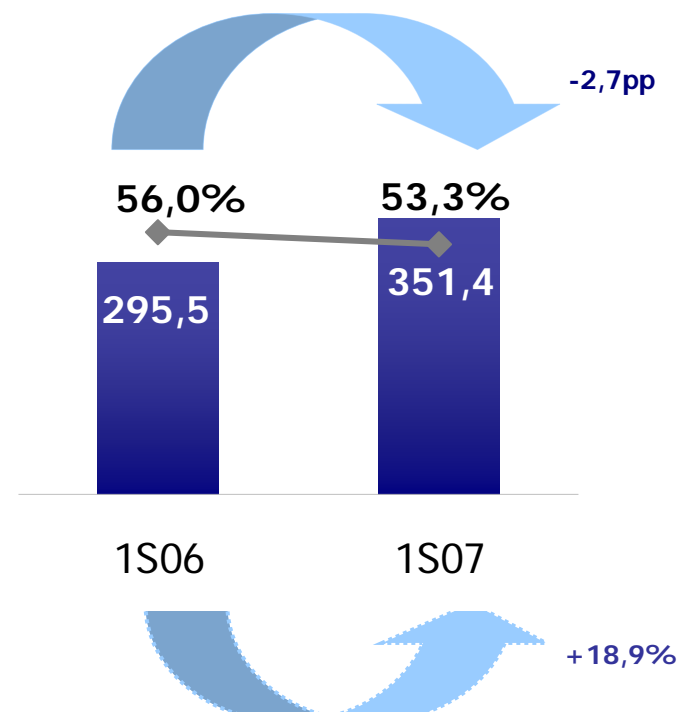
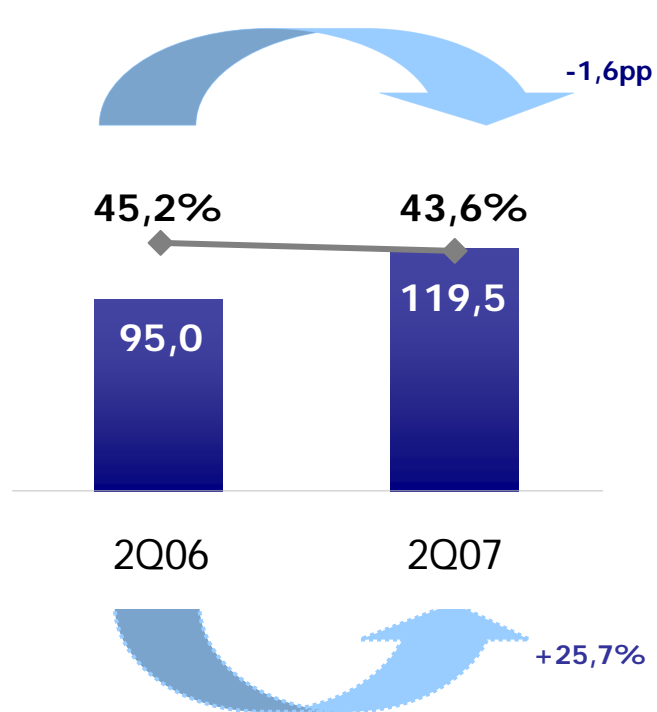
(1) Exclui venda entre empresas.

(2) EBITDA ajustado: Soma provisões para resgate do bônus programa "Saraiva Plus" (R\$ 0,2MM em 2007 e R\$ 1,3MM em 2006).

# Desempenho Consolidado

5

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



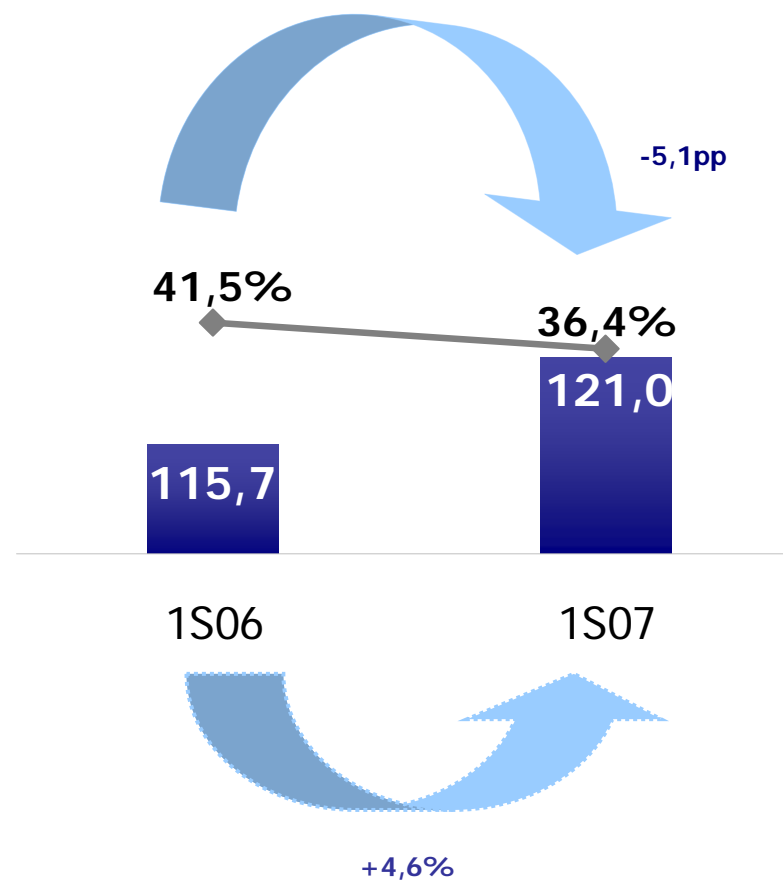
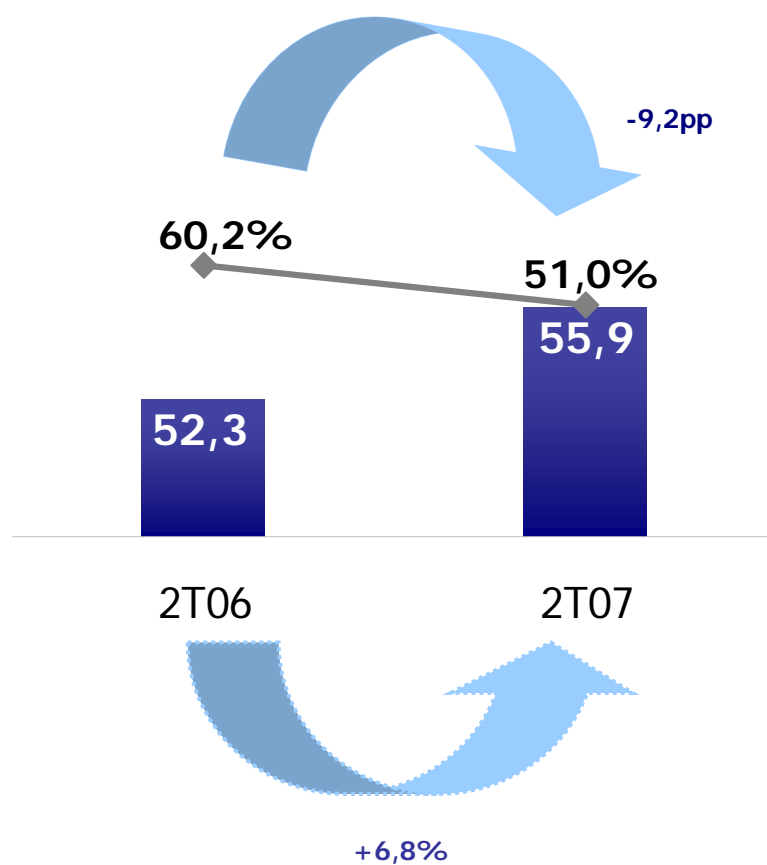
Receita Bruta (em R\$ MM)	2T06	A.V.	2T07	A.V.	1S06	A.V.	1S07	A.V.
Editora	21,8	22,9%	16,9	14,1%	124,3	42,1%	130,5	37,1%
Livraria	73,2	77,1%	102,6	85,9%	171,2	57,9%	220,9	62,9%

# Desempenho Consolidado

6

Desp. Operacionais (R\$ MM)

Relação Desp. Op./Rec. Líquida (%)



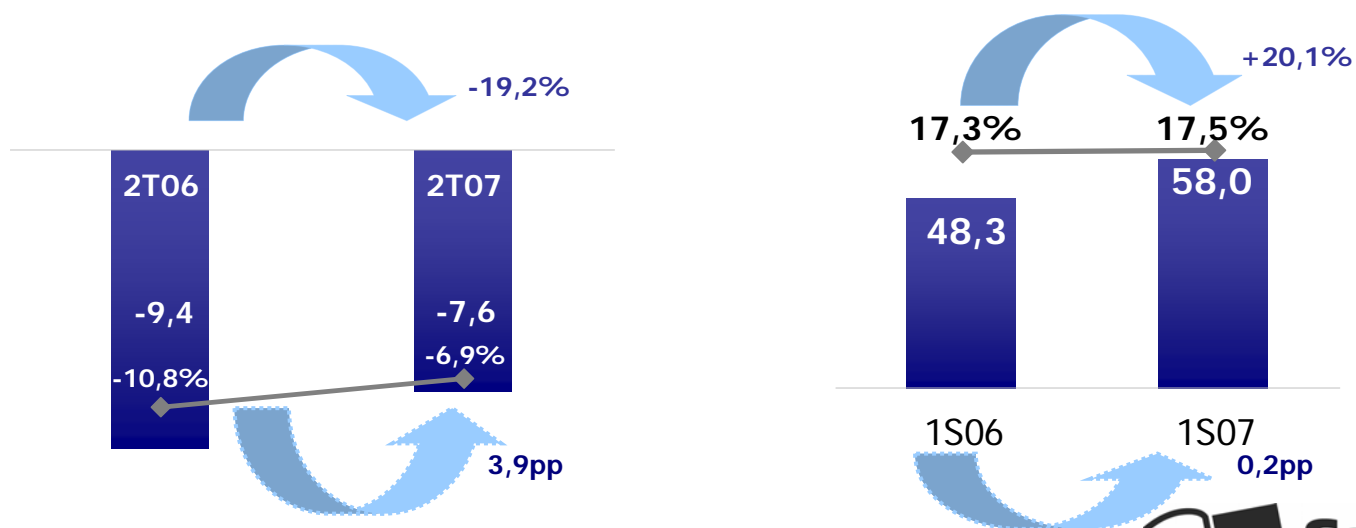
# Desempenho Consolidado

7

EBITDA (em R\$ MM)	2T06	2T07	Var.	1S06	1S07	Var.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>-8,7</b>	<b>-6,4</b>	<b>-26,5%</b>	<b>25,5</b>	<b>34,5</b>	<b>35,2%</b>
( + ) IR/CSLL e Participações	-3,7	-1,7	-54,7%	15,5	21,5	39,1%
( + ) Resultado não Operacional	-0,7	0,0	-	-0,6	0,0	-
( + ) Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas	0,8	-1,8	-	1,5	-3,0	-
( + ) Depreciações e Amortizações	2,5	2,5	0,1%	5,1	5,0	-2,9%
<b>EBITDA</b>	<b>-9,7</b>	<b>-7,4</b>	<b>-24,4%</b>	<b>47,0</b>	<b>57,9</b>	<b>23,1%</b>

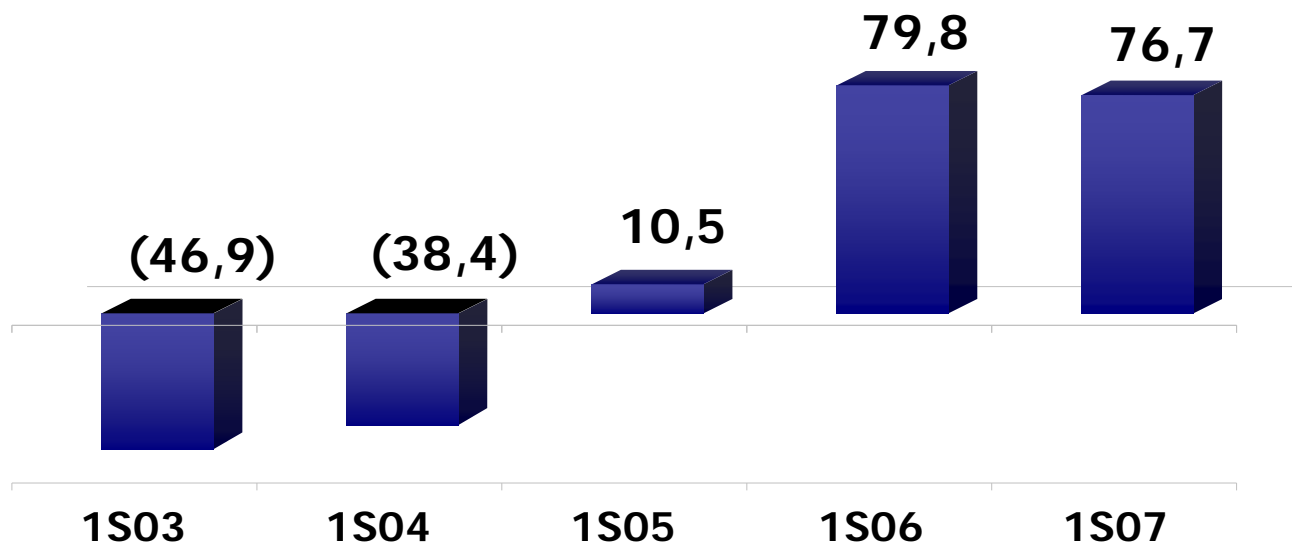
EBITDA Ajustado (¹)	2T06	2T07	Var.	1S06	1S07	Var.
( + ) Provisão Saraiva Plus	0,3	-0,2	-	1,3	0,2	-87,9%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>-9,4</b>	<b>-7,6</b>	<b>-19,2%</b>	<b>48,3</b>	<b>58,0</b>	<b>20,1%</b>
Margem EBITDA Ajustado %	-10,8%	-6,9%	3,9pp	17,3%	17,5%	0,2pp

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



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

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



Financiamentos com BNDES (R\$ MM)	Contratado	Liberado	Saldo a Liberar
Editora	32,5	21,9	10,6
Livraria	22,1	13,8	8,3
<b>Total</b>	<b>54,6</b>	<b>35,7</b>	<b>18,8</b>

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

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

Desempenho Consolidado

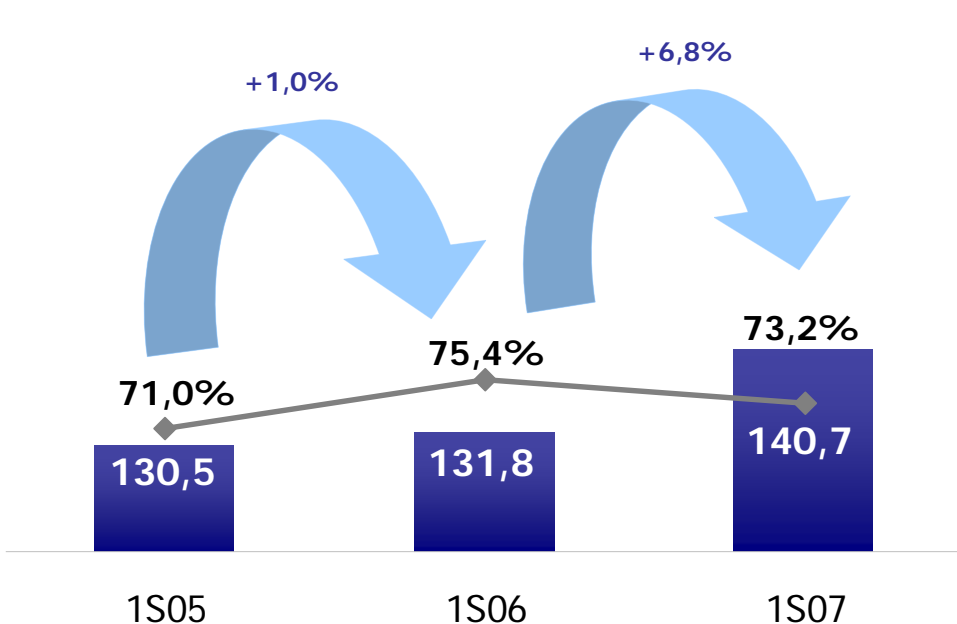
## **Desempenho da Editora Saraiva**

Desempenho da Livraria Saraiva

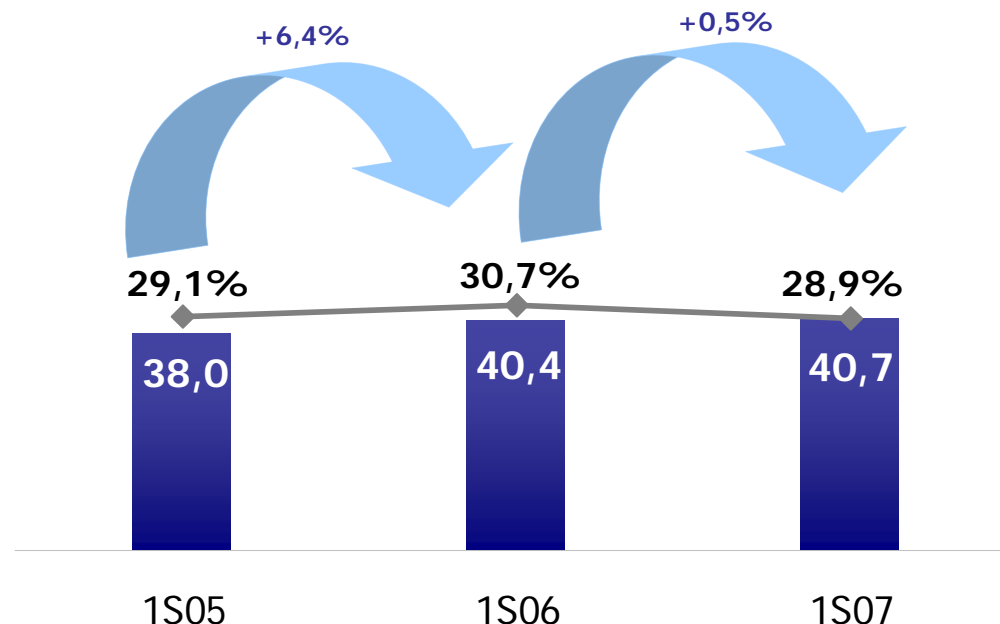
## Destaques do Resultado

(em R\$ MM)	1S06	1S07	Var.
Receita Bruta	131,8	140,7	6,8%
<i>Mercado Privado</i>	<i>109,1</i>	<i>120,3</i>	<i>10,3%</i>
<i>Governo</i>	<i>22,8</i>	<i>20,4</i>	<i>-10,3%</i>
Receita Líquida	131,7	140,7	6,8%
Margem Bruta (%)	75,4%	73,2%	(2,2)pp
Lucro Líquido	25,5	34,5	35,2%
EBITDA	40,4	40,7	0,5%
Margem EBITDA (%)	30,7%	28,9%	(1,8)pp
Desp. Operac. / Receita Líquida (%)	45,4%	37,1%	(8,3)pp
Investimentos	0,6	0,9	54,5%
Colaboradores (n°)	906	784	-13,5%

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



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



Receita Bruta (em R\$ MM)	1S05	A.V.	1S06	A.V.	1S07	A.V.
Mercado Privado	105,7	81,0%	109,1	82,7%	120,3	85,5%
Governo	24,8	19,0%	22,8	17,3%	20,4	14,5%

Desempenho Consolidado

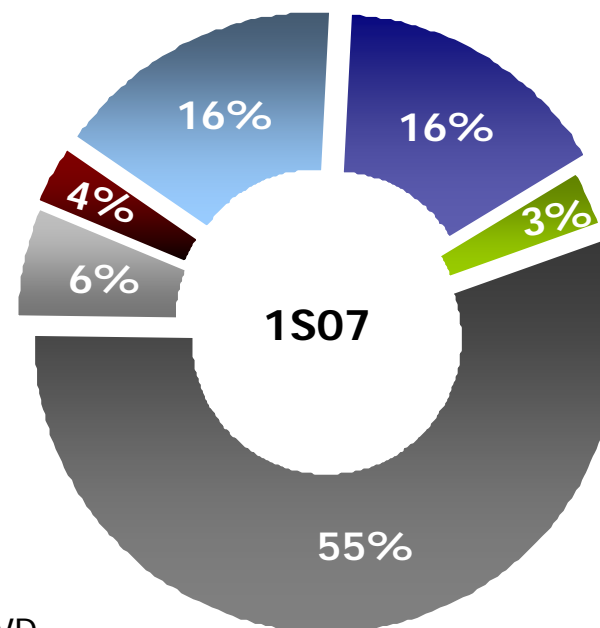
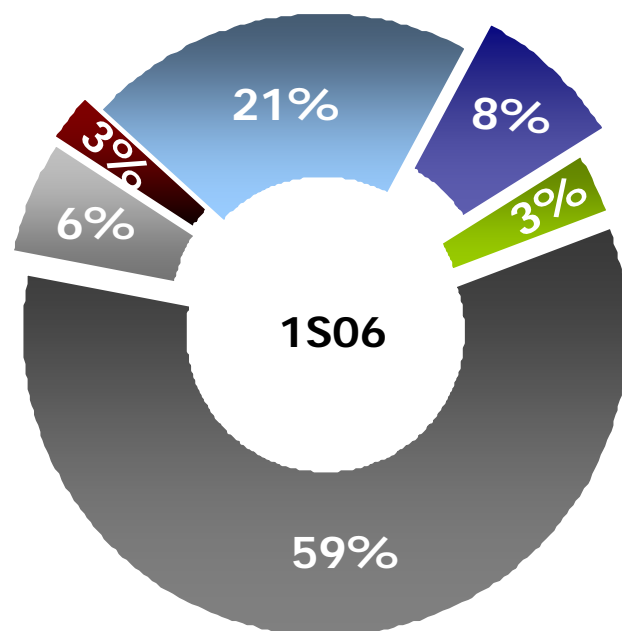
Desempenho da Editora Saraiva

## **Desempenho da Livraria Saraiva**

# Livraria Saraiva – Evolução Principais Indicadores

13

(em R\$ MM)	2T06	2T07	Var.	1S06	1S07	Var.
Vendas Brutas Totais	73,2	102,6	40,1%	171,2	220,9	29,0%
Vendas Comparáveis (*)	72,9	95,9	31,5%	170,2	212,1	24,6%
Saraiva.com	22,3	34,8	55,7%	49,3	72,2	46,4%
Lojas Físicas	50,9	67,8	33,3%	121,9	148,7	22,0%
Lojas Físicas Comparáveis	50,6	61,1	20,9%	120,9	139,9	15,7%



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

(\*) Inclui Saraiva.com



## Destques do Resultado

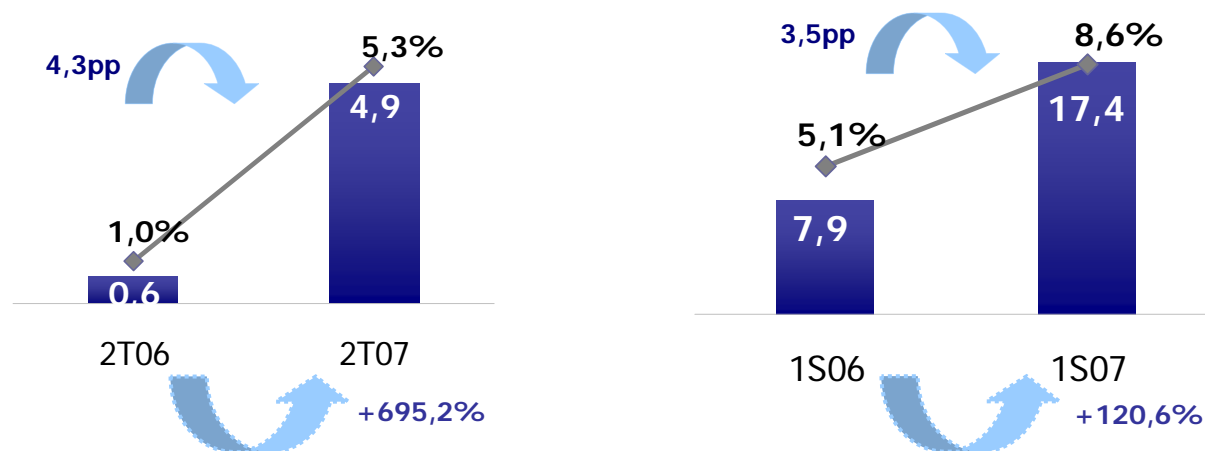
(em R\$ MM)	2T06	2T07	Var.	1S06	1S07	Var.
Receita Bruta	73,2	102,6	40,1%	171,2	220,9	29,0%
Receita Líquida	65,1	92,7	42,4%	154,6	201,8	30,5%
Margem Bruta (%)	37,0%	36,8%	(0,2)pp	36,7%	36,6%	(0,1)pp
Lucro Líquido	-1,0	1,4	-	2,0	7,5	283,4%
EBITDA Ajustado (*)	0,6	4,9	695,2%	7,9	17,4	120,6%
Margem EBITDA (%)	1,0%	5,3%	4,3pp	5,1%	8,6%	3,5pp
Desp. Operac. / Receita Líquida (%)	39,4%	34,0%	(5,4)pp	34,5%	30,4%	(4,1)pp
Capital de Giro	33,7	64,0	89,9%	33,7	64,0	89,9%
Capital Giro Médio/Receita Bruta (%)	-	-	-	10,5%	15,9%	5,4pp
Investimentos	0,5	4,4	789,7%	1,1	8,6	685,8%
Colaboradores (nº)	-	-	-	1.337	1.427	6,7%

(\*) EBITDA ajustado: Soma provisão para resgate do bônus do programa "Saraiva Plus" (R\$ 0,2MM em 2007 e R\$ 1,3MM em 2006).

EBITDA (em R\$ MM)	2T06	2T07	Var.	1S06	1S07	Var.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>-1,0</b>	<b>1,4</b>	-	<b>2,0</b>	<b>7,5</b>	<b>283,4%</b>
( + ) IR/CSLL e Participações	-0,6	1,3	-	1,3	5,0	274,8%
( + ) Resultado não Operacional	0,0	0,0	-139,3%	0,1	0,0	-96,3%
( + ) Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas	0,6	1,1	77,1%	0,7	1,9	183,3%
( + ) Depreciações e Amortizações	1,2	1,4	14,4%	2,5	2,7	10,8%
<b>EBITDA</b>	<b>0,3</b>	<b>5,2</b>	<b>1742,9%</b>	<b>6,6</b>	<b>17,2</b>	<b>162,6%</b>

EBITDA Ajustado (¹)	2T06	2T07	Var.	1S06	1S07	Var.
(+) Provisão para resgate de bônus "Saraiva Plus"	0,3	-0,2	-	1,3	0,2	-87,9%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>0,6</b>	<b>4,9</b>	<b>695,2%</b>	<b>7,9</b>	<b>17,4</b>	<b>120,6%</b>
Margem EBITDA Ajustado %	1,0%	5,3%	4,3pp	5,1%	8,6%	3,5pp

## EBITDA (R\$ MM) e Margem EBTIDA (%)

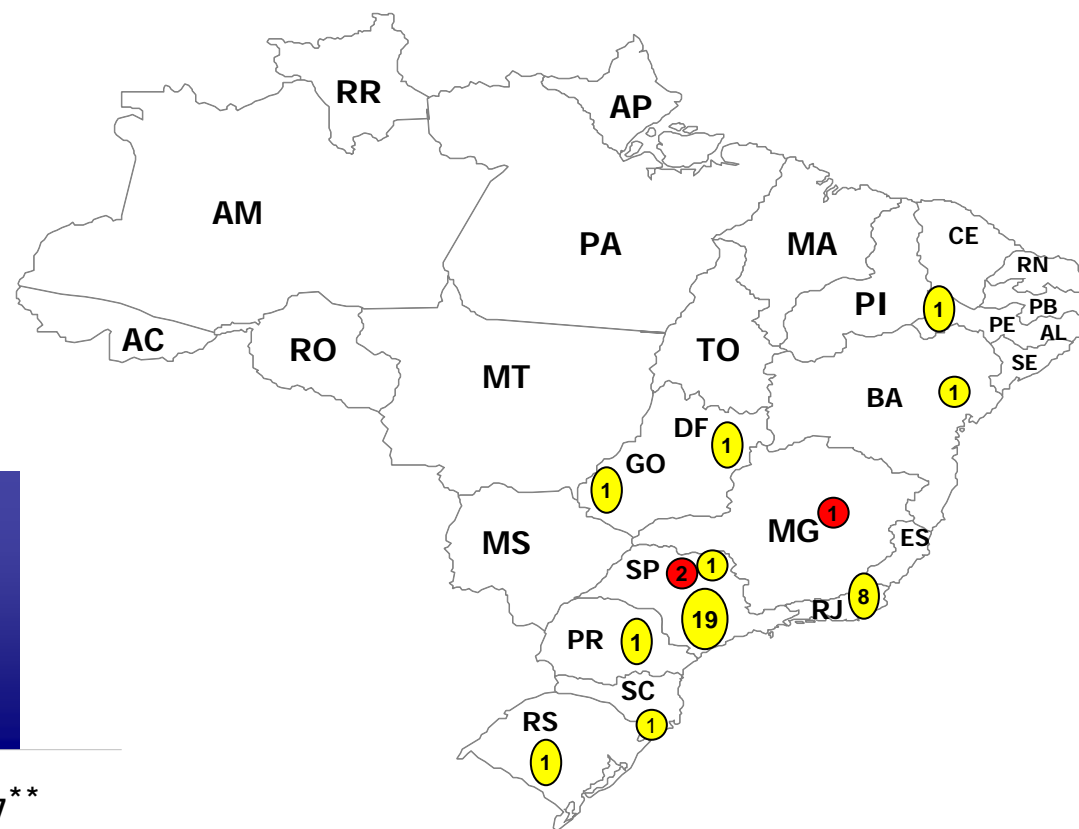
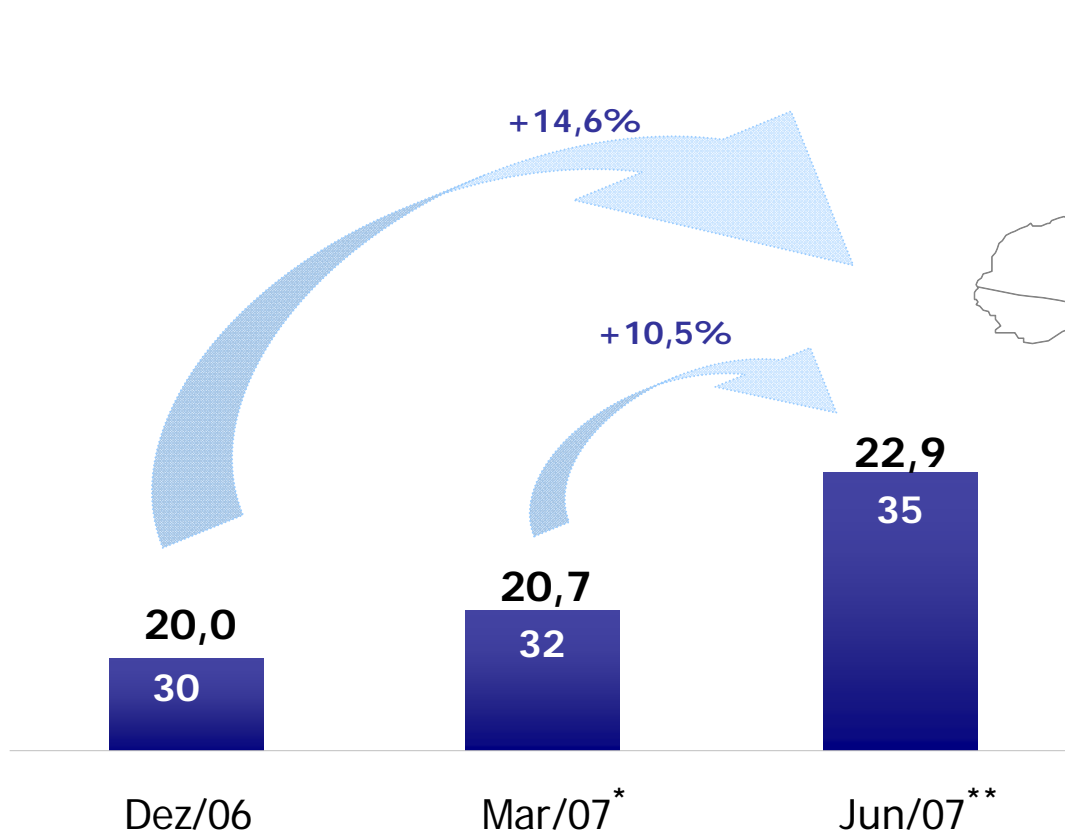


(¹) Inclui provisão para resgate dos bônus do programa "Saraiva Plus".

# Livraria Saraiva - Acumulado

16

Área de Vendas (mil m<sup>2</sup>) e  
Número de Lojas



● 35 Lojas

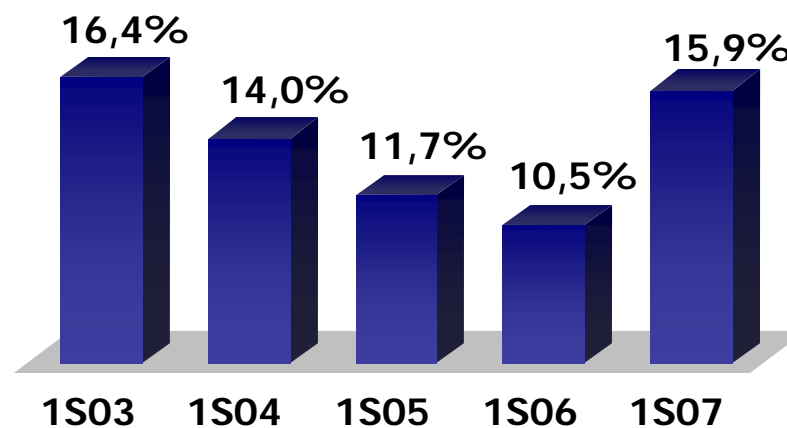
● 3 Novas Lojas

\* Mar/07 – Inauguração de 2 lojas no Rio de Janeiro.

\*\* Jun/07 – Inauguração de 3 lojas em: Florianópolis, Salvador e Ribeirão Preto.

(em R\$ MM)	1S06	Nº Dias	1S07	Nº Dias	Var.
Estoque	37,9	77	53,0	83	39,8%
Clientes	31,8	36	56,5	51	77,6%
Fornecedores	36,0	65	45,5	61	26,3%
Capital de Giro	33,7	47	64,0	73	89,9%

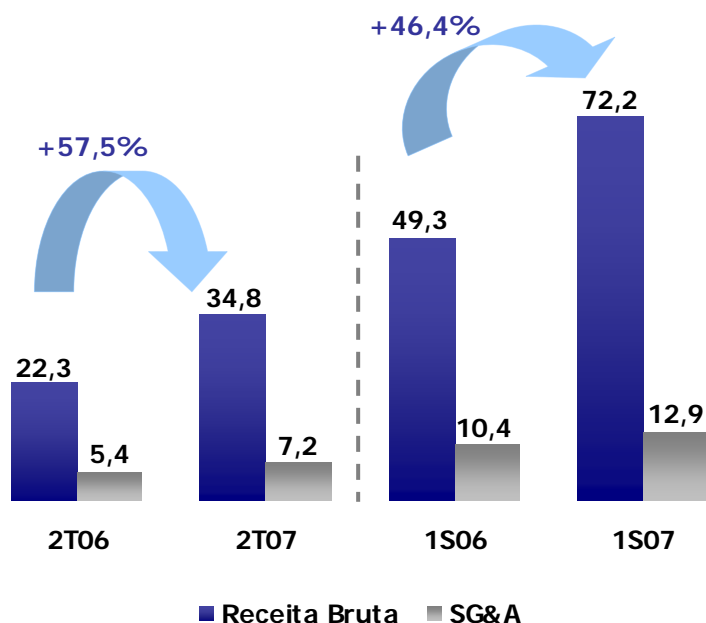
Capital de Giro <sup>(1)</sup> / Receita Bruta <sup>(2)</sup> (%)



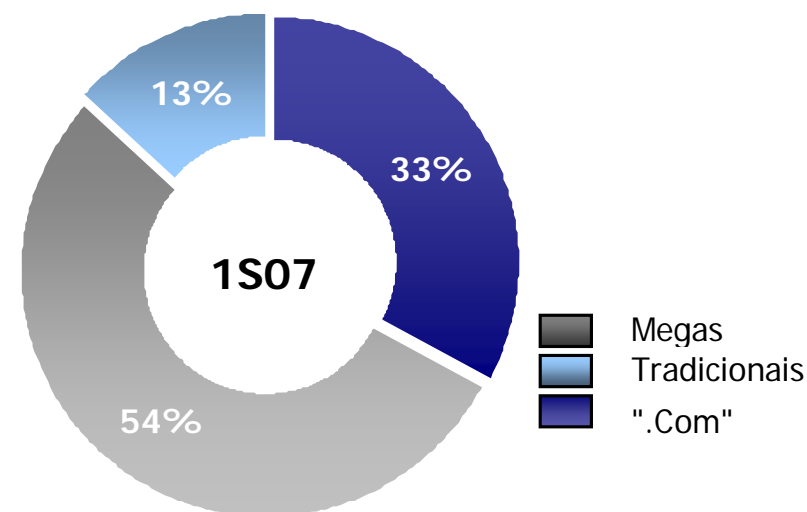
<sup>(1)</sup> Estoques + Clientes – Fornecedores (média dos últimos 12 meses)

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

(em R\$ MM)	2T06	2T07	Var.	1S06	1S07	Var.
Receita Bruta	22,3	34,8	55,7%	49,3	72,2	46,4%
Receita Líquida	19,8	30,9	55,9%	44,6	65,5	46,8%
EBITDA Ajustado <sup>(1)</sup>	2,5	3,3	30,3%	5,8	9,7	67,1%
Margem EBITDA %	12,7%	10,6%	(2,1)pp	13,0%	14,8%	1,8pp
Clientes Ativos (Mil) <sup>(2)</sup>	924	1.079	16,8%	924	1.079	16,8%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria	30,5%	33,9%	3,4pp	28,8%	32,7%	3,9pp
Ticket Médio (R\$)	112,7	126,9	12,6%	110,2	126,8	15,0%



% Participação na Receita Bruta



<sup>(1)</sup> EBITDA ajustado: Soma provisão para resgate do bônus do "Saraiva Plus"

(R\$ 0,1MM em 2007 e R\$ 0,4MM em 2006), que não representa saída de caixa.

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

Indicadores	1S06	1S07	Var.
Número de Negócios <sup>(1)</sup>	14.842	10.223	-31,1%
Participação nos Pregões - % <sup>(1)</sup>	100,0	100,0	-
Quantidade Negociada - mil <sup>(1)</sup>	8.890	11.333	27,5%
Volume Negociado - R\$ mil <sup>(1)</sup>	179.906	287.133	59,6%
Preço da Ação - R\$ <sup>(1)</sup>	20,30	29,50	45,3%
Total de Ações em Circulação - mil	28.230	28.230	-
<b>Valor de Mercado - R\$ MM</b>	<b>573,1</b>	<b>832,8</b>	<b>45,3%</b>

Fonte: Bovespa

(1) Referente Ação PN (SLED4)



## Na Editora Saraiva

### ■ Resultados do PNLD e PNLEM 2008.

#### Compras Governamentais de Livros para o Ensino Fundamental e Médio

##### • Expectativas:

- Ao redor de 15% de participação de mercado no PNLD
- 20% de participação de mercado no PNLEM (só história)

## Na Livraria Saraiva

- Manutenção de bons crescimentos reais nas vendas das lojas comparáveis
- Forte crescimento de vendas da Saraiva.com
- Inauguração de 3 a 4 novas lojas.

## **João Luís Ramos Hopp**

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Telefone: (55 11) 3613 3263

e-mail: [jlhopp@saraiva.com.br](mailto:jlhopp@saraiva.com.br)

## **Mauricio Fanganiello**

Diretor de Planejamento

Telefone: (55 11) 3613 3302

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