



Teleconferência sobre os Resultados do 3T07
14 de novembro de 2007





Ressalvas sobre declarações futuras

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.



Agenda

Desempenho Consolidado

Editora Saraiva

Livraria Saraiva

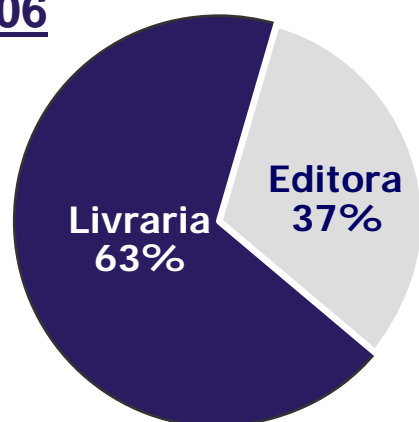




Destaques do Resultado Consolidado

(R\$ MM)		9M06	9M07	Var.
Receita Bruta	Consolidado	397,3	495,5	24,7%
	Editora	146,3	155,6	6,3%
	Livraria	251,0	340,0	35,5%
Ebitda	Consolidado	47,6	64,2	34,8%
	Editora	34,3	37,0	7,9%
	Livraria	13,3	27,2	103,8%
Margem Ebitda	Consolidado	12,8%	13,8%	1,0pp
	Editora	21,9%	21,8%	(0,1)pp
	Livraria	5,9%	8,8%	2,9pp

9M06



Receita Bruta

9M07





Desempenho Consolidado – Destaques do Resultados

(em R\$ MM)	3T06	3T07	Var.	9M06	9M07	Var.
Receita Bruta	101,8	144,2	41,6%	397,3	495,5	24,7%
Receita Líquida	93,7	133,7	42,7%	372,5	465,9	25,1%
Margem Bruta (%)	45,4%	44,0%	(1,4)pp	53,3%	50,6%	(2,7)pp
Lucro Operacional	-2,2	4,5	-302,5%	38,1	60,4	58,3%
Margem Operacional (0%)	-2,3%	3,3%	1,0pp	10,2%	13,0%	2,8pp
Lucro Líquido	-2,3	1,8	-177,4%	23,2	36,3	56,5%
Margem Líquida (0%)	-2,5%	1,3%	(1,2)pp	6,2%	7,8%	1,6pp
EBITDA Ajustado (2)	-0,7	6,1	-955,0%	47,6	64,2	34,8%
Margem EBITDA (0%)	-0,8%	4,6%	3,8pp	12,8%	13,8%	1,0pp
Desp. Operac. / Receita Líquida (0%)	48,9%	40,9%	(8,0)pp	42,7%	38,5%	(4,2)pp
Investimentos	1,2	4,6	289,0%	2,9	14,1	391,5%
Colaboradores (nº)	-	-	-	2.218	2.367	6,7%

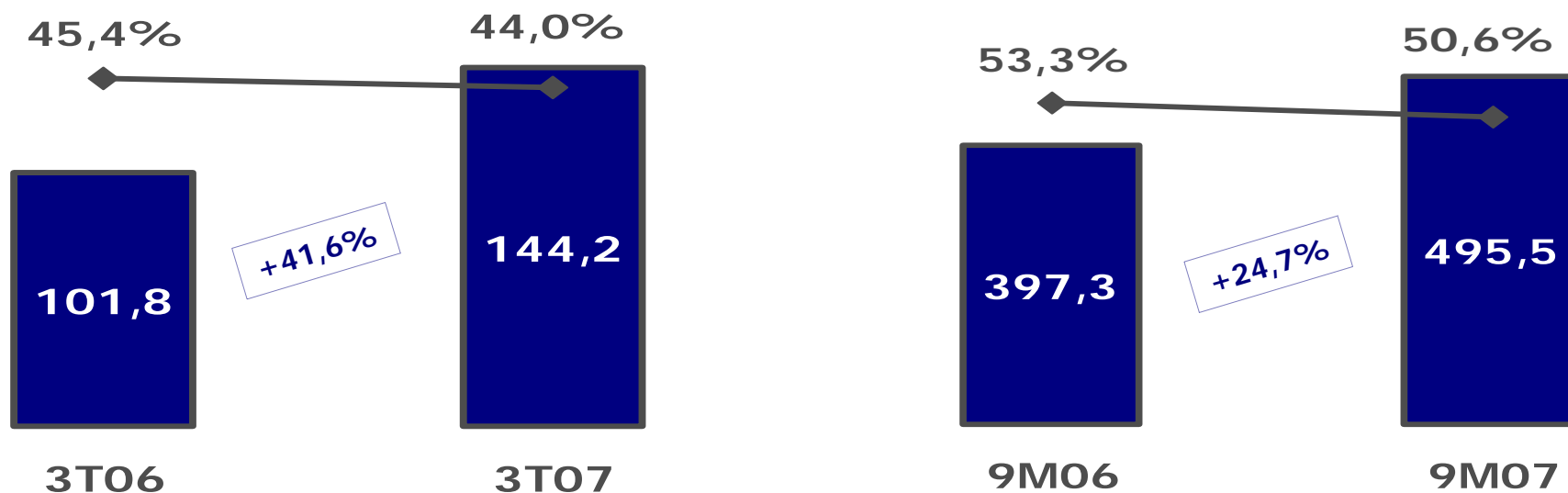
(1) Exclui venda entre empresas.

(2) EBITDA ajustado: Soma provisões para resgate do bônus programa "Saraiva Plus" (R\$ -0,3MM em 2007 e R\$ 1,6MM em 2006).



Desempenho Consolidado

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

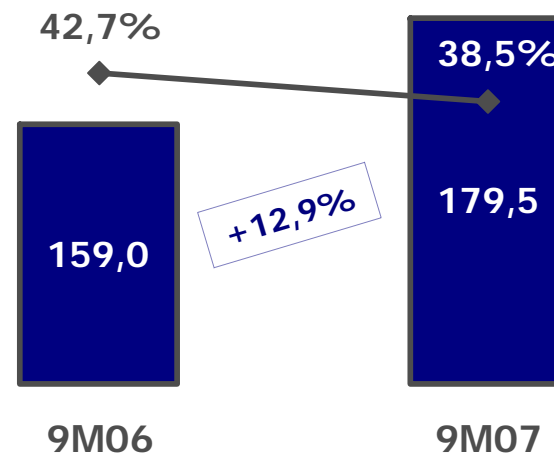
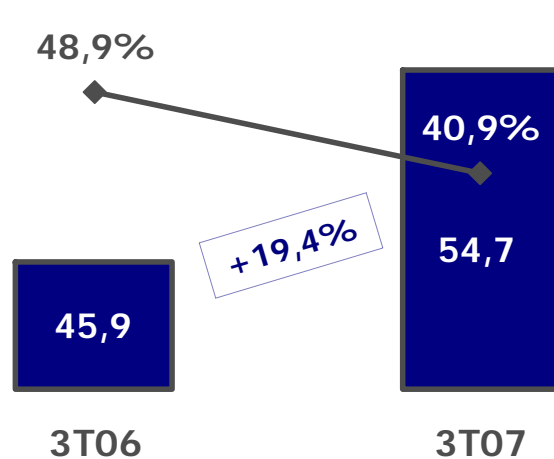


Receita Bruta (em R\$ MM)	3T06	A.V.	3T07	A.V.	9M06	A.V.	9M07	A.V.
Editora	22,0	21,7%	25,1	17,4%	146,3	36,8%	155,6	31,4%
Livraria	79,8	78,3%	119,1	82,6%	251,0	63,2%	340,0	68,6%

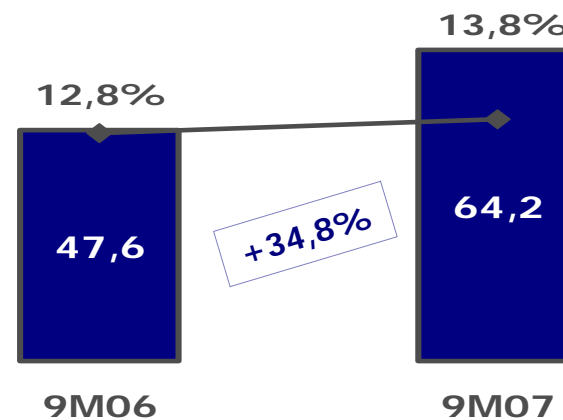
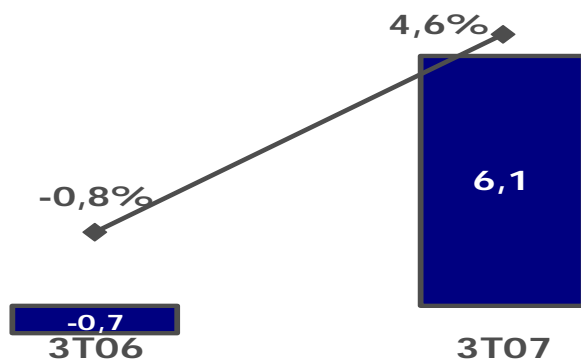


Desempenho Consolidado

Desp. Operacionais (R\$ MM) e Relação Desp. Op. c/a Receita Líquida (%)



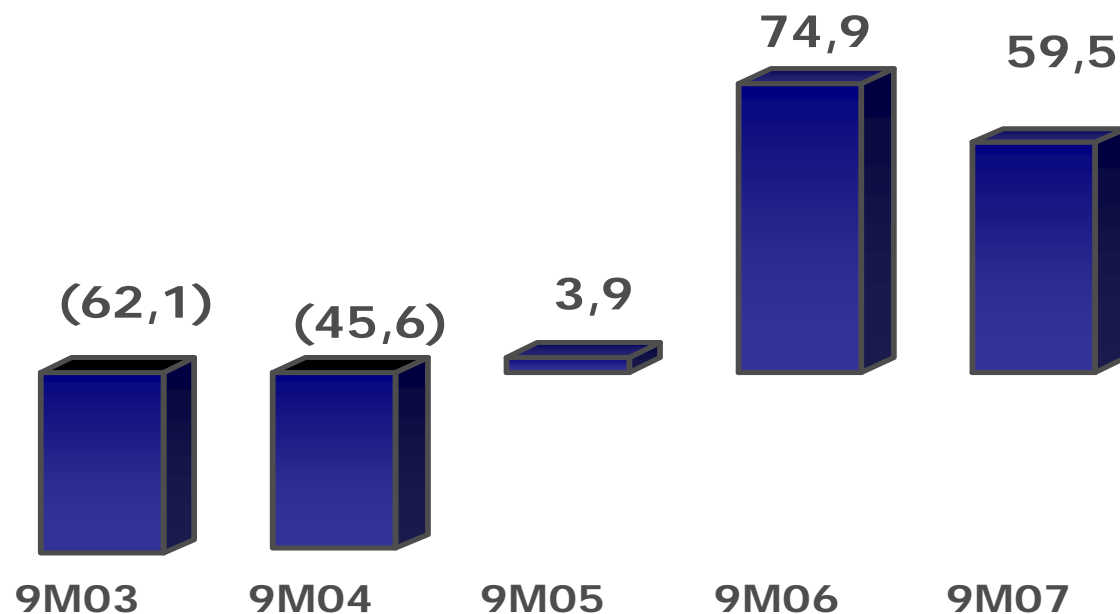
EBITDA Ajustado (R\$MM) e Margem EBITDA (%)





Desempenho Consolidado

Posição Líquida de Caixa¹ (R\$ MM)



Financiamentos com BNDES (R\$ MM)	Contratado	Liberado	Saldo a Liberar
Editora	32,5	27,9	4,6
Livraria	22,1	14,9	7,1
Total	54,6	42,9	11,7

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

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

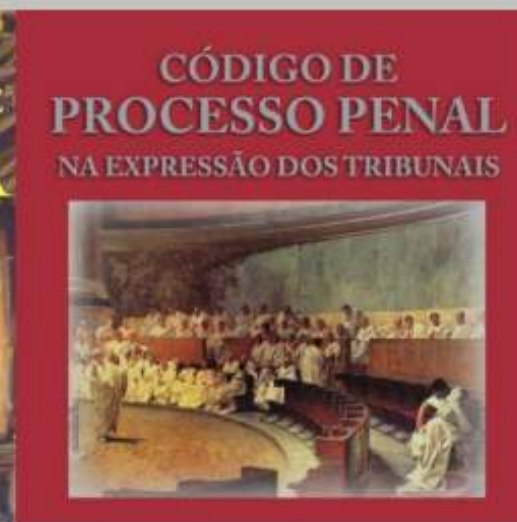
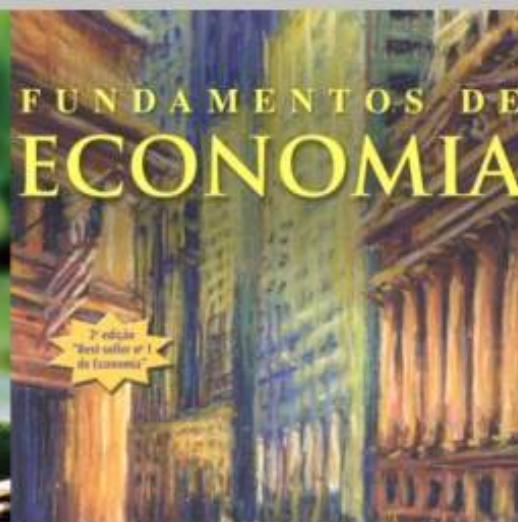
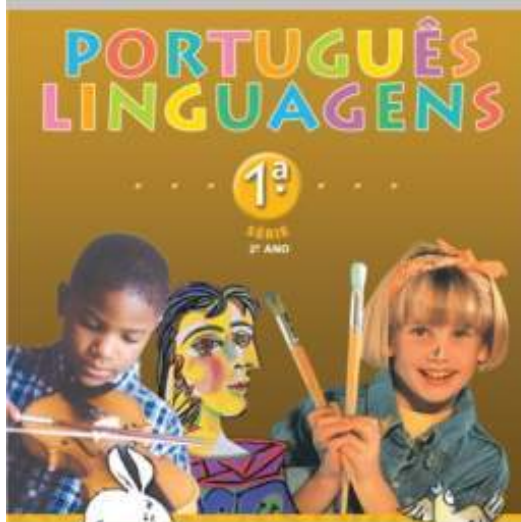


Agenda

Desempenho Consolidado

Editora Saraiva

Livraria Saraiva





Destaques do Resultado da Editora

A Editora apresenta sazonalidade em suas operações, concentrando os melhores resultados no 1T e 4T do ano.

Crescimento de vendas no mercado privado até o 3T07: 8,8%

✓ Livros Jurídico: 13,1%

✓ Livros de Economia, Administração, Contabilidade e Negócios: 42,4%

Vendas para o Governo: R\$ 99,5 MM

Ensino Fundamental (PNLD): R\$ 67,4 MM 4º. lugar

Ensino Médio (PNLEM) : R\$ 31,1 MM 2º. lugar

Biblioteca na Escola (PNBE). R\$ 1,0 MM

Lançamento do selo Saraiva Educação Multimídia:

✓ Conteúdo em forma digital nas salas de aula.



Editora Saraiva – Destaques do Resultados

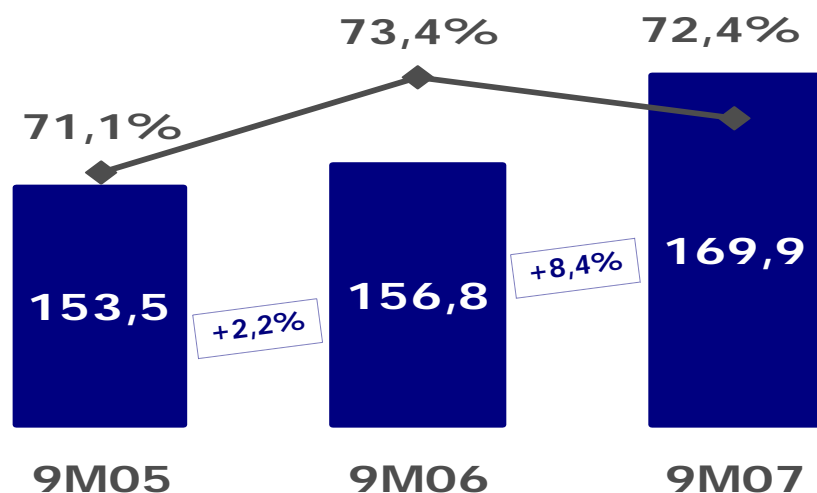
(em R\$ MM)	3T06	3T07	Var.	9M06	9M07	Var.
Receita Bruta	25,0	29,2	16,8%	156,8	169,9	8,4%
<i>Mercado Privado</i>	25,0	25,6	2,3%	134,1	145,9	8,8%
<i>Governo</i>	0,0	3,6	0,0%	22,8	24,0	5,5%
Receita Líquida	25,0	29,2	16,8%	156,6	169,8	8,4%
Margem Bruta (%)	62,4%	68,1%	5,7pp	73,4%	72,4%	(1,0)pp
Lucro Operacional (*)	-3,4	1,7	-148,5%	36,1	52,6	45,5%
Margem Operacional (%)	-13,8%	5,7%	(8,1)pp	23,1%	31,0%	7,9pp
Lucro Líquido	-2,3	1,8	-177,4%	23,2	36,3	56,5%
Margem Líquida (%)	-9,3%	6,1%	(3,2)pp	14,8%	21,4%	6,6pp
EBITDA	-6,2	-3,7	-40,6%	34,3	37,0	7,9%
Margem EBITDA (%)	-24,7%	-12,6%	(12,1)pp	21,9%	21,8%	(0,1)pp
Desp. Operac. / Receita Líquida (%)	92,5%	84,5%	(8,0)pp	54,1%	52,8%	(1,3)pp
Investimentos	0,5	0,7	42,4%	1,1	1,6	49,1%
Colaboradores (nº)	-	-	-	939	898	-4,4%

(*) Inclui a Equivalência Patrimonial da controlada Livraria Saraiva.

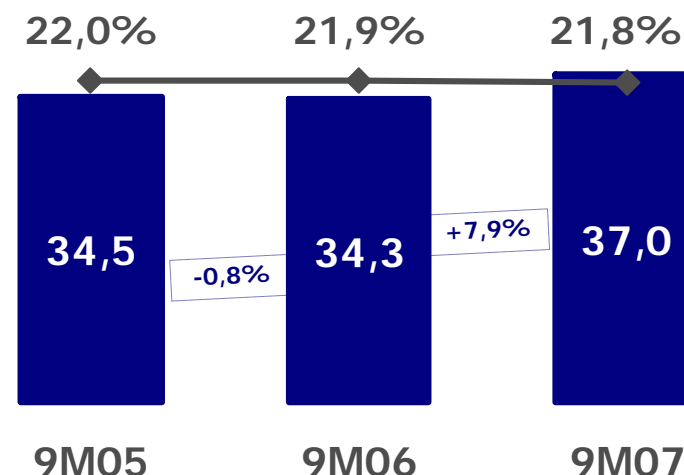


Editora Saraiva

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



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



Receita Bruta (em R\$ MM)	9M05	A.V.	9M06	A.V.	9M07	A.V.
Mercado Privado	128,7	83,9%	134,1	85,5%	145,9	85,9%
Governo	24,8	16,1%	22,8	14,5%	24,0	14,1%



Agenda

Desempenho Consolidado

Editora Saraiva

Livraria Saraiva





Destaques do Resultado da Livraria Saraiva

Programa fidelização "Saraiva Plus":

- ✓ **1,6 milhão de associados**
- ✓ **Crescimento de 41% em relação a dezembro de 2006.**

Lançamento de mais uma categoria de produto na Saraiva.com:

- ✓ **Telefones celulares.**

Lançamento do "Cartão de Crédito Saraiva":

- ✓ **Parceria com o Banco do Brasil e VISA**

Nas lojas Físicas:

- ✓ **Maior sortimento e investimentos em serviços.**

Inauguramos 5 novas lojas no 1S07.

No 3T07 reformamos a MegaStore do Shopping Iguatemi Campinas, São Paulo.

Em outubro de 2007 inauguramos a loja no Shopping Santana (SP)

- ✓ **450 m2 de área de vendas.**

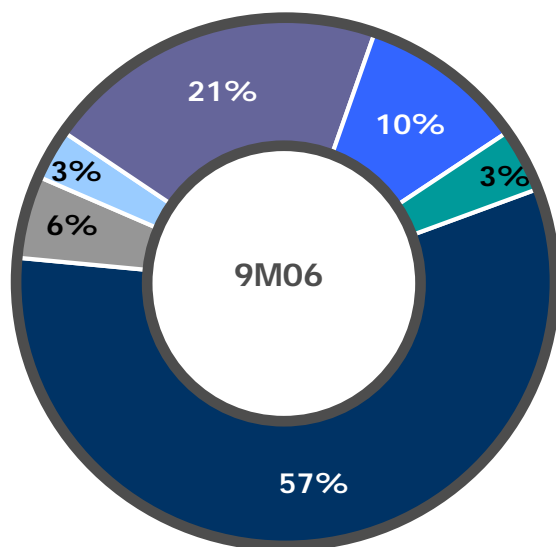


Livraria Saraiva – Evolução Principais Indicadores

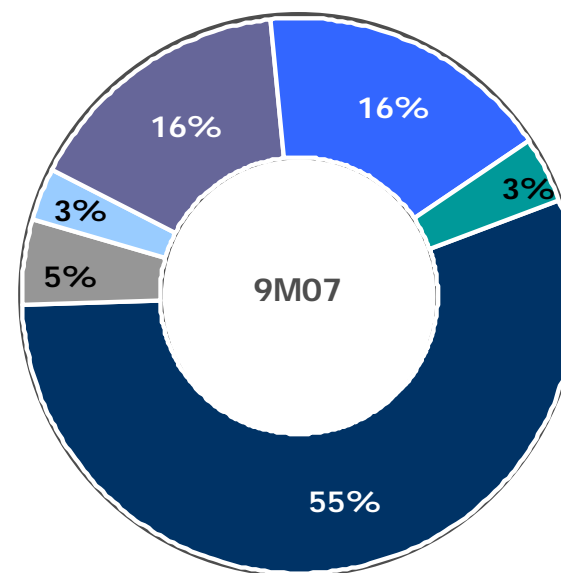
(em R\$ MM)	3T06	3T07	Var.	9M06	9M07	Var.
Vendas Brutas Totais	79,8	119,1	49,2%	251,0	340,0	35,5%
Vendas Comparáveis (*)	79,8	107,5	34,8%	250,0	319,6	27,9%
Saraiva.com	22,1	40,1	81,9%	71,4	112,4	57,4%
Lojas Físicas	57,7	78,9	36,8%	179,6	227,6	26,7%
Lojas Físicas Comparáveis	57,7	67,4	16,8%	178,6	207,3	16,1%

(*) Inclui Saraiva.com

Crescimento na categoria "livros": 29,7% até o 3T07



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





Livraria Saraiva- Destaques do Resultado

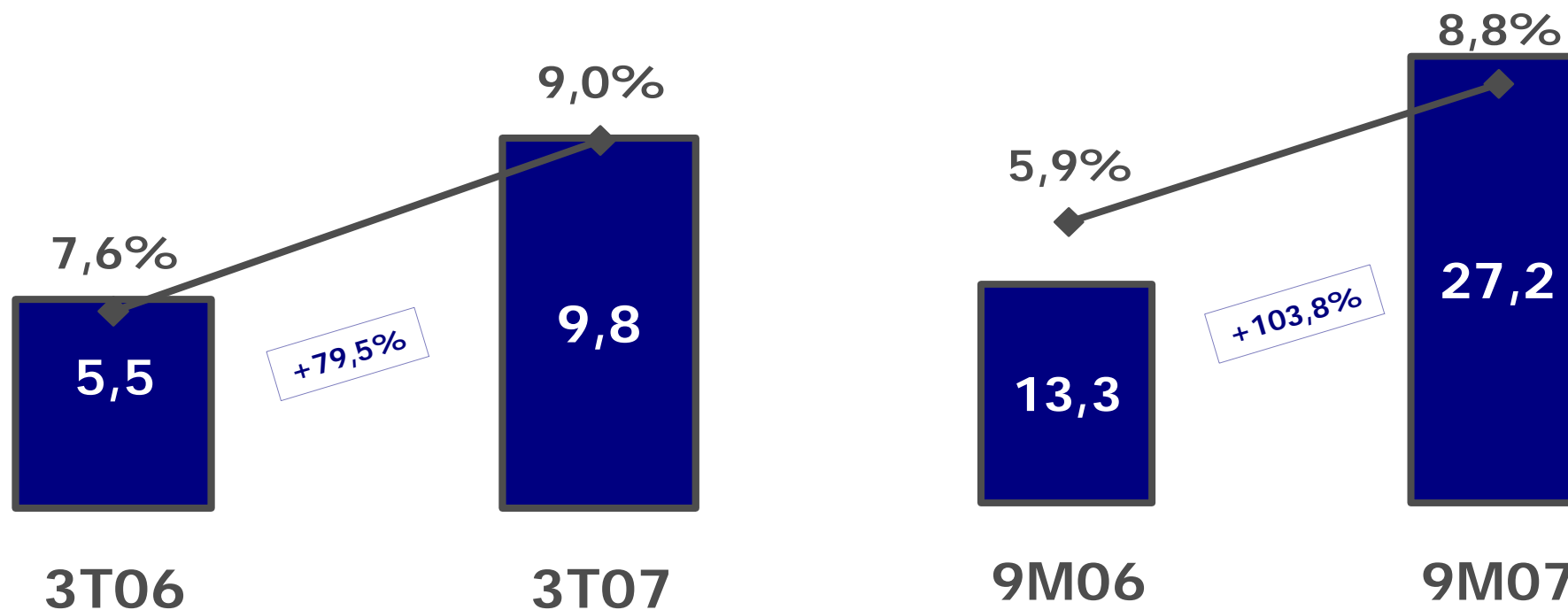
(em R\$ MM)	3T06	3T07	Var.	9M06	9M07	Var.
Receita Bruta	79,8	119,1	49,2%	251,0	340,0	35,5%
Receita Líquida	71,7	108,6	51,4%	226,3	310,4	37,2%
Margem Bruta (%)	37,6%	35,9%	(1,7)pp	37,0%	36,4%	(0,6)pp
Lucro Operacional	3,1	7,1	131,7%	6,5	19,7	203,5%
Margem Operacional (%)	4,3%	6,5%	2,2pp	2,9%	6,3%	3,4pp
Lucro Líquido	1,8	4,3	137,4%	3,8	11,8	213,2%
Margem Líquida (%)	2,5%	4,0%	1,5pp	1,7%	3,8%	2,1pp
EBITDA Ajustado (*)	5,5	9,8	79,5%	13,3	27,2	103,8%
Margem EBITDA (%)	7,6%	9,0%	1,4pp	5,9%	8,8%	2,9pp
Desp. Operac. / Receita Líquida (%)	31,8%	27,7%	(4,1)pp	32,8%	28,9%	(3,9)pp
Investimentos	0,7	3,9	453,0%	1,8	12,5	594,0%
Colaboradores (nº)	-	-	-	1279	1469	14,9%

(*) EBITDA ajustado: Soma provisão para resgate do bônus do programa "Saraiva Plus" (R\$ -0,3MM em 2007 e R\$ 1,6MM em 2006).



Livraria Saraiva- Destaques do Resultado

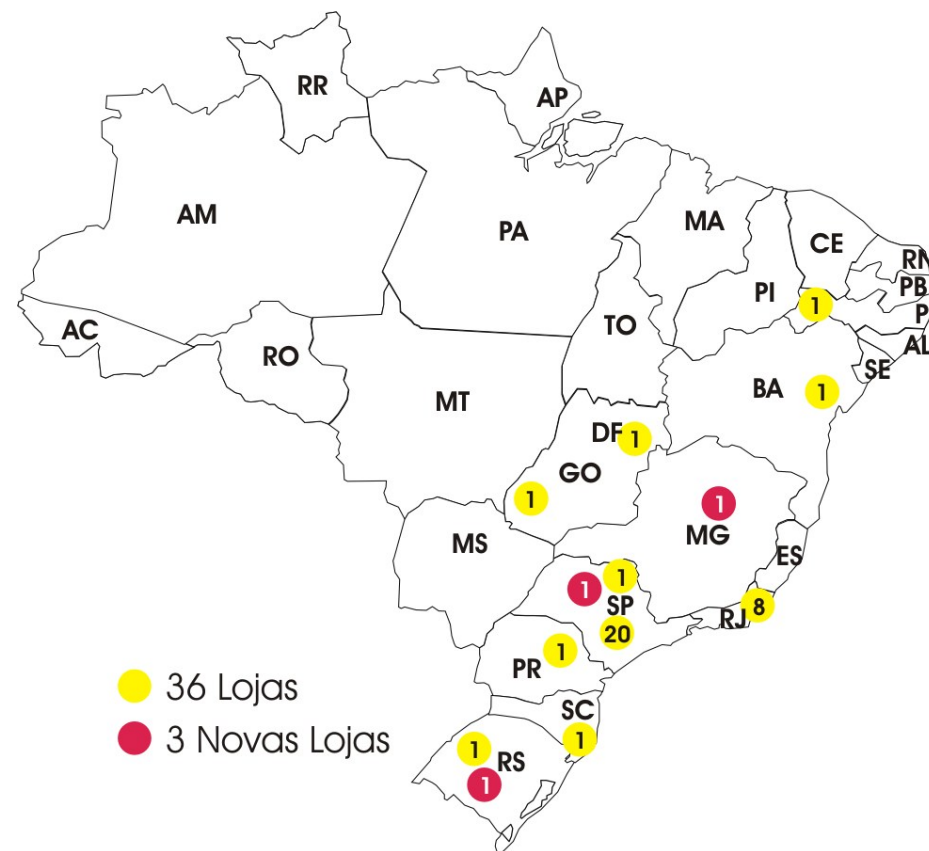
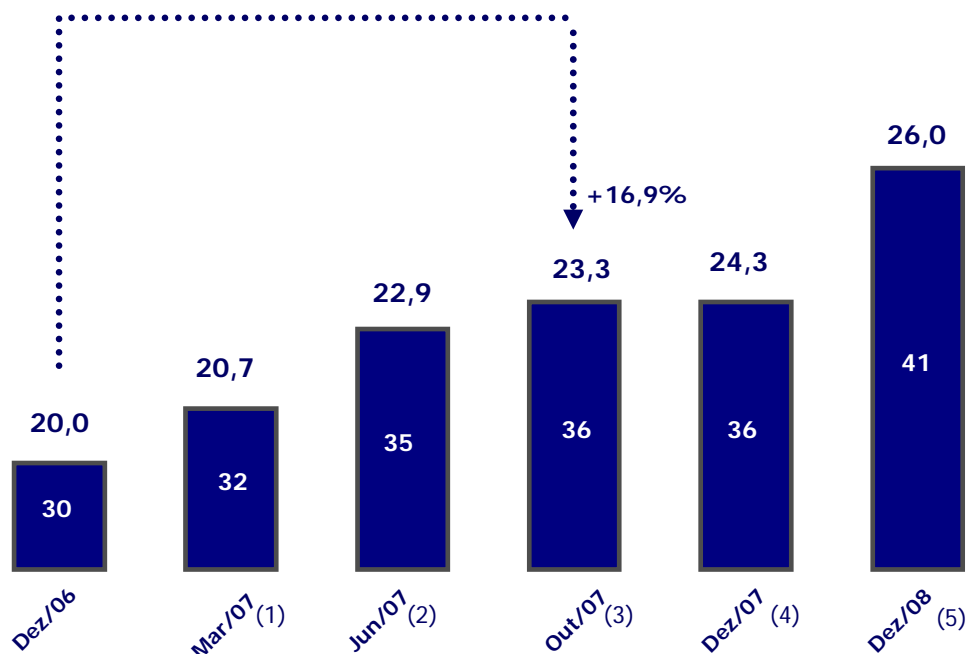
EBITDA Ajustado (R\$ MM) e Margem EBITDA (%)





Livraria Saraiva – Acumulado

Área de Vendas (mil m²) e Número de Lojas



- (1) Mar/07 – Inauguração de 2 lojas no Rio de Janeiro (capital).
- (2) Jun/07 – Inauguração de 3 lojas em: Florianópolis, Salvador e Ribeirão Preto.
- (3) Out/07 – Inauguração de 1 loja em São Paulo (capital).
- (4) Dez/07 – Inauguração de 1 loja em São Paulo (capital).
- (5) Estimativa do projeto expansão

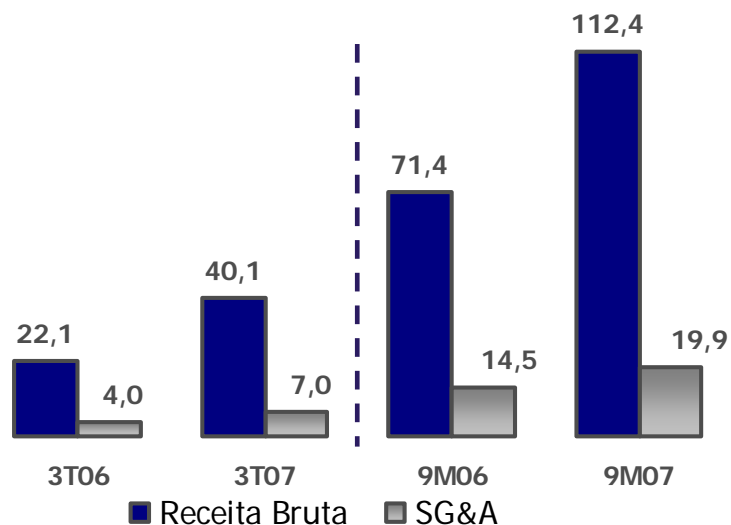


Livraria Saraiva - Saraiva.com

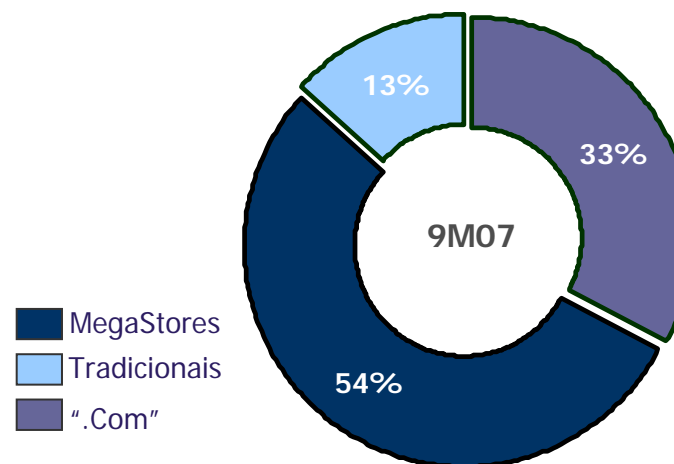
(R\$ MM)	3T06	3T07	Var.	9M06	9M07	Var.
Receita Bruta	22,1	40,1	81,9%	71,4	112,4	57,4%
Receita Líquida	19,7	36,1	83,3%	64,4	101,7	58,0%
EBITDA Ajustado (1)	3,1	4,3	38,2%	8,9	14,0	57,0%
Margem EBITDA %	15,9%	12,0%	(3,9)pp	13,9%	13,8%	(0,1)pp
Clientes Ativos (Mil) (2)	-	-	-	989	1131	14,4%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria	27,7%	33,7%	6,0pp	28,5%	33,1%	4,6pp
Ticket Médio (R\$)	115,6	146,9	27,1%	111,8	133,3	19,2%

(1) EBITDA ajustado: Soma provisão para resgate do bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 0,0MM em 2007 e R\$ 0,5MM em 2006), que não representa saída de caixa.

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



% Participação na Receita Bruta



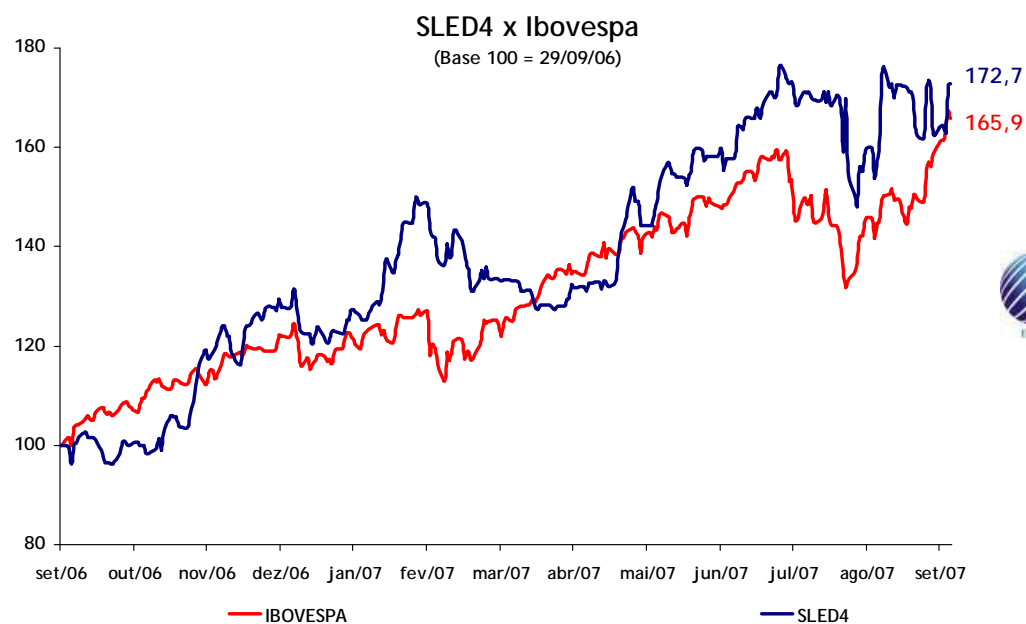


Mercado de Capitais

Indicadores	9M06	9M07	Var.
Número de Negócios (1)	20.187	12.584	-37,7%
Participação nos Pregões - % (1)	100,0	100,0	-
Quantidade Negociada - mil (1)	13.460	14.618	8,6%
Volume Negociado - R\$ mil (1)	270.322	387.959	43,5%
Preço da Ação - R\$ (1)	18,70	32,30	72,7%
Total de Ações em Circulação - mil	28.230	28.230	0,0%
Valor de Mercado - R\$ MM	527,9	911,8	72,7%

Fonte: Bovespa

(1) Referente Ação PN (SLED4)





Perspectivas

Para a Livraria Saraiva

Expansão da rede de Lojas Físicas:

- Até dezembro de 2008 nossa área de vendas deverá ser de 26 mil m²

Na Saraiva.com:

- Introdução de novas categorias de produtos
- Investimentos para melhorar ainda mais os serviços oferecidos em nossos clientes

Aquisições estratégicas:

- Continuam as negociações para aquisição de 100% do capital da Siciliano.



Para a Editora Saraiva

Maiores compras governamentais para o Ensino Médio:

- Escolha de 5 novas matérias para o ano letivo de 2009 (contratação se dará em 2008);
- Introdução de mais um ano no Ensino Fundamental e perspectiva de aquisição de novos conteúdos para 4,5MM de alunos a partir do PNLD/2010^(*);
- Perspectivas de aquisição de novos conteúdos em língua estrangeira (inglês e espanhol) para os alunos do 6º ao 9º anos do Ensino Fundamental a partir do PNLD/2011^(*)
- Continuamos a prospectar oportunidades de aquisições estratégicas nas linhas de negócio nas quais atuamos.

(*) Programas ainda não oficializados pelo Governo Federal.



Contatos

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@saraiva.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