

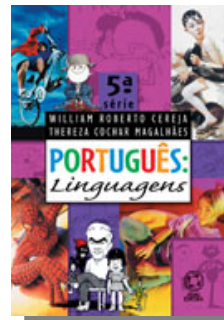
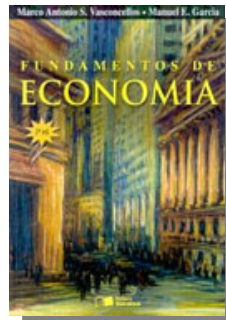
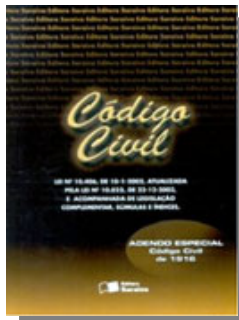
Saraiva



90 ANOS

Saraiva S.A. Livreiros Editores

Teleconferência Resultados Acumulados nos Nove Primeiros Meses de 2004



18 de novembro de 2004

Saraiva S/A Livreiros Editores - "Editora"

- ✓ Edita e comercializa conteúdo proprietário
- ✓ Forte geração de caixa - ROE: 42% em 2003
- ✓ Líder no mercado de Livros Jurídicos
- ✓ Terceira no mercado de Livros Didáticos
- ✓ Linha Editorial de Economia e Administração
- ✓ Empresa de capital aberto e controladora da Livraria Saraiva
 - ◆ ADR nível 1 OTC

Livraria e Papelaria Saraiva S/A - “Livraria”

- ✓ Maior rede de livrarias do Brasil
 - ◆ 31 lojas: 14 Mega Stores e 17 lojas Tradicionais
- ✓ Pioneira no conceito “Mega Store”
- ✓ Varejo de livros, CD´s, DVD´s, periódicos, softwares e artigos de papelaria
- ✓ Saraiva.com.br (operações “on-line”)
 - ◆ Maior varejista “on-line” de livros no Brasil
 - ◆ Modelo Híbrido: Lojas Físicas + Virtual

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

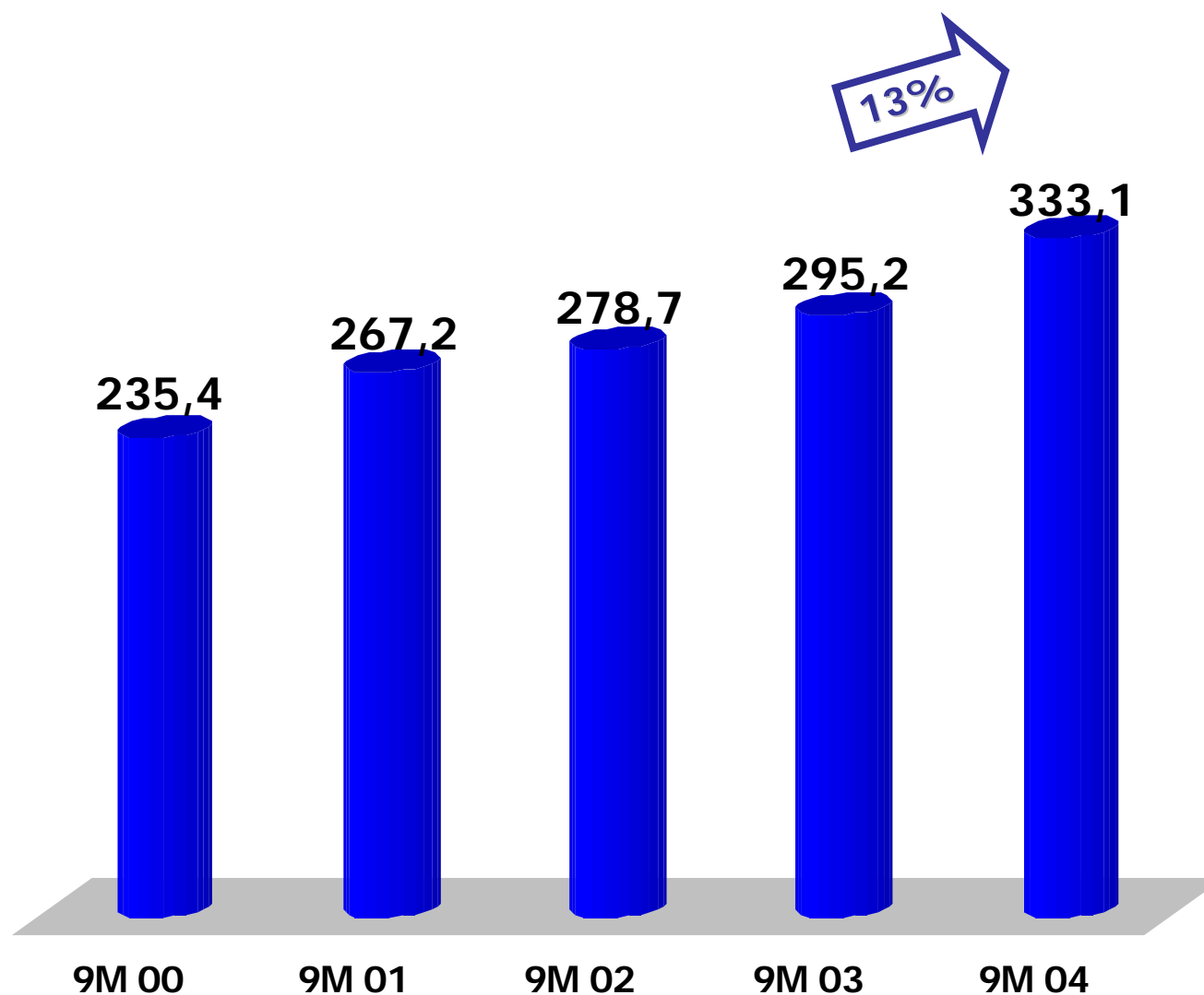
Desempenho da Livraria Saraiva

Mercado de Capitais

Desempenho Consolidado

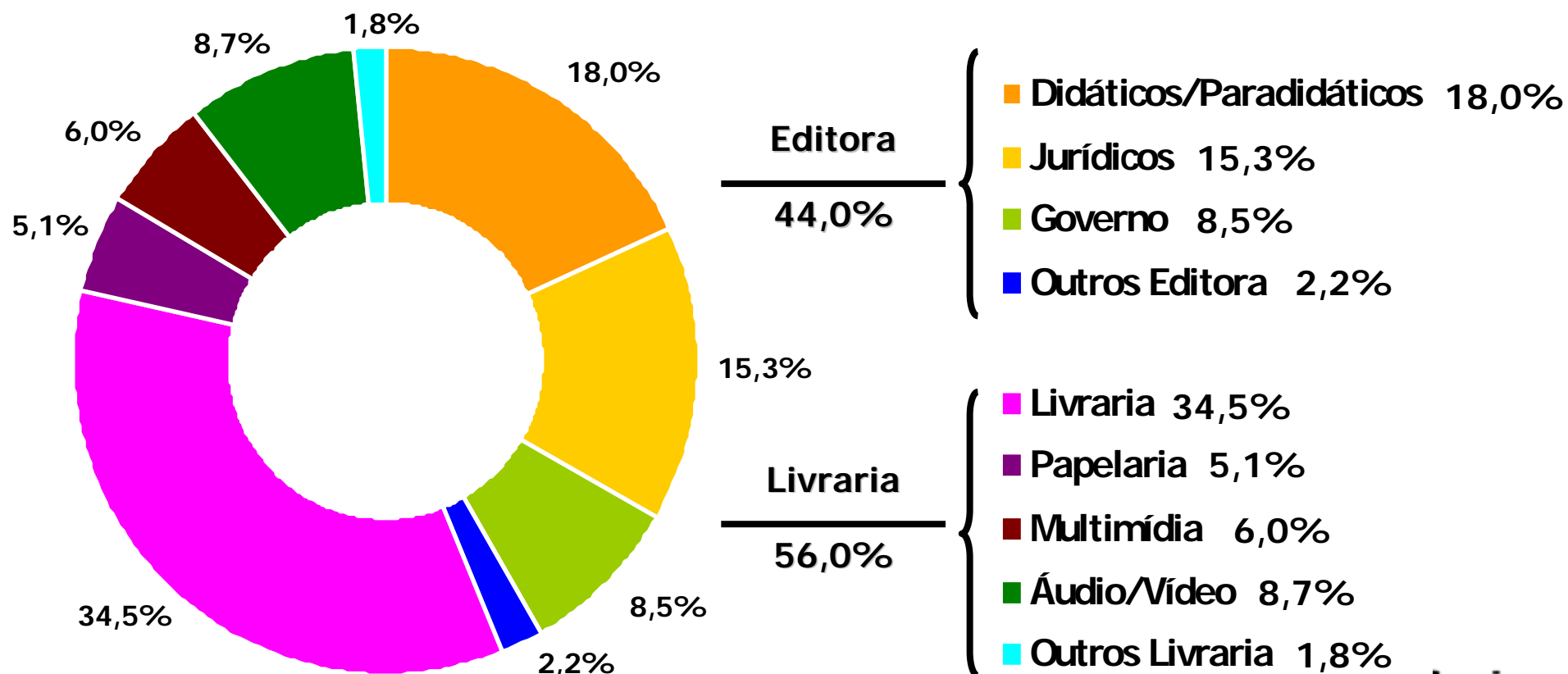
5

Faturamento Bruto (R\$ Milhões)



Desempenho Consolidado

Mix da Receita – Acumulado 9M 04

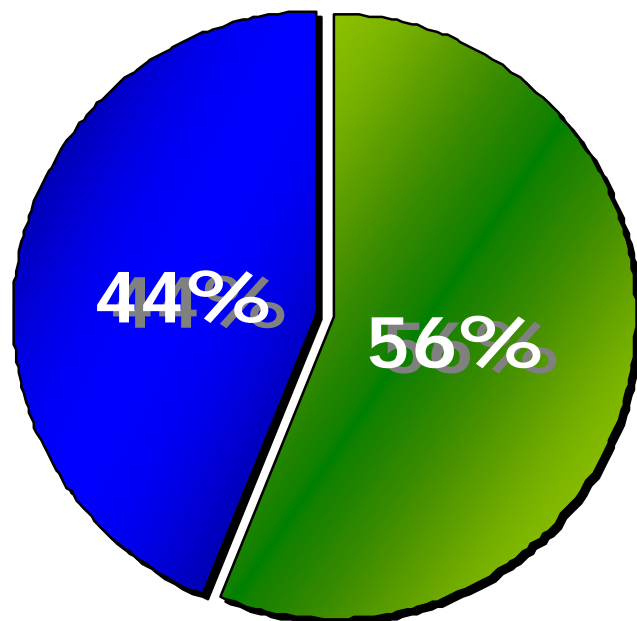


Desempenho Consolidado

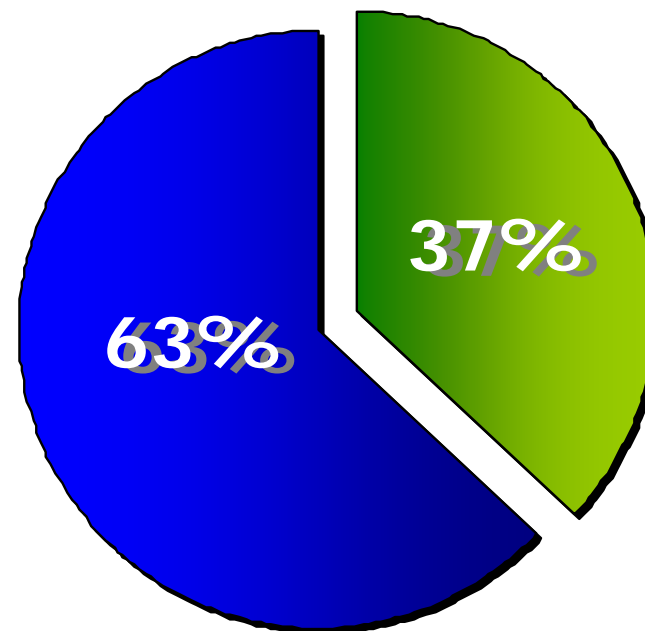
7

"Highlights" : Saraiva Acumulado 9M 04

Faturamento
R\$ 333,1 Milhões



Lucro Bruto
R\$ 161,7 Milhões

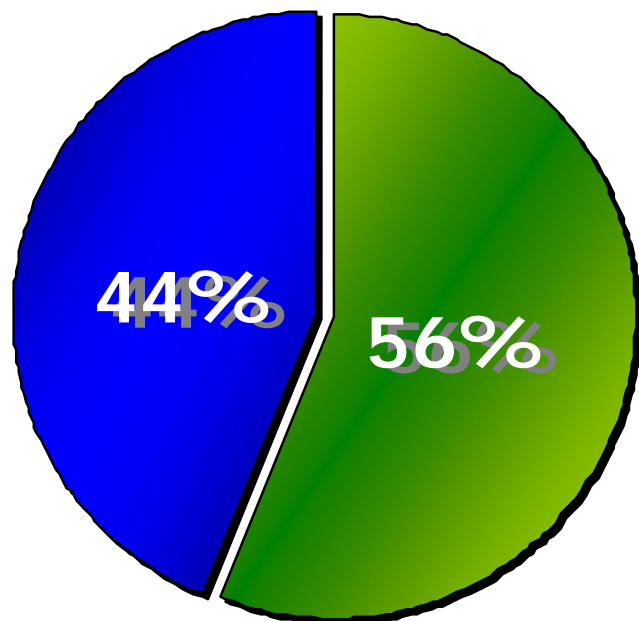


 **Editora**
 **Livraria**

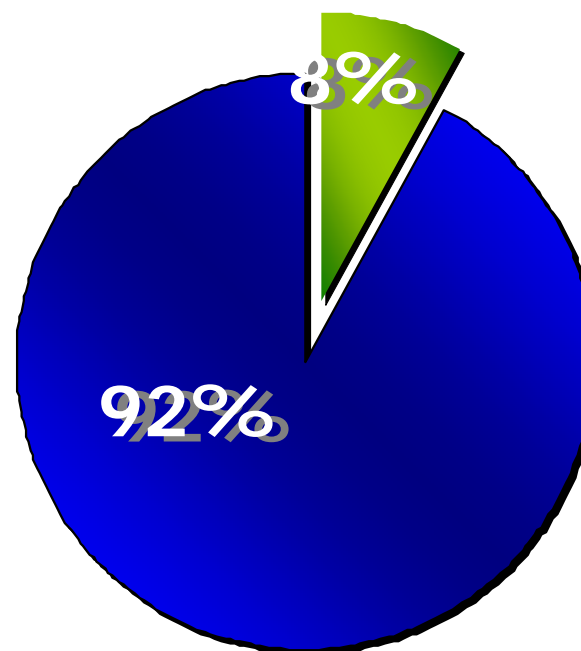
Desempenho Consolidado

"Highlights" : Saraiva Acumulado 9M 04

Faturamento
R\$ 333,1 Milhões



EBITDA
R\$ 27,5 Milhões

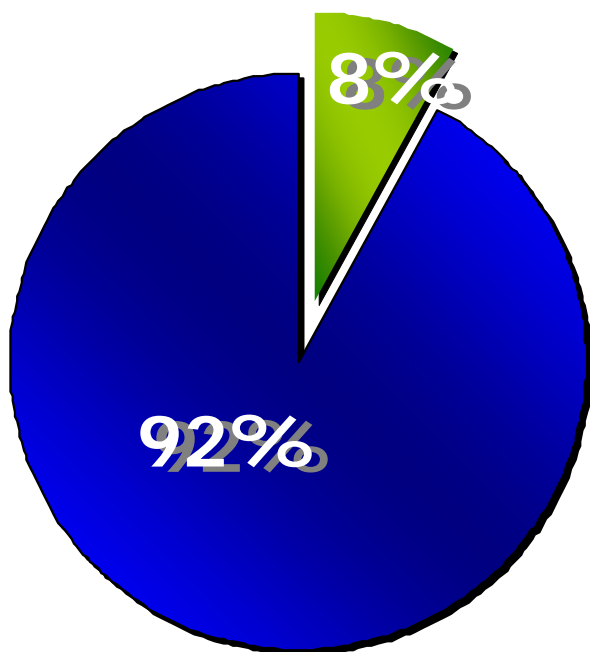


 **Editora**
 **Livraria**

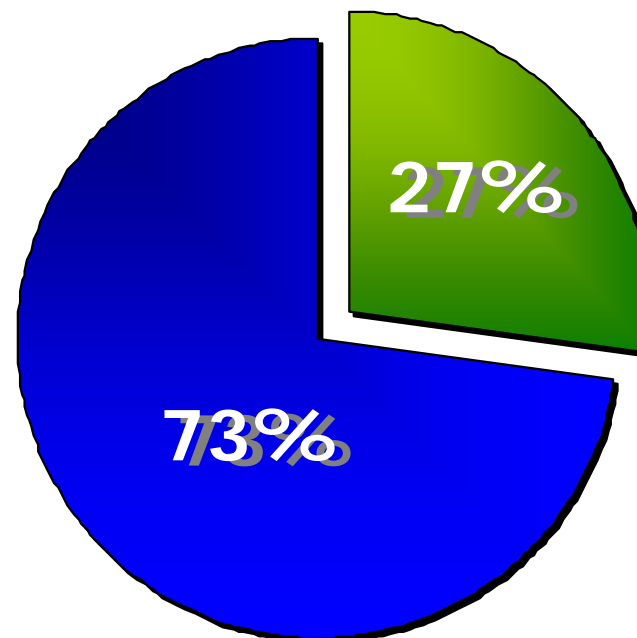
Desempenho Consolidado

"Highlights" : Saraiva Acumulado 9M 04

EBITDA
R\$ 27,5 Milhões



CAPEX
R\$ 3,6 Milhões

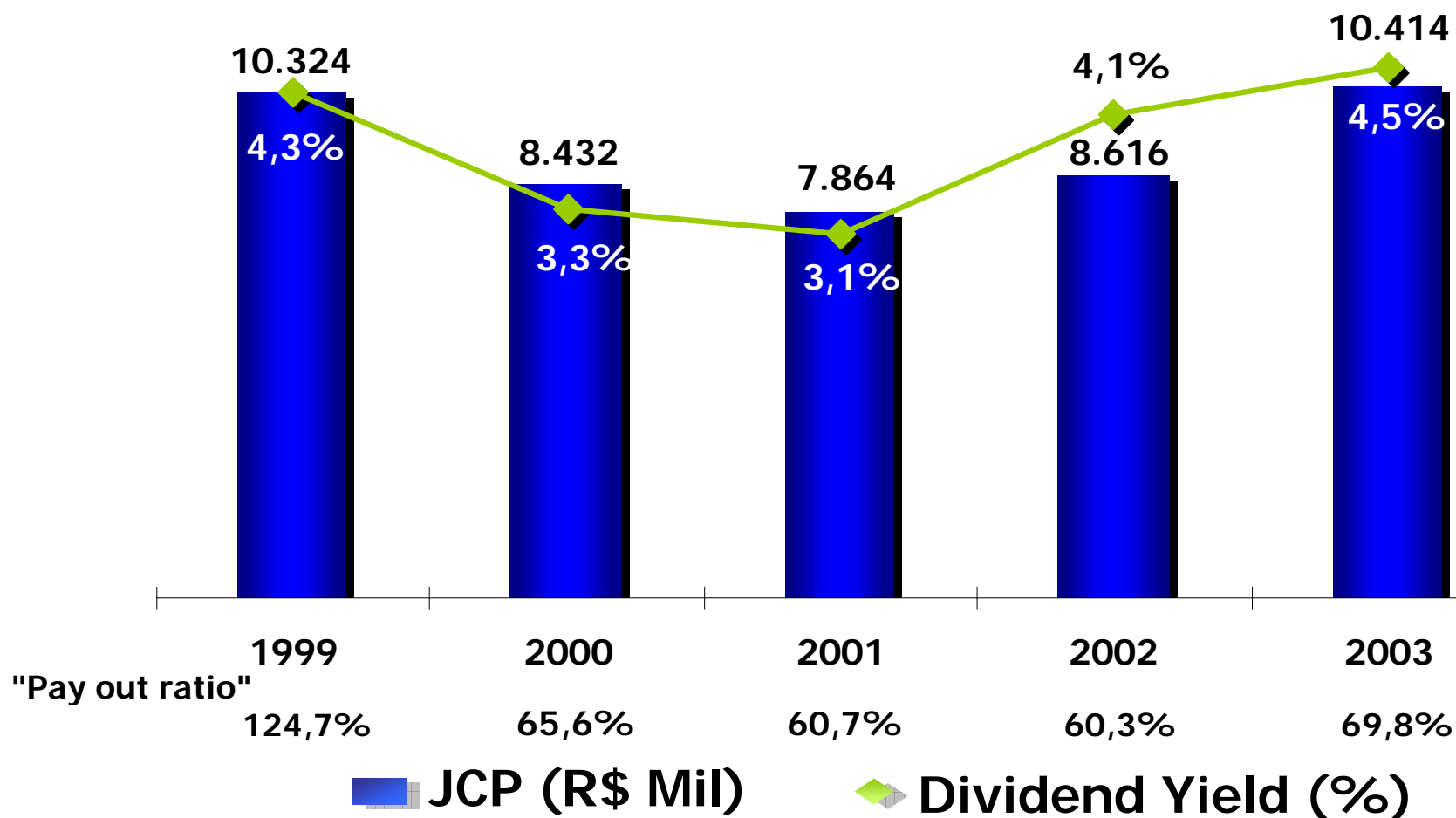


 **Editora**
 **Livraria**

Desempenho Consolidado

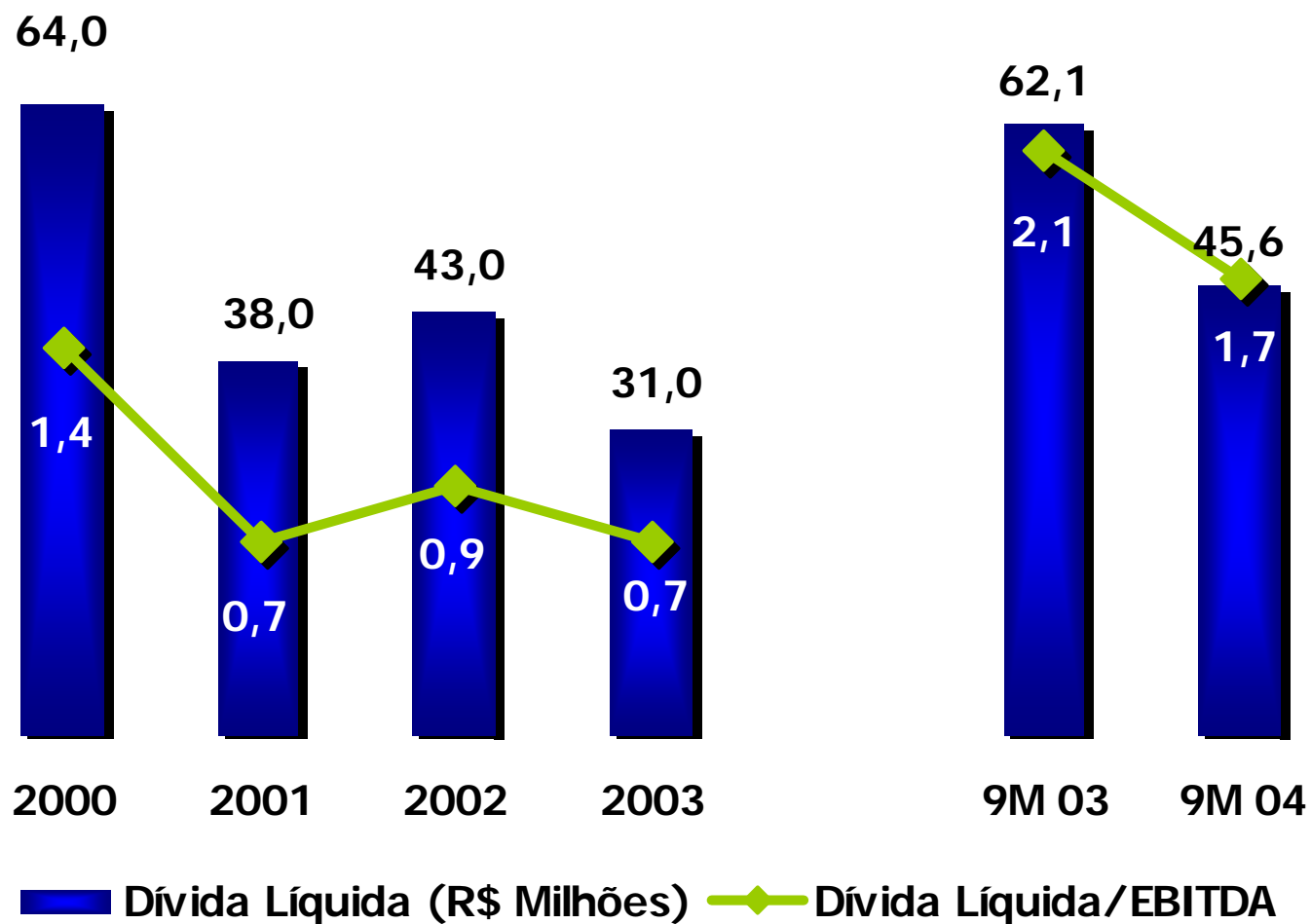
10

Juros sobre Capital Próprio – “Dividend Yield”



Metodologia: JCP por ação/última cotação da ação em dezembro de cada ano.

Dívida Líquida x EBITDA



Desempenho Consolidado

12

Perfil da Dívida (Saldo em Setembro de 2004)

Em R\$ Mil

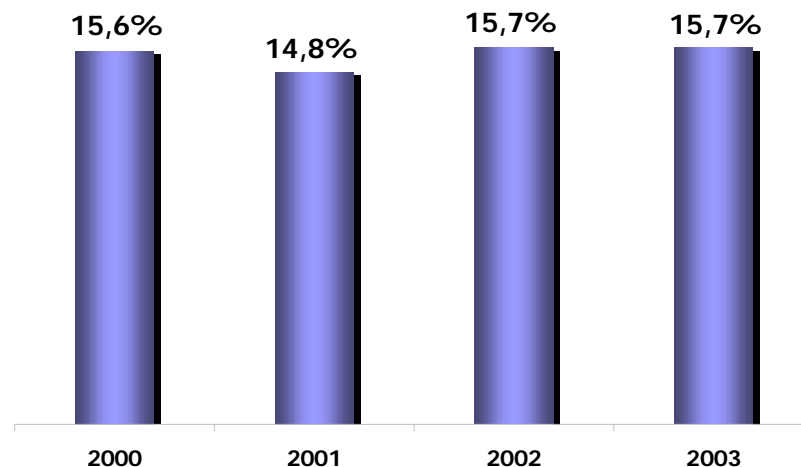
POR LINHA DE CRÉDITO	CURTO PRAZO	LONGO PRAZO	TOTAL
Endividamento em Moeda Estrangeira			
IFC (*)	9.416	6.597	16.013
Endividamento em Moeda Nacional			
BNDES Editora	988	743	1.730
BNDES Livraria	3.086	4.009	7.095
Outros (Res. 63 & Conta Garantida)	22.550	-	22.550
Endividamento Total	36.040	11.348	47.388
Disponibilidade e Aplicações			
Moeda Nacional	1.740	-	1.740
Endividamento Líquido	34.300	11.348	45.648

(*) Exposição Cambial em Set/04 – US\$ 2,3M a vencer dez/2005 e junho/2006

Dados Financeiros

	9M 04	9M 03	Var.
Receita Bruta	333,1	295,2	12,9%
Lucro Bruto	161,7	153,7	5,2%
EBITDA	27,5	29,3	-5,9%
<i>Margem Ebitda</i>	<i>9,4%</i>	<i>10,8%</i>	
Resultado Financeiro	(7,6)	(5,3)	44,0%
Lucro Líquido	5,3	8,0	-33,9%
Patrimônio Líquido	100,3	98,6	1,8%
ROE	5,3%	8,2%	

ROE do Ano Fiscal



- ✓ Receita
 - Maior participação de vendas ao Governo nos 9M 04.
 - Menor venda dos livros jurídicos – Efeito do Código Civil.
 - Saraiva.com: crescimento de 36,5% nas vendas brutas.
- ✓ Margens brutas
 - Maior participação de vendas ao Governo, R\$ 28,1M (9M 04) e R\$ 4,9 M (9M 03), cuja margem bruta é inferior àquela do mercado privado.
 - Aumento da Alíquota da Cofins de 3% para 7,6%, com impacto negativo nas operações editoriais.
- ✓ Apreciação cambial de 1,1% de Jan-Set de 2004, contra 17,3% no mesmo período de 2003
- ✓ Despesas extraordinárias de rescisões e indenizações totalizaram R\$2,0M no acumulado dos 9M 04.
- ✓ Atividade econômica em recuperação gradativa após retração observada no início de 2004.

- ✓ Desoneração da carga tributária poderá favorecer os resultados do Grupo no médio prazo:
 - Alíquotas de PIS e Cofins para livros técnicos e científicos foram reduzidas a zero com a Lei 10.925 de Julho de 2004.
 - Em 10/11/2004: Anúncio do Governo reduzindo a “zero” as alíquotas de PIS e Cofins para todos os livros. (*)
- ✓ Há condições para contratação de novos empréstimos de longo prazo, aumentando a capacidade de investimentos do Grupo.
- ✓ Impacto previsto nas despesas consolidadas com as medidas já tomadas de racionalização de gastos: R\$4,1M/ano (base set/2004).
- ✓ Conjuntura econômica em crescimento favorecerá as operações editoriais, e em especial o varejo de livros.

(*) Falta regularização por parte do Governo.

Ainda continuam vigentes as alíquotas atuais de PIS e Cofins.

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Mercado de Capitais

- ✓ Maior participação de vendas no âmbito do PNLD ⁽¹⁾, influenciando a margem bruta:
 - ◆ 71,7% no 9M 04 contra 75,5% no 9M 03;
 - ◆ Menor participação de livros jurídicos no mix de vendas.
- ✓ Despesas operacionais (SG&A) / receita:
 - ◆ Sobre receita líquida: 58,2% no 9M 04 contra 60,1% no 9M 03;
 - ◆ Sobre receita bruta: 53,7% no 9M 04 contra 57,3% no 9M 03;
 - ◆ Despesas extraordinárias com rescisões: R\$ 0,8M.
- ✓ Resultado financeiro influenciado pela apreciação cambial sobre a dívida de longo prazo.
 - ◆ Apreciação de 17,3% no 9M 03;
 - ◆ Apreciação de 1,1% no 9M 04.

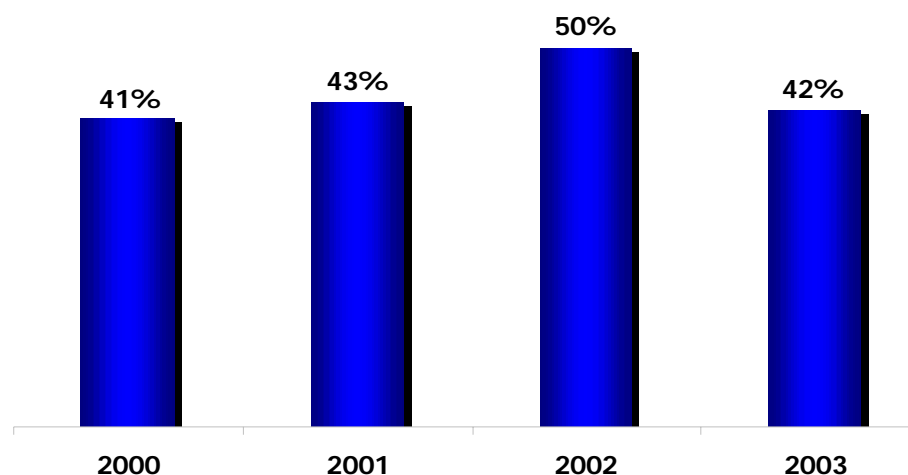
(1) Venda de livros ao Governo no Programa Nacional de Livros Didático

Editora – Dados Financeiros (R\$ Milhões)

18

	9M 04	9M 03	Var.
Receita Bruta	154,0	134,3	14,7%
Lucro Bruto	101,9	96,7	5,4%
EBITDA	25,3	25,3	0,0%
Resultado Financeiro	(5,2)	(2,6)	99,2%
Lucro Líquido ⁽¹⁾	8,6	10,6	-18,9%
Patrimônio Líquido ⁽²⁾	54,2	44,6	21,6%
ROE (%)	15,9%	23,8%	

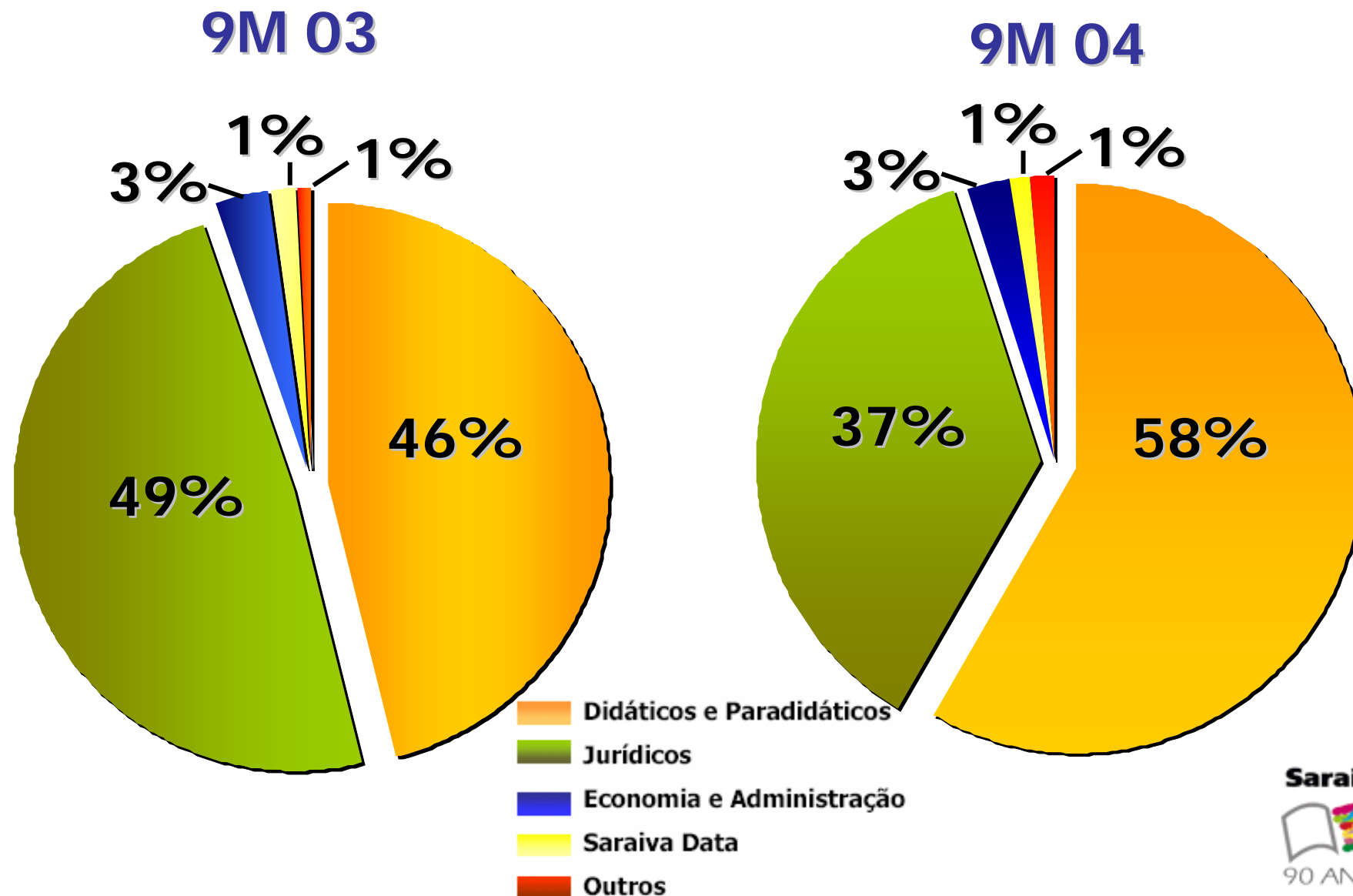
ROE do Ano Fiscal



(1) Lucro Líquido (-) Equivalência Patrimonial Livraria

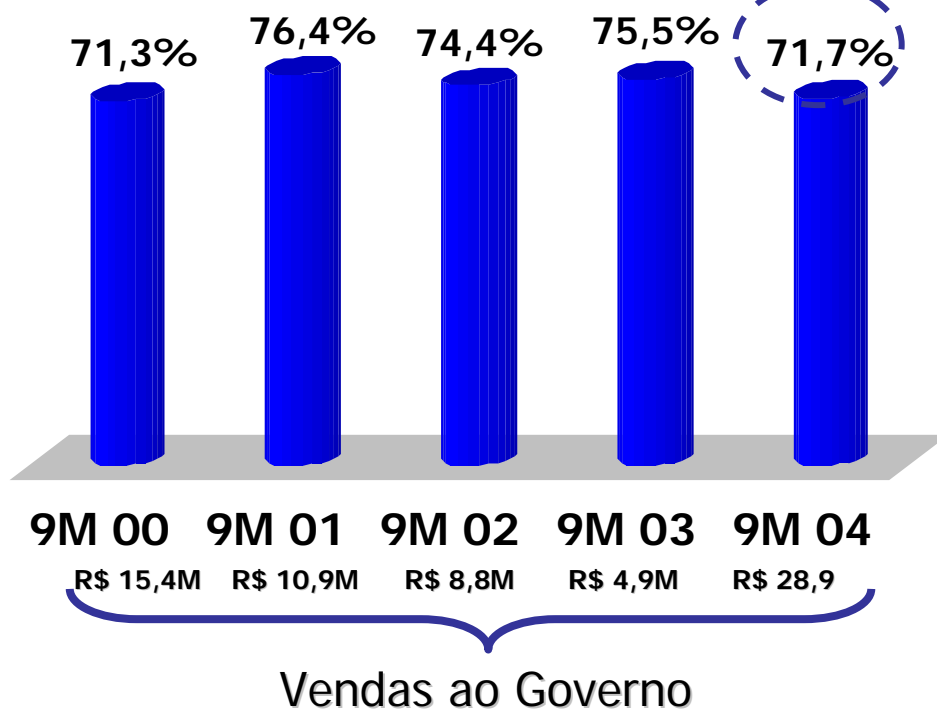
(2) Patrimônio Líquido (-) Investimento da Editora na Livraria

Editora – “Mix” de Vendas



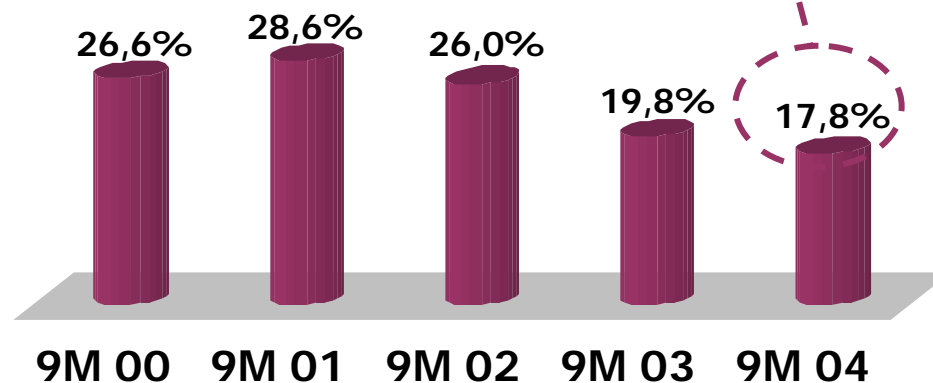
Margem Bruta

- ✓ Maior participação de vendas ao Governo
- ✓ Aumento da alíquota da COFINS



Margem EBITDA

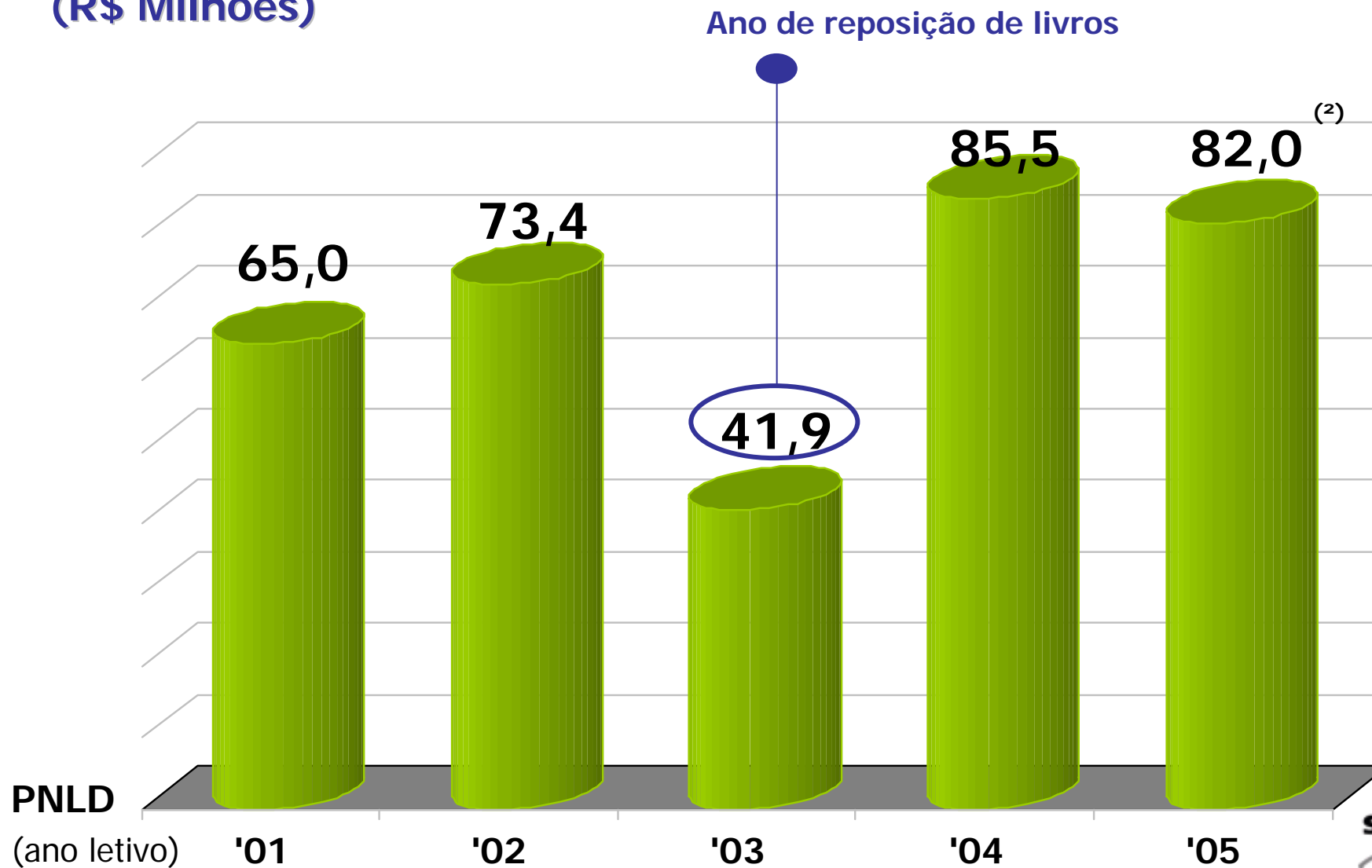
- ✓ Despesas extraordinárias com indenizações para racionalização de pessoal R\$ 0,8M
- ✓ Aumento da Cofins



Vendas ao Governo no âmbito do PNLD⁽¹⁾

21

(R\$ Milhões)



(1) PNLD – Programa Nacional do Livro Didático.

(2) Inclui 5,1 milhões do PNLEM Minas Gerais ainda não contratado.

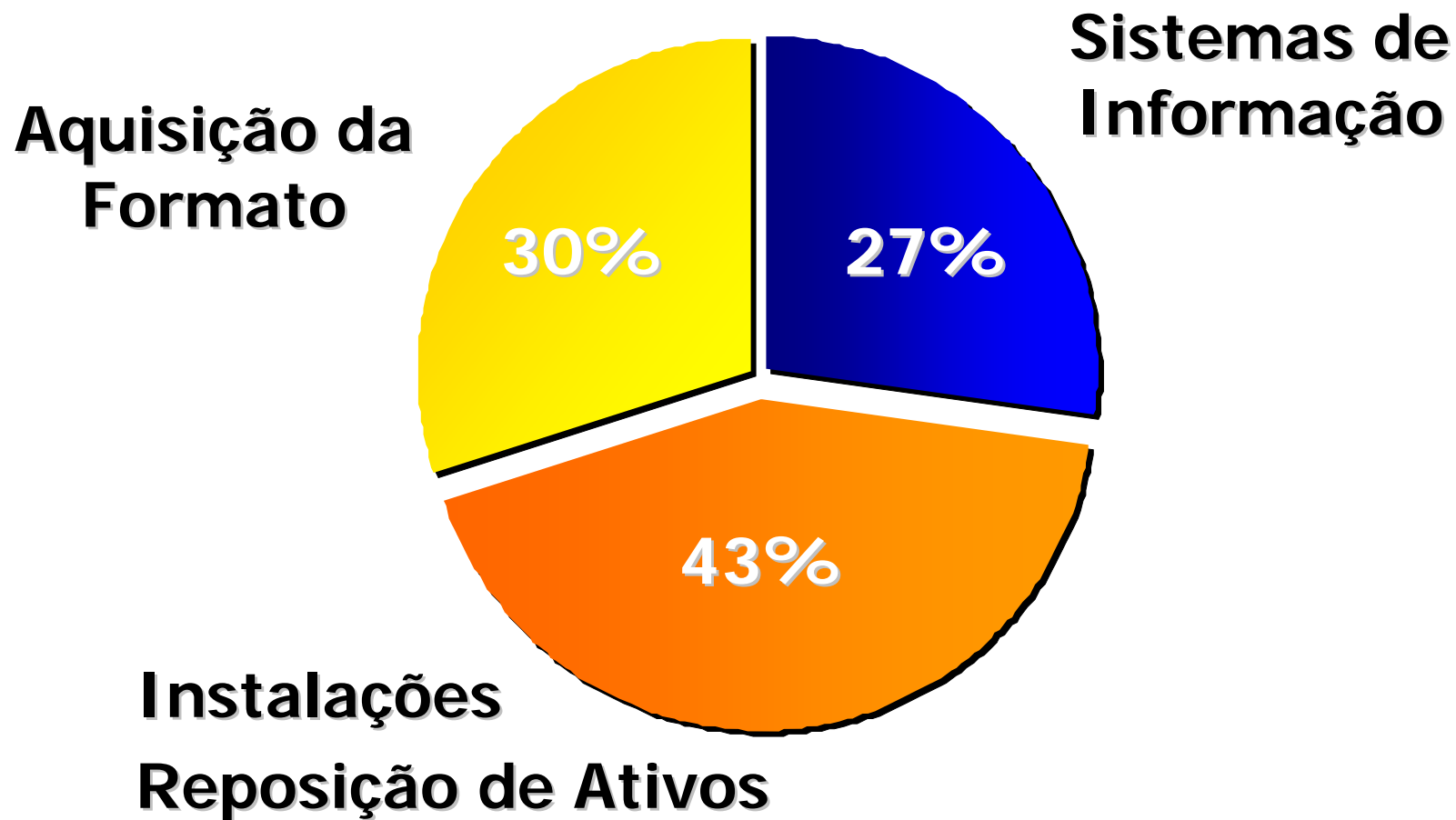
Fonte: Saraiva.

Evolução positiva dos indicadores operacionais

Giro em dias

	Ano Fiscal			Últimos 12 meses
	compra completa (5 ^a a 8 ^a) 2001	reposição 2002	compra completa (1 ^a a 4 ^a) 2003	Set04
Estoques	255	334	307	290
Clientes	47	58	59	55
Fornecedores	130	132	121	150
Ciclo Operacional	172	260	245	195

R\$ 3,9 Milhões



Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Mercado de Capitais

- ✓ Lei 10.925/04 de Jul/2004 reduziu a zero as alíquotas de PIS e COFINS para livros técnicos e científicos.
- ✓ Em 10/11/2004: Anúncio do Governo reduzindo a "zero" as alíquotas de PIS e Cofins para todos os livros. (*)
- ✓ Crescimento de 9,9% na Receita Bruta em relação aos 9M 03.
- ✓ Evolução de 36,5% na Receita do comércio eletrônico: Saraiva.com.br.
- ✓ Despesas extraordinárias com indenizações para racionalização de pessoal R\$ 1,2M.

(*) Falta regularização por parte do Governo.

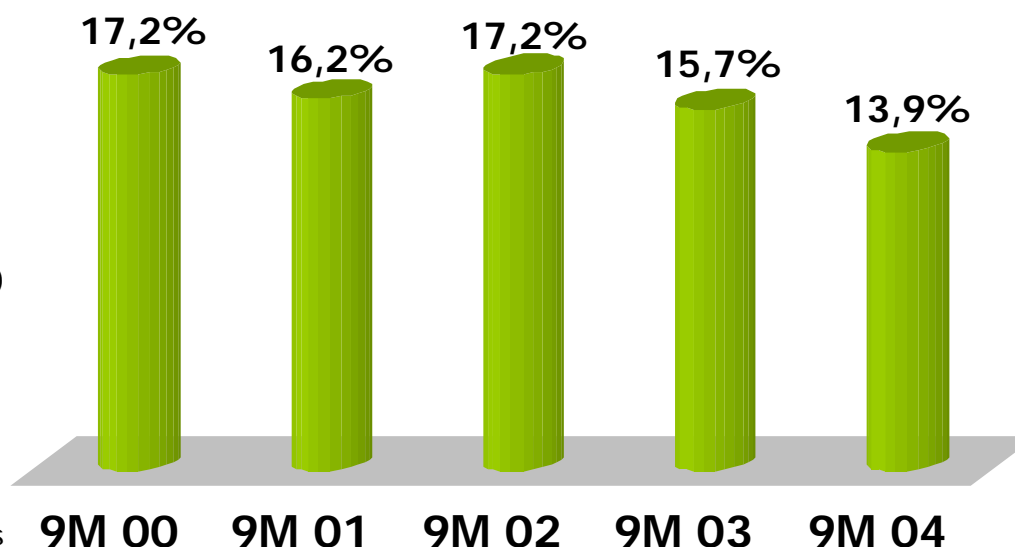
Ainda continuam vigentes as alíquotas atuais de PIS e Cofins.

Livraria – Dados Financeiros (R\$ Milhões)

26

	9M 04	9M 03	Var.
Receita Bruta	186,5	169,6	9,9%
EBITDA	2,2	4,0	-44,6%
Lucro Líquido	(2,5)	(3,3)	-23,9%
Patrimônio Líquido	46,2	48,5	-4,8%
<u>Capital de Giro Empregado Médio ⁽¹⁾</u>	<u>35,3</u>	<u>35,8</u>	<u>-1,4%</u>
<u>% Capital de Giro/Receita Bruta ⁽²⁾</u>	<u>13,9%</u>	<u>15,7%</u>	

**Capita de Giro ⁽¹⁾ %
sobre Receita Bruta ⁽²⁾**

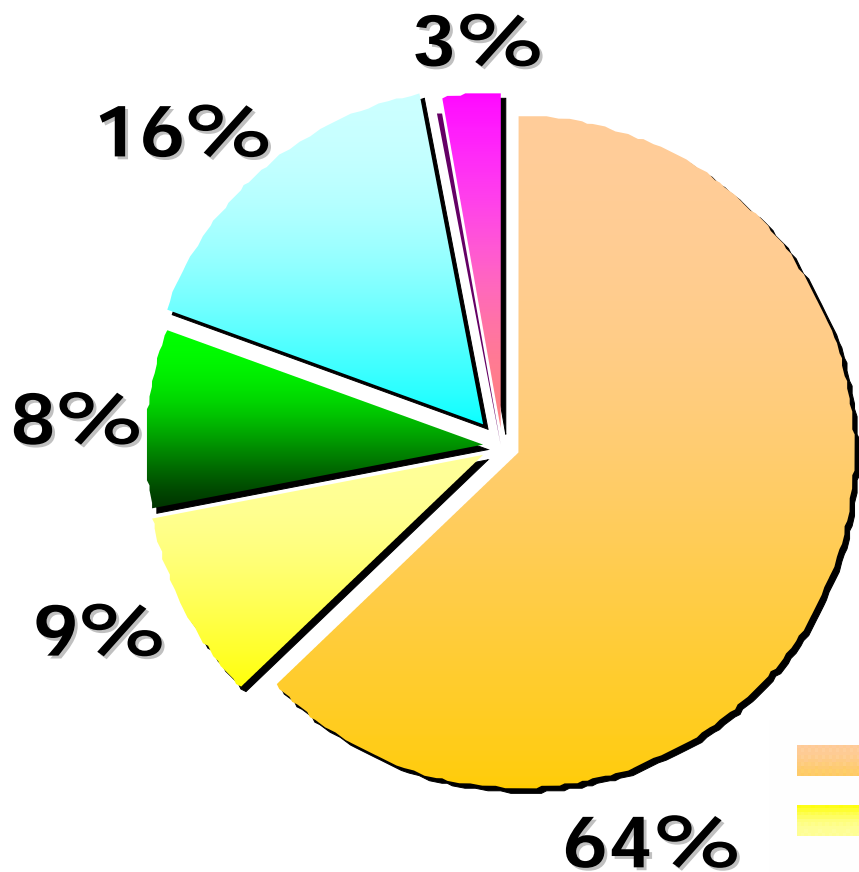


⁽¹⁾ Estoques (+) Clientes (-) Fornecedores

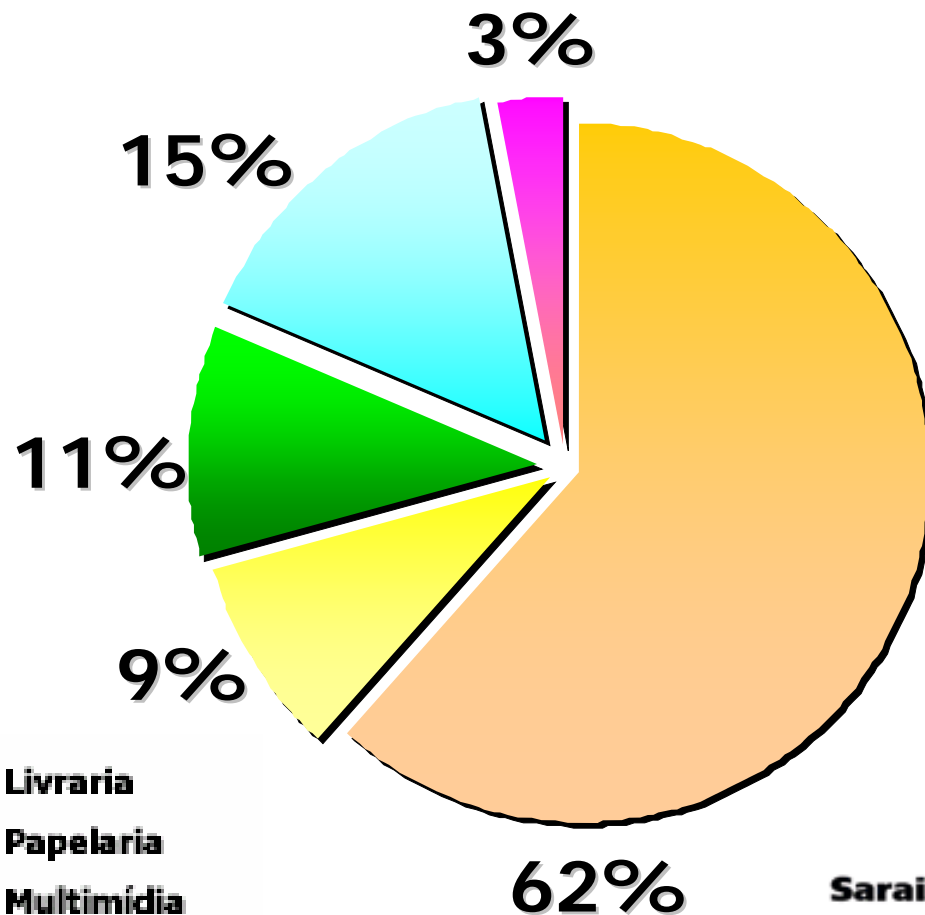
⁽²⁾ Venda Bruta acumulada nos últimos 12 meses

Livraria – “Mix” de Vendas

9M 03



9M 04



- Livraria
- Papeleria
- Multimídia
- Áudio / Vídeo
- Periódicos

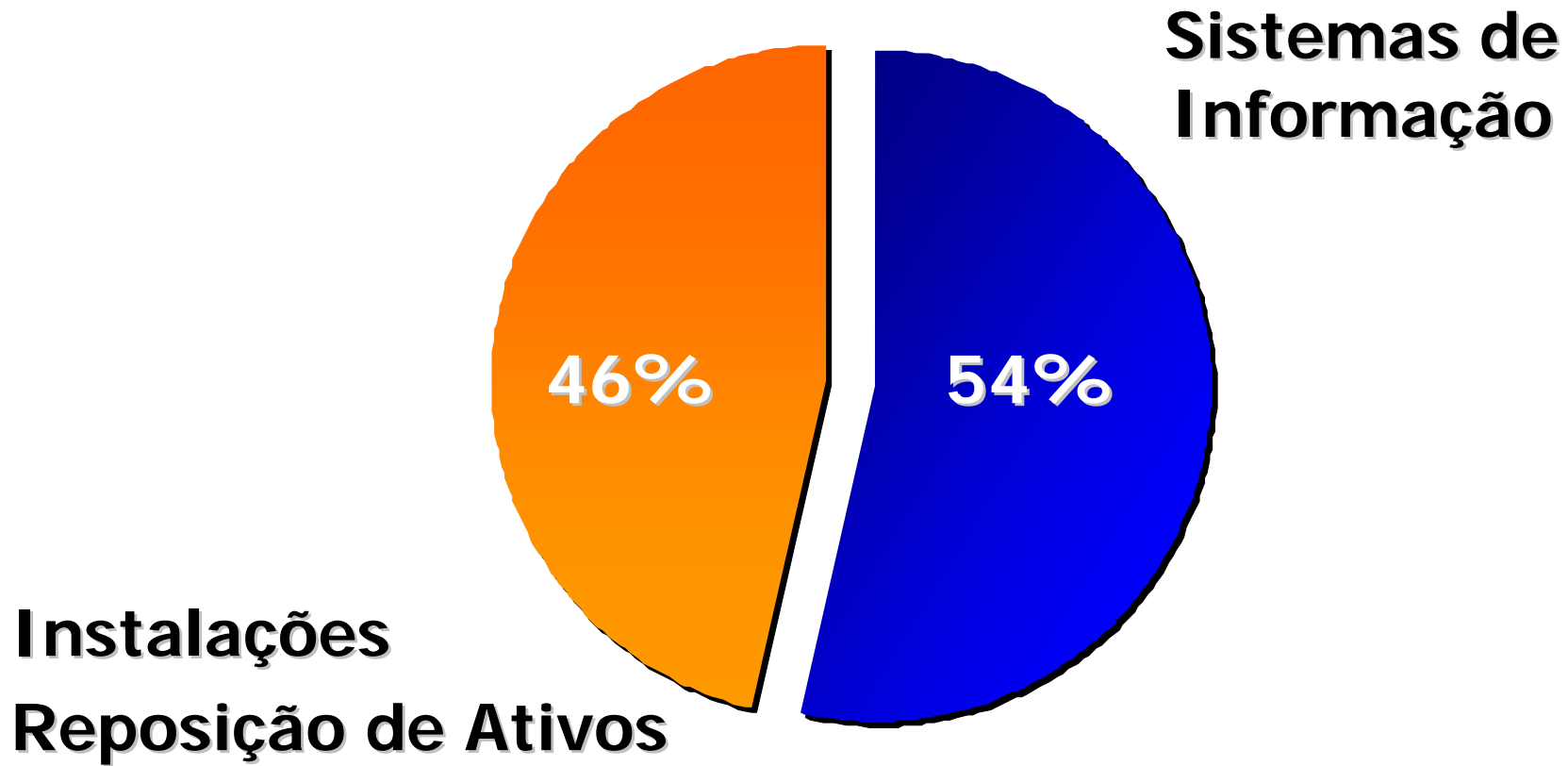
Melhora nos indicadores operacionais

Giro em dias

	Ano Fiscal			Últimos 12 meses	
	2001	2002	2003	Set03	Set04
Estoques	120	124	124	126	120
Clientes	24	23	23	23	24
Fornecedores	54	50	55	59	63
Ciclo Operacional	90	97	92	90	81

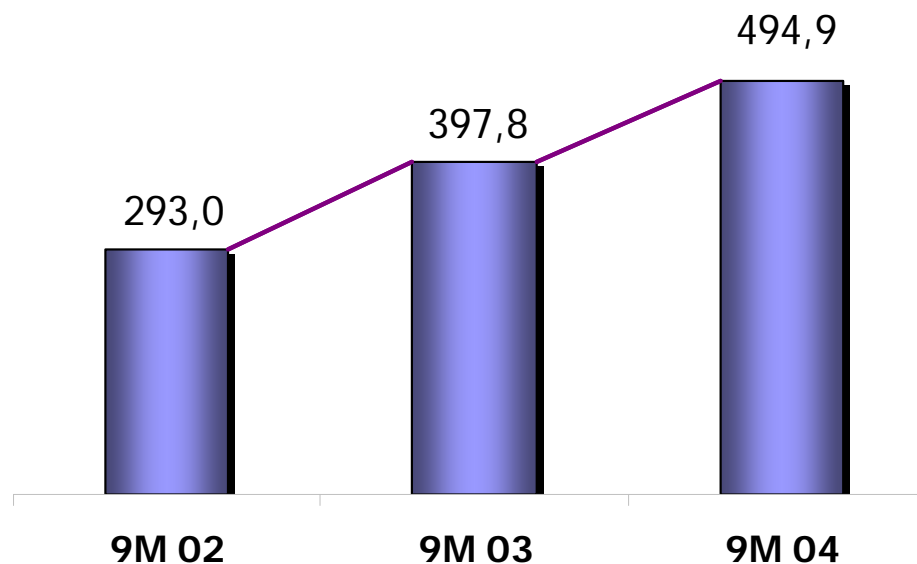
Livraria – Capex Acumulado 9M 04

R\$ 977 Mil



	9M 04	9M 03	Var.
Receita Bruta	37,5	27,5	36,5%
EBITDA	2,1	0,5	338,5%
Clientes Atendidos (Mil)	494,9	397,8	24,4%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria	20,1%	16,2%	
Ticket Médio (R\$)	75,80	68,60	10,5%

Clientes Atendidos



Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Mercado de Capitais

	9M 04	9M 03	Var.
Número de Negócios	384	367	5%
Participação nos Pregões (%)	52,7	61,5	-14%
Quantidade Negociada (Mil)	2.466	1.808	36%
Volume Negociado (R\$ Mil)	26.058	15.862	64%
Preço da Ação PN (R\$)	12,30	8,20	50%
Total de Ações em Circulação (Mil)	22.937	22.937	0%
Valor de Mercado (R\$ Milhões)	282,1	188,1	50%

Composição Acionária

PN's	9.622
ON's	13.647
Total	23.269

Ressalvas sobre declarações futuras

33

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 30 de setembro de 2004 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

Mauricio Fanganiello

Gerente Planejamento e Controle

Telefone: (55 11) 3613 3302

e-mail: mpfanganiello@editorasaraiva.com.br

Site de Relações com Investidores: www.saraivari.com.br

Ligia Montagnani

Thomson Financial Brasil

Telefone: (55 11) 3897 6405

e-mail: ligia.montagnani@thomsonir.com.br