



Saraiva

Saraiva S.A. Livreiros Editores

Teleconferência - Resultados de 2006



16 de março 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

(R\$ Milhões)	4T05	4T06	Var.	2005	2006	Var.
Receita Bruta Consolidada	166,3	190,0	14,2%	505,6	587,3	16,2%
<i>Receita Bruta Livraria</i>	<i>87,5</i>	<i>101,2</i>	<i>15,7%</i>	<i>281,3</i>	<i>352,2</i>	<i>25,2%</i>
<i>Receita Bruta Editora</i>	<i>78,8⁽¹⁾</i>	<i>88,8⁽¹⁾</i>	<i>12,6%</i>	<i>224,3⁽¹⁾</i>	<i>235,1⁽¹⁾</i>	<i>4,8%</i>
Receita Líquida	155,9	178,5	14,5%	477,2	550,9	15,4%
Margem Bruta %	53,1%	47,3%	(5,8)pp	54,6%	51,4%	(3,2)pp
EBITDA Ajustado	33,3⁽²⁾	29,7⁽²⁾	-10,8%	77,4⁽²⁾	77,8⁽²⁾	0,4%
Margem EBITDA %	21,3%	16,6%	(4,4)pp	16,2%	14,1%	(2,1)pp
Lucro Líquido	20,2	23,3	15,2%	40,0	46,5⁽³⁾	16,1%
Investimentos	3,6	3,7	2,4%	8,4	6,6	-21,4%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	41,8%	40,8%	(1,0)pp	43,9%	42,3%	(1,6)pp

⁽¹⁾ Exclui venda entre empresas.

⁽²⁾ Inclui R\$ 0,5 MM de gastos com auditoria e advogados para processo de oferta pública de ações.

EBITDA ajustado: Soma provisões para resgate do bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 1,6MM em 2006 e R\$ 1,1MM em 2005) e rescisões com a desativação da gráfica (1,9MM em 2006).

⁽³⁾ R\$ 2,4MM - Comissão Oferta Pública de Ações.

Reconciliação EBITDA - R\$ milhões	2005	2006	Var.
Resultado Operacional após a Despesa Financeira Líquida	61,1	63,8	4,3%
(+) Depreciação e Amortização	10,9	10,0	-7,6%
(+) Despesa Financeira Líquida	4,3	0,0	-99,7%
(=) EBITDA	76,3	73,8	-3,3%
(+) Provisão Saraiva Plus	1,1	1,6	42,1%
(+) Provisão Rescisões	0,0	1,9	0,0%
(+) Gastos c/oferta pública de ações	0,0	0,5	0,0%
(=) EBITDA Ajustado^(*)	77,4	77,8	0,4%

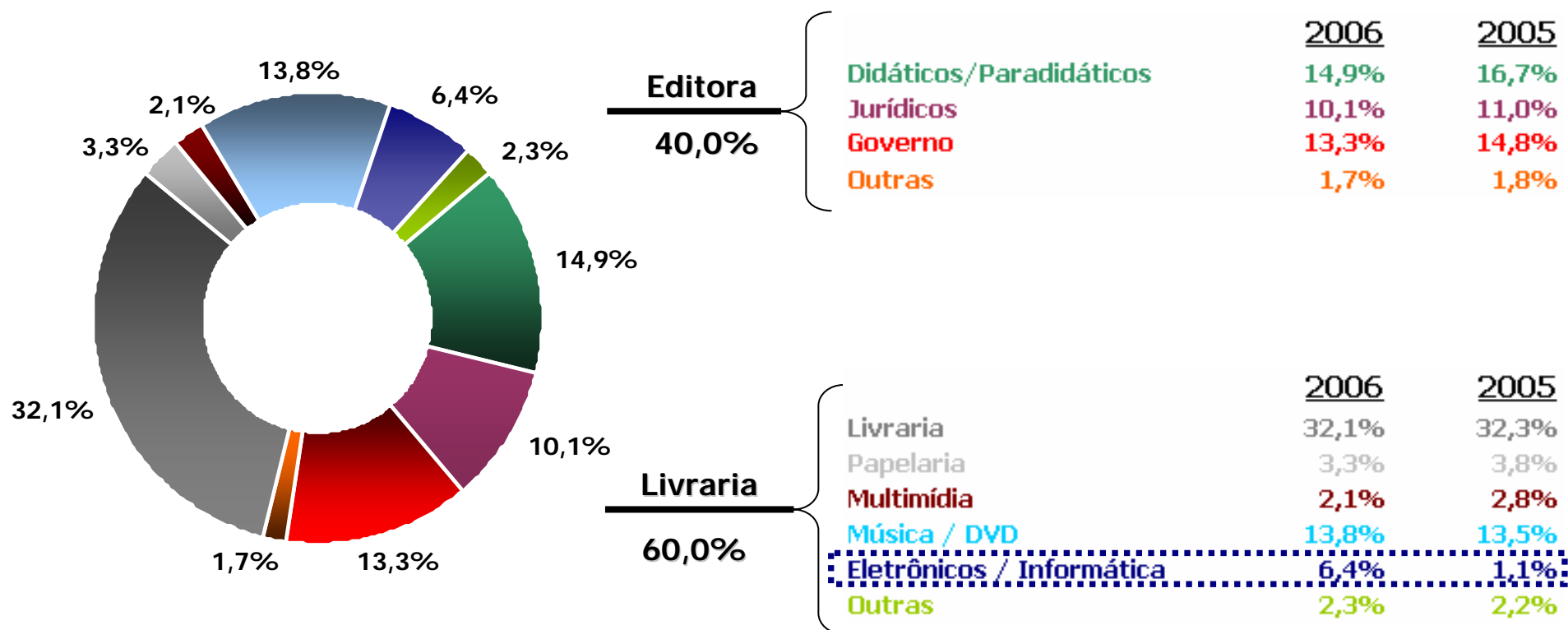
(*) Inclui R\$ 0,5 MM de gastos com auditoria e advogados para processo de oferta pública de ações.

EBITDA ajustado: Soma provisões para resgate do bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 1,6MM em 2006 e R\$ 1,1MM em 2005) e rescisões com a desativação da gráfica (1,9MM em 2006).

Desempenho Consolidado

6

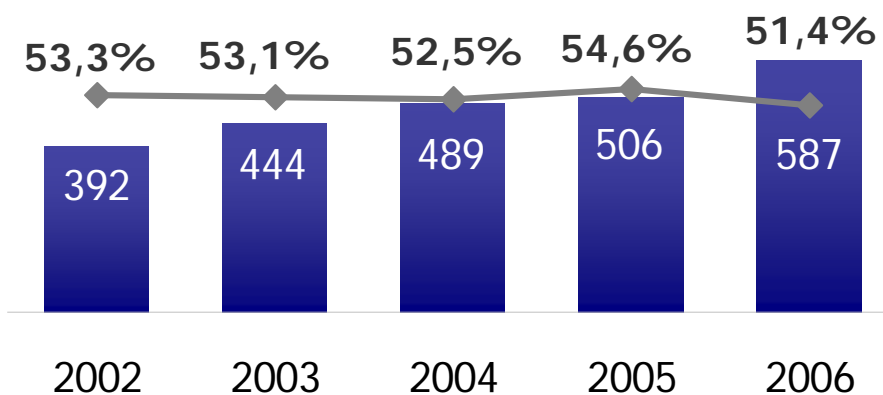
Mix de Receita – 2006



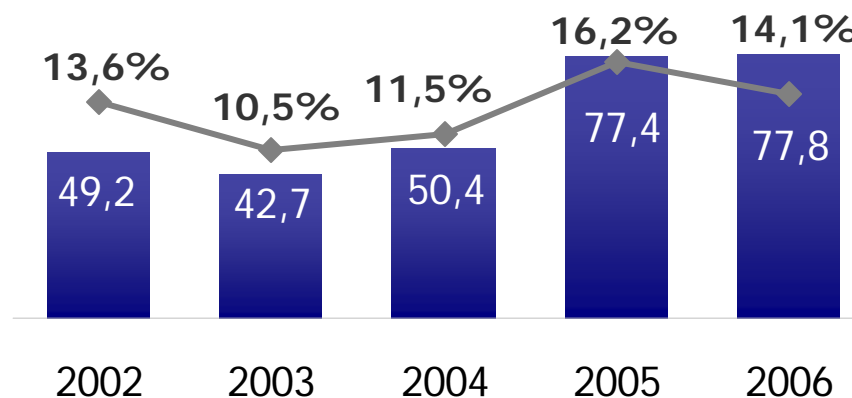
Desempenho Consolidado

7

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



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

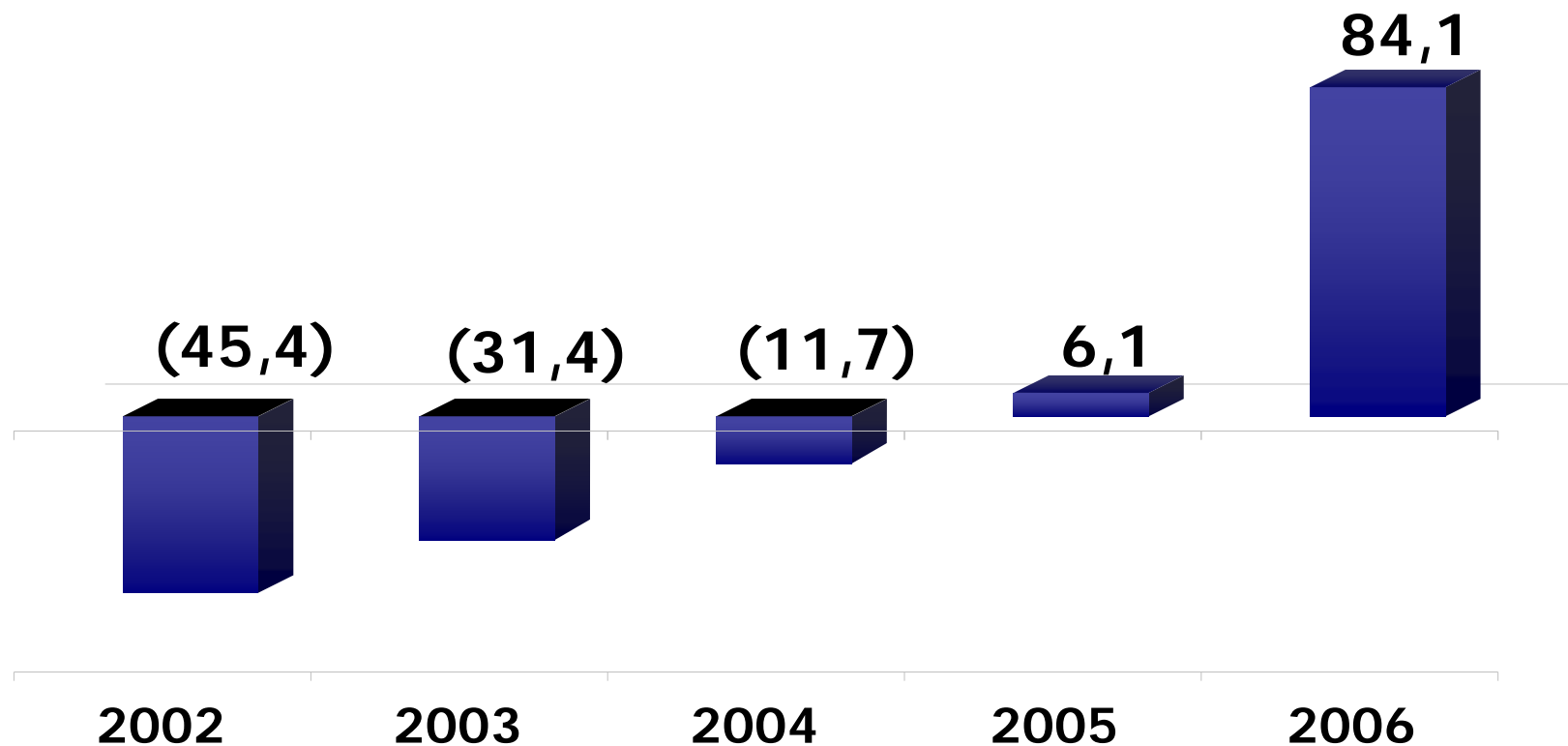


EBITDA AJUSTADO: Soma provisões para resgate do "bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 1,6MM em 2006 e R\$ 1,1MM em 2005) e rescisões com a desativação da gráfica (1,9MM em 2006).

Receita Bruta (R\$ milhões)	2004	%	2005	%	2006	%
Editora	227,2	46,5%	224,3	44,4%	235,1	40,0%
Livraria	261,9	53,5%	281,3	55,6%	352,2	60,0%

Posição Líquida de Caixa ⁽¹⁾

(R\$ milhões)



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

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

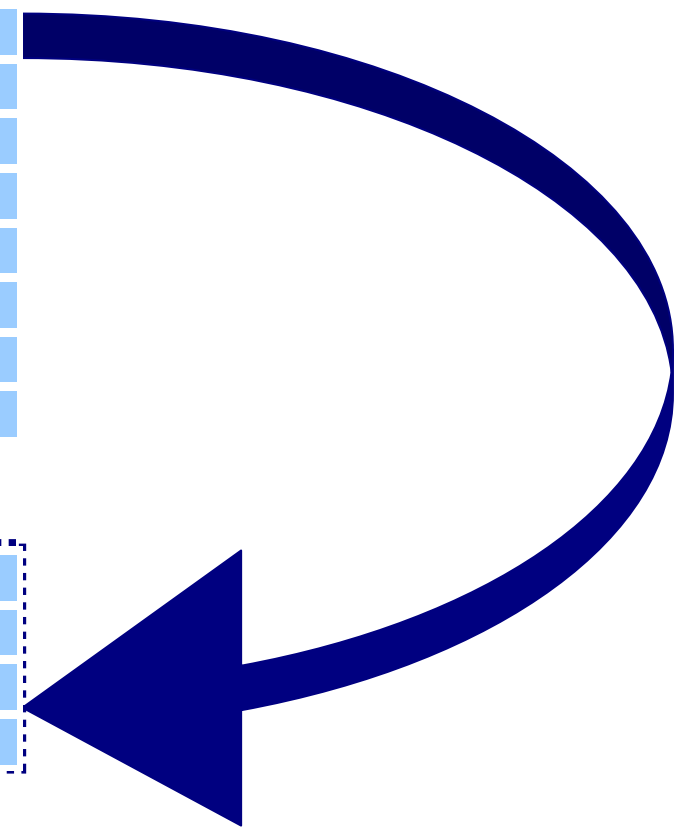
Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Destaques do Resultado

R\$ milhões	2005	2006	Var.
Receita Bruta	233,5	247,8	6,1%
<i>Mercado Privado</i>	158,5	169,5	7,0%
<i>Governo</i> ^(*)	75,0	78,3	4,3%
Receita Líquida	233,3	247,5	6,1%
Margem Bruta %	69,3%	67,8%	(1,5)pp
EBITDA Ajustado	60,4	57,2 ⁽¹⁾	-5,2%
Margem EBITDA %	25,9%	23,1%	(2,8)pp
Lucro Líquido	40,0	46,5 ⁽²⁾	16,1%
Investimentos	3,1	1,5	-51,6%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	49,2%	49,4%	0,2pp



Vendas Governo ^(*)	75,0	78,3	4,3%
PNLD	38,9	45,2	16,2%
PNLEM	36,1	25,7	-28,7%
PNLEM MG (Programa Livro na Escola)	-	7,3 ⁽³⁾	-

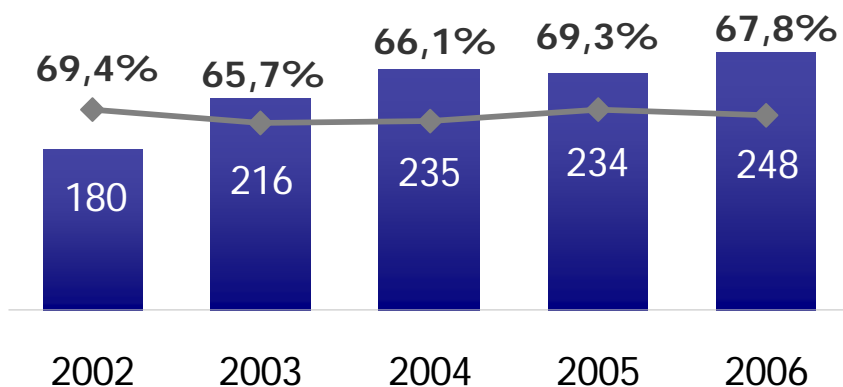
⁽¹⁾ Inclui R\$ 0,5 MM de gastos com auditoria e advogados para processo de oferta pública de ações.

EBITDA ajustado: Soma provisão para rescisões com a desativação da gráfica (1,9MM em 2006).

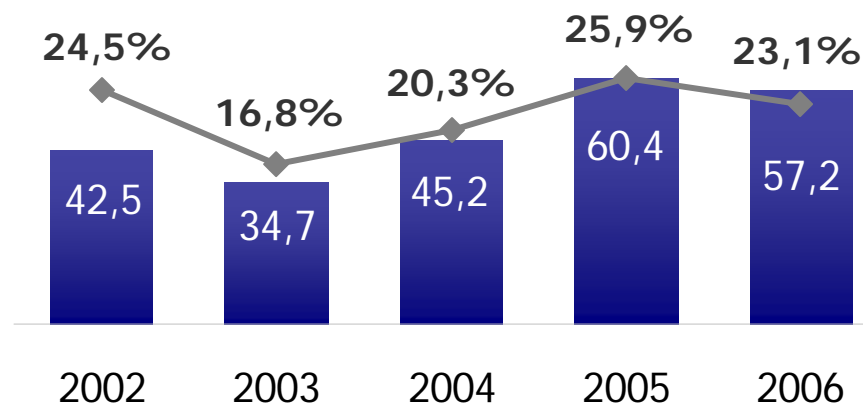
⁽²⁾ R\$ 2,4MM - Comissão Oferta Pública de Ações.

⁽³⁾ PNLEM MG (Programa Livro na Escola) - Compra de livros de física e biologia para os estudantes das escolas públicas do Estado de Minas Gerais.

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



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



EBITDA AJUSTADO - Despesas extraordinárias com a provisão para rescisões com a desativação da gráfica (1,9MM em 2006).

Receita Bruta (R\$ milhões)

	2002	2003	2004	2005	2006
Mercado Privado	134,6	153,8	148,8	158,5	169,5
Governo	45,4	62,3	86,7	75,0	78,3

Desempenho Consolidado

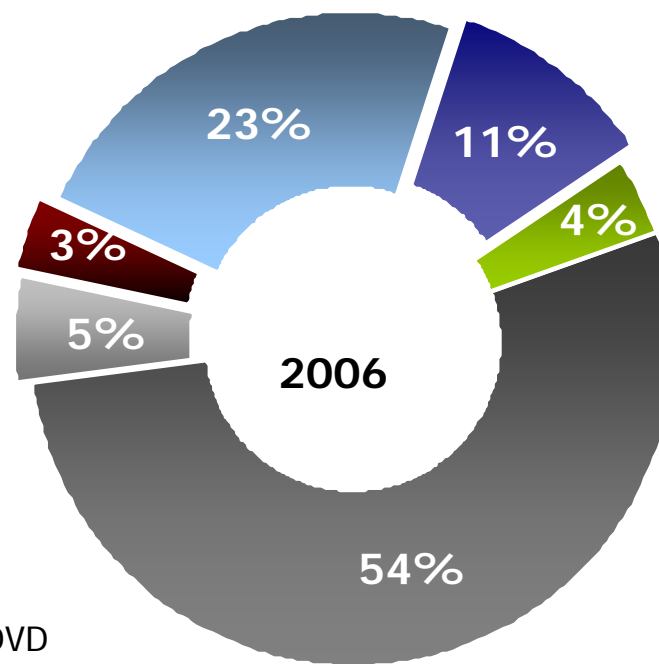
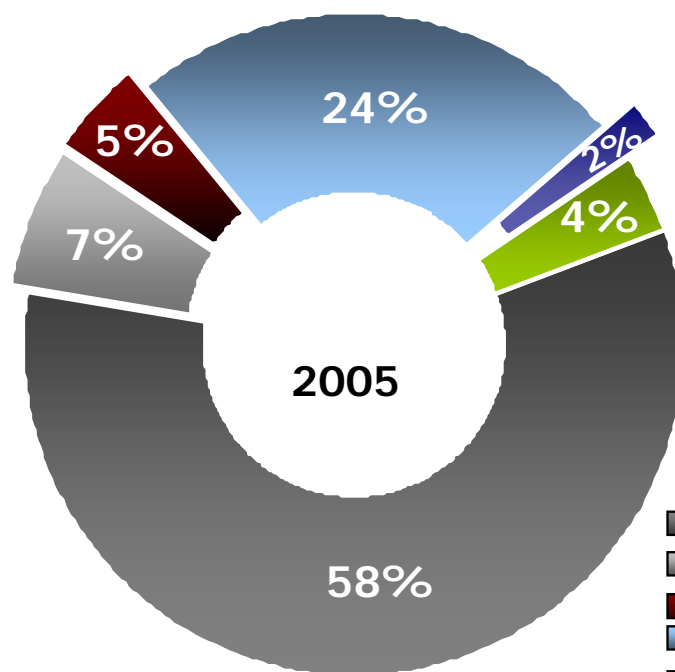
Desempenho da Editora Saraiva







Desempenho da Livraria Saraiva

Livraria Saraiva – Evolução Principais Indicadores

13

R\$ milhões	4T05	4T06	Var.	2005	2006	Var.
Vendas Brutas Totais	87,5	101,2	15,7%	281,3	352,2	25,2%
Vendas Comparáveis (*)	86,4	99,9	15,6%	278,9	337,8	21,1%
Saraiva.com	18,7	25,9	39,0%	63,8	97,3	52,5%
Lojas Físicas	68,8	75,3	9,4%	217,5	254,9	17,2%
Lojas Físicas Comparáveis	67,7	73,9	9,2%	215,1	240,5	11,8%



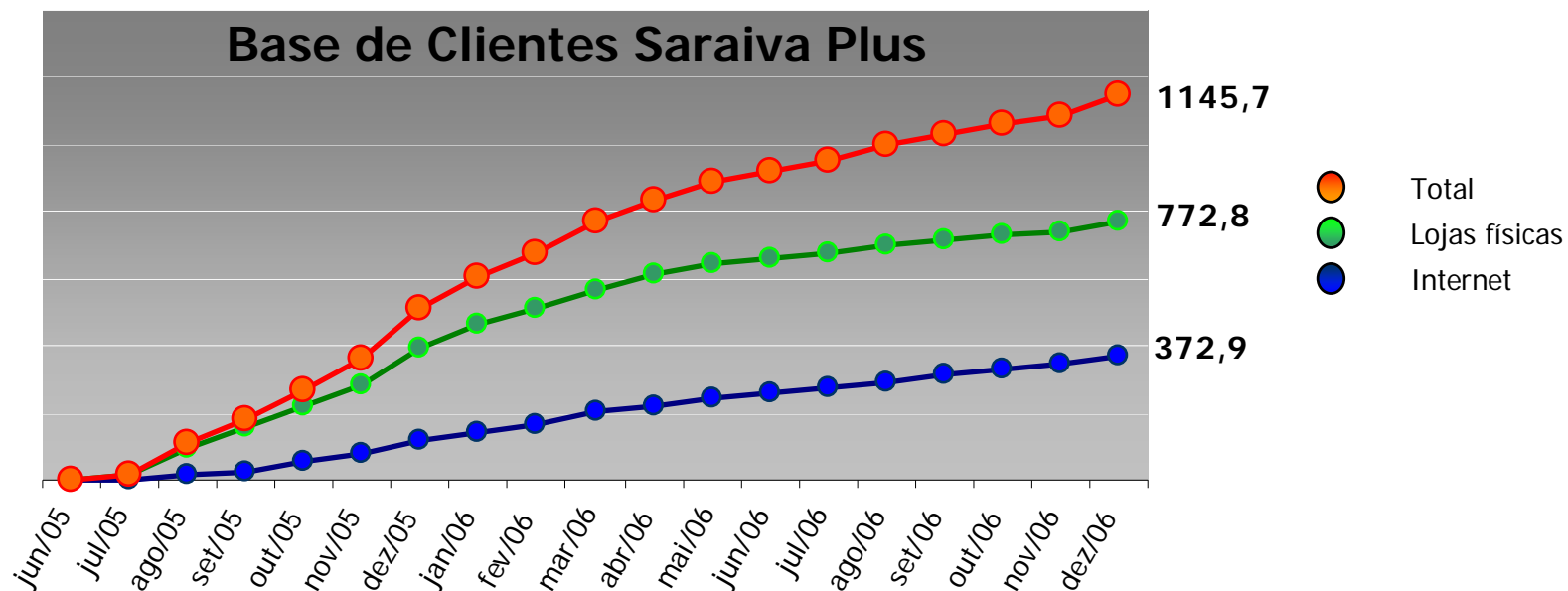
-  Livraria
-  Papelaria
-  Multimídia
-  Música / DVD
-  Eletrônicos / Informática
-  Outras

(*) Inclui Saraiva.com

Destaques do Resultado

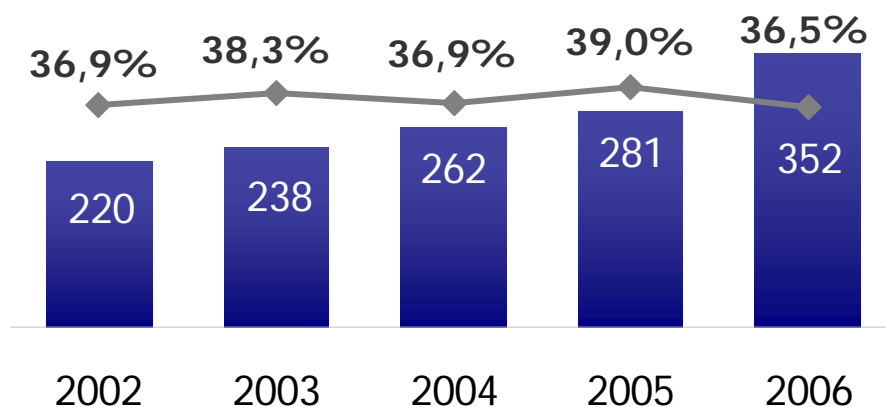
R\$ milhões	2005	2006	Var.
Receita Bruta	281,3	352,2	25,2%
Receita Líquida	253,1	316,1	24,9%
Margem Bruta %	39,0%	36,5%	(2,5)pp
EBITDA Ajustado(*)	17,1	20,6	20,3%
Margem EBITDA %	6,8%	6,5%	(0,3)pp
Lucro Líquido	6,1	6,7	9,7%
Investimentos	5,3	5,1	-3,8%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	35,0%	32,8%	(2,2)pp
Capital de Giro	26,6	48,3	81,6%
Capital Giro Médio/Receita Bruta %	9,5%	13,7%	4,2pp

(*) EBITDA ajustado: Soma provisão para resgate do bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 1,6MM em 2006 e R\$ 1,1MM em 2005).

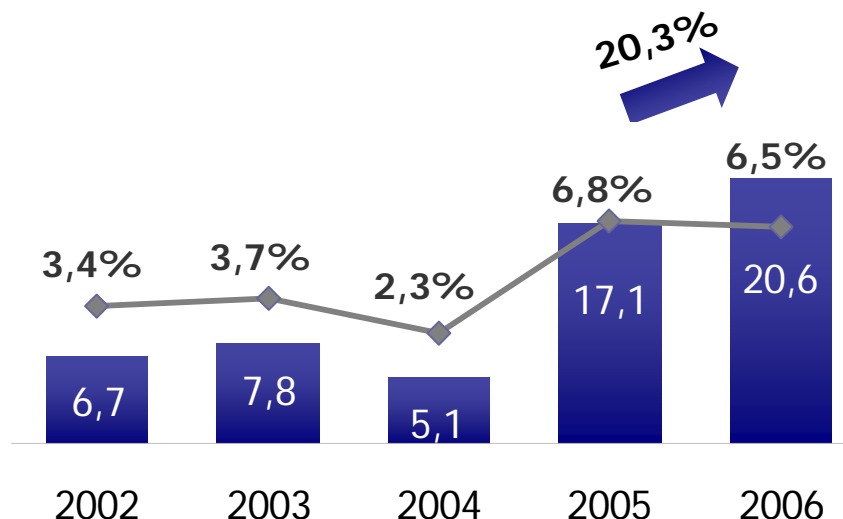


Reconciliação EBITDA - R\$ milhões	2005	2006	Var.
Resultado Operacional após a Despesa Financeira Líquida	10,2	11,7	14,7%
(+) Depreciação e Amortização	4,9	5,0	1,7%
(+) Despesa Financeira Líquida	0,9	2,3	160,5%
(=) EBITDA	16,0	19,0	18,8%
(+) Provisão para resgate de bônus "Saraiva Plus"	1,1	1,6	42,1%
(=) EBITDA Ajustado	17,1	20,6	20,3%

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



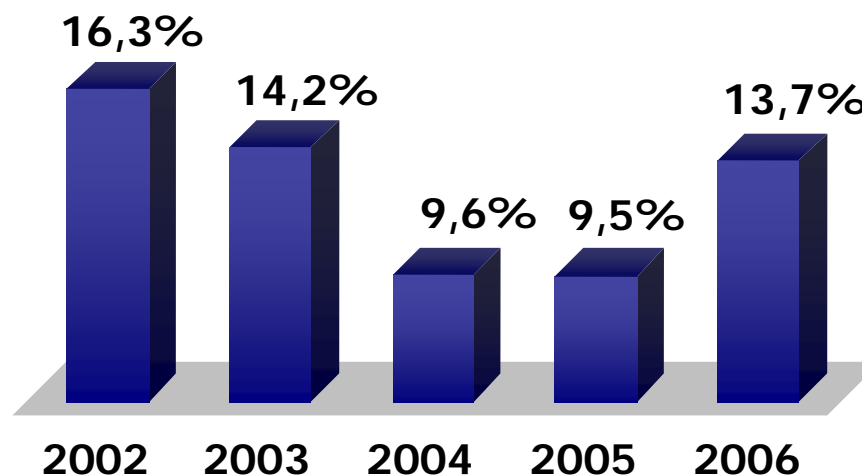
EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



EBITDA AJUSTADO: Soma provisãp para resgate do bõnus do "Saraiva Plus" (R\$ 1,6MM em 2006 e R\$ 1,1MM em 2005).

R\$ milhões	2005	Nº Dias	2006	Nº Dias	Var.
Estoque	34,3	80	43,7	78	27,4%
Clientes	21,2	27	44,6	46	110,5%
Fornecedores	28,9	65	40,0	62	38,4%
Capital de Giro	26,6	42	48,3	62	81,6%

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

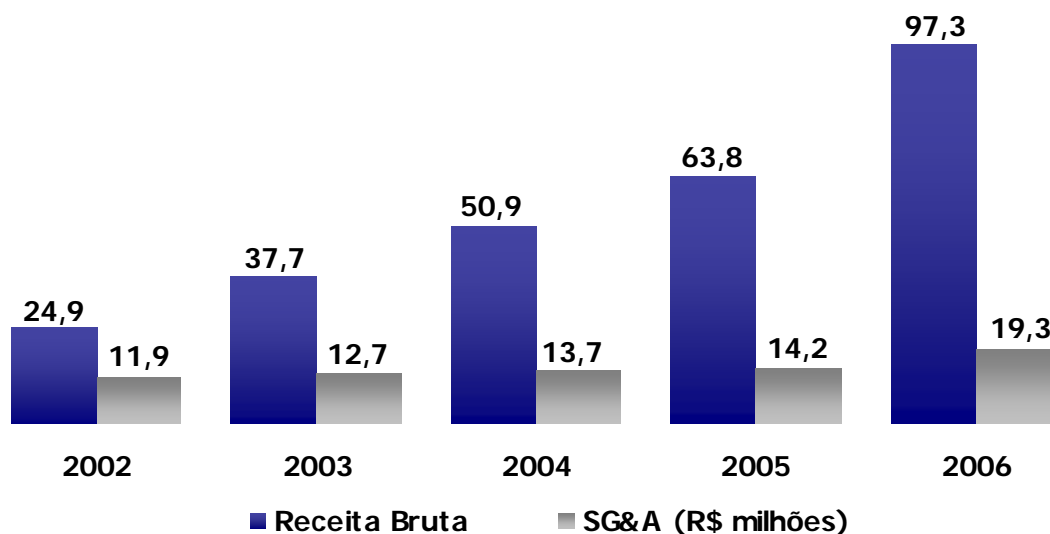


⁽¹⁾ Estoques + Clientes – Fornecedores (média dos últimos 12 meses)

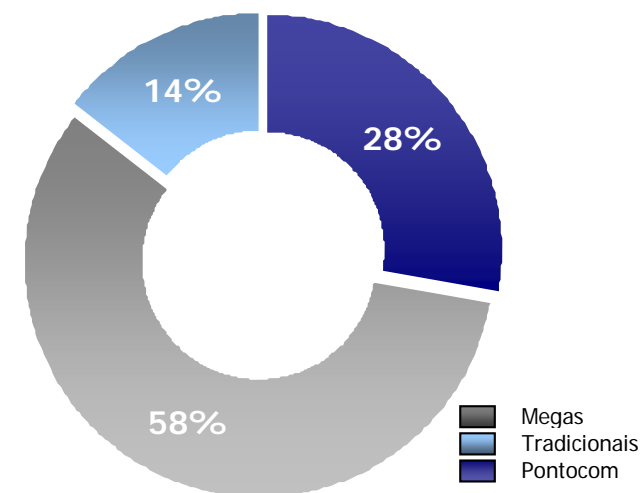
⁽²⁾ Receita Bruta últimos 12 meses

Destaques do Resultado

R\$ milhões	4T05	4T06	Var.	2005	2006	Var.
Receita Bruta	18,7	25,9	39,0%	63,8	97,3	52,5%
Receita Líquida	16,7	22,5	35,2%	58,5	86,9	48,4%
EBITDA Ajustado	2,3	2,0	-16,0%	8,8 ⁽¹⁾	10,9 ⁽¹⁾	24,1%
Clientes Ativos (Mil)	851	941	10,5%	851 ⁽²⁾	941 ⁽²⁾	10,5%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria	21,3%	25,6%	4,3pp	22,7%	27,6%	4,9pp
Ticket Médio (R\$)	81,8	112,2	37,2%	81,0	111,9	38,1%



% Participação na Receita Bruta



⁽¹⁾ EBITDA ajustado: Soma provisão para resgate do bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 256 mil em 2006 e R\$ 252 mil em 2005), que não representa saída de caixa.

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

Brasil: Investimentos crescentes em Educação

- ✓ **PNLEM Programa de Aquisição de Livros para o Ensino Médio** ⁽¹⁾:
 - **PNLEM 2007**: 27% de participação de mercado (biologia)
 - **PNLEM 2008** : história e química*
 - Potencial de compra: 14,4 MM de exemplares
 - Preço médio por exemplar: R\$ 11,00
 - Estimativa Saraiva: 10% de participação*
 - **PNLEM 2009** : física, geografia, português, matemática e biologia
 - Potencial de compra 36,0 MM de exemplares
 - Preço médio por exemplar: R\$11,00
 - Estimativa Saraiva: 20% de participação de mercado

(1) Ciclo ainda sujeito a aprovações orçamentárias

(*) A Saraiva não tem títulos aprovados em química para fornecimento nesse ciclo de compras.

Brasil: Investimentos crescentes em Educação

- ✓ **PNLD 2007: Compra completa de 1 a 4 Séries do Ensino Fundamental**
 - Saraiva: 8,4% de participação de mercado
 - Contratação de novos executivos
 - Reposicionamento de mercado
- ✓ **PNLD 2008: Compras para o ano letivo de 2008, contratadas em 2007:**
 - Nova escolha para alunos matriculados nas escolas públicas de 5-8 Séries
 - Potencial de mercado: 60,7MM de exemplares
 - Preço Médio por exemplar: R\$ 4,50
 - Saraiva: Catálogo bem posicionado, participação de mercado estimada 15-17%
- ✓ **Capacidade técnica e financeira para novos investimentos (aquisições)**
- ✓ **Renovação do catálogo editorial e exploração de novos nichos**

Crescimento Orgânico em aceleração:

- ✓ **Novas categorias de produtos: livros importados, informática, eletrônicos...**
- ✓ **Plano de Expansão (*): 11 novas lojas até dezembro de 2008.**
 - Norte Shopping (RJ) – Janeiro de 2007 – 620m²
 - IBMEC (RJ) - Fevereiro de 2007 – 127m²
 - Shopping Iguatemi Florianópolis (SC) – Março de 2007 – 690m²
 - Shopping Salvador Salvador (BA) - Abril/Maio de 2007 – 1.350m² (*)
 - Interior de São Paulo (SP) – Maio de 2007 – 400m² (*)
- ✓ **Parceria com a marca *Starbucks* no shopping Morumbi, em São Paulo.**
- ✓ **Saraiva.com: forte crescimento.**

(*) Sujeito a alterações

Indicadores	2006	2005	Var.
Número de Negócios ⁽¹⁾	28.164	1.724	1533,6%
Participação nos Pregões - % ⁽¹⁾	100,0	76,7	23,3 p.p.
Quantidade Negociada - mil ⁽¹⁾	20.314	4.957	309,8%
Volume Negociado - R\$ mil ⁽¹⁾	410.861	63.289	549,2%
Preço da Ação - R\$ ⁽¹⁾ ⁽²⁾	23,90	17,20	39,0%
Total de Ações em Circulação - mil ⁽²⁾ ⁽³⁾	28.230	22.937	23,1%
Valor de Mercado - R\$ milhões ⁽²⁾	674,7	394,5	71,0%

Fonte: Bovespa

(1) Referente Ação PN (SLED4)

(2) No final do período

(3) Houve bonificação de 2.326.920 ações preferenciais em 06/01/06, conforme decisão da AGE. 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