

Saraiva



90 ANOS

Saraiva S.A. Livreiros Editores

Teleconferência - Resultados até Setembro de 2005



17 de novembro de 2005

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Perspectivas

Mercado de Capitais

Destaques do Resultado

(R\$ Milhões)	3T04	3T05	Var.	9M04	9M05	Var.
Receita Bruta	77,6	82,2	5,8%	333,1	339,3	1,9%
Receita Líquida	66,8	76,3	14,1%	293,8	321,4	9,4%
% Margem Bruta	50,7%	51,4%	0,7pp	55,0%	55,3%	0,3pp
EBITDA	(4,2)	(0,4)	-89,6%	27,5	44,2	60,4%
Margem EBITDA %	-6,4%	-0,6%	5,8pp	9,4%	13,7%	4,3pp
Lucro Líquido	(6,2)	(3,2)	-48,3%	5,3	19,8	273%
Investimentos	1,6	2,8	73,4%	4,8	4,8	-1,6%
% Desp. Operac. ⁽¹⁾ /Receita Líquida	65,6%	56,5%	(9,1)pp	51,9%	44,9%	(7,0)pp

Destaques:

- Desoneração tributária (Pis e Cofins) e racionalização de gastos: melhor rentabilidade
- Crescimento de 60,4% no EBITDA Consolidado e melhora de 4,3 pontos percentuais na Margem EBITDA
- Aumento de 273% no Lucro Líquido Consolidado

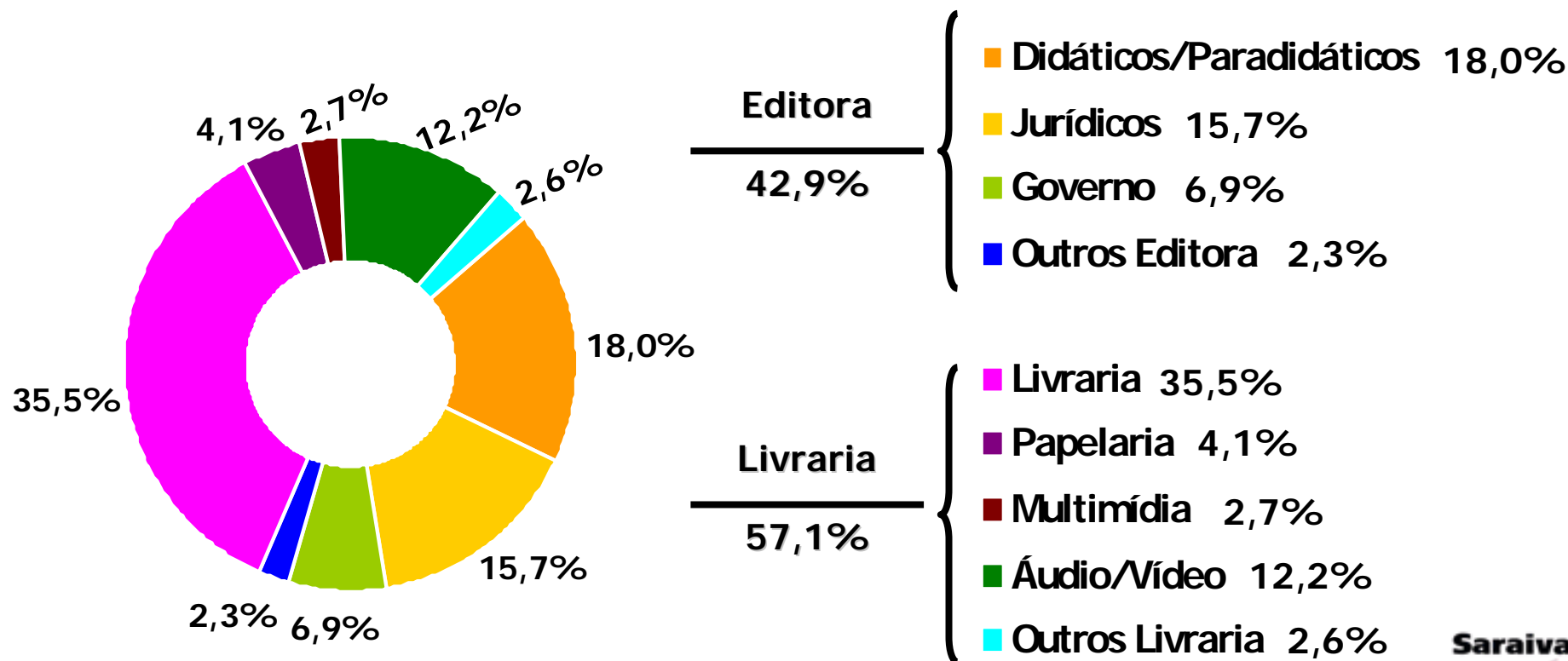
Desempenho Consolidado

4

Mix de Receita – 9M05

Venda de Livros:

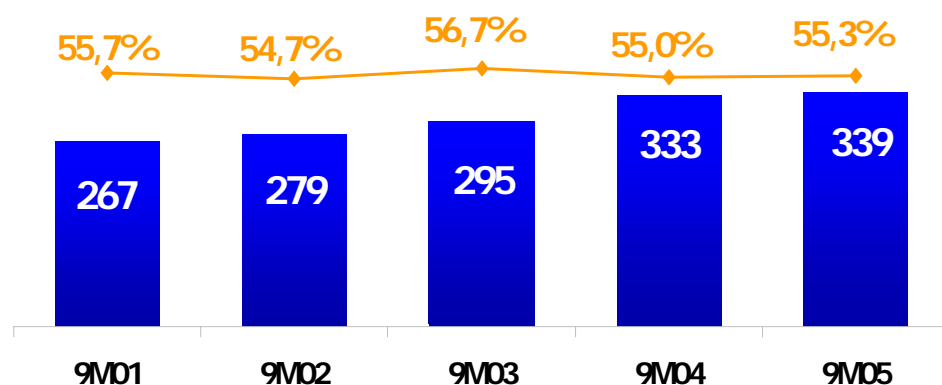
78% da receita consolidada



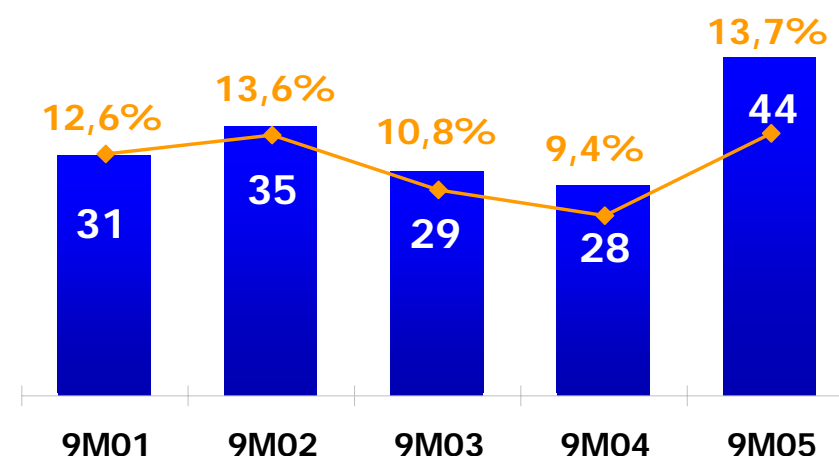
Desempenho Consolidado

5

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



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

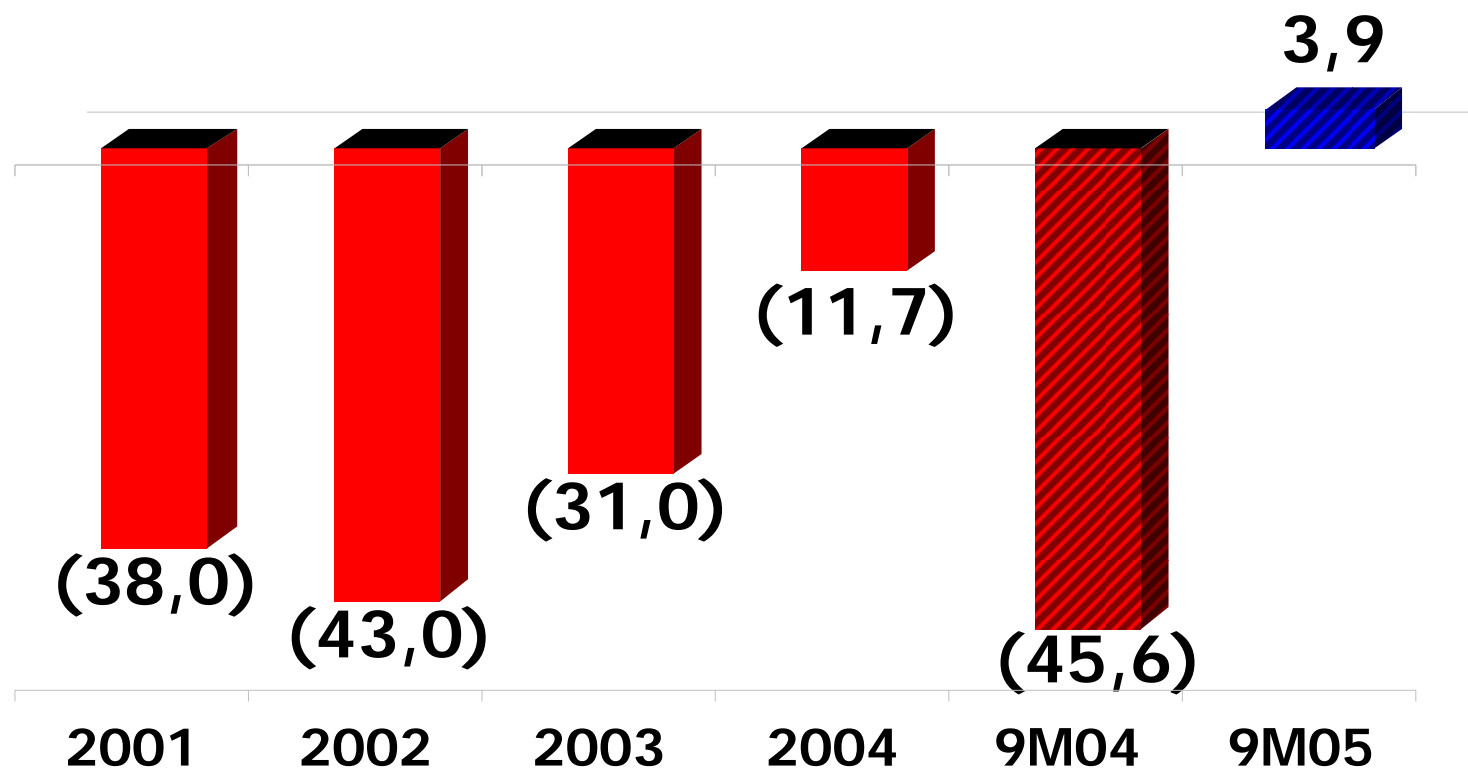


Receita Bruta (R\$ milhões)

	9M03	%	9M04	%	9M05	%
Editora	126	42,5%	147	44,0%	145	42,9%
Livraria	170	57,5%	186	56,0%	194	57,1%

Posição Líquida de Caixa ⁽¹⁾

(R\$ milhões)



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

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Perspectivas

Mercado de Capitais

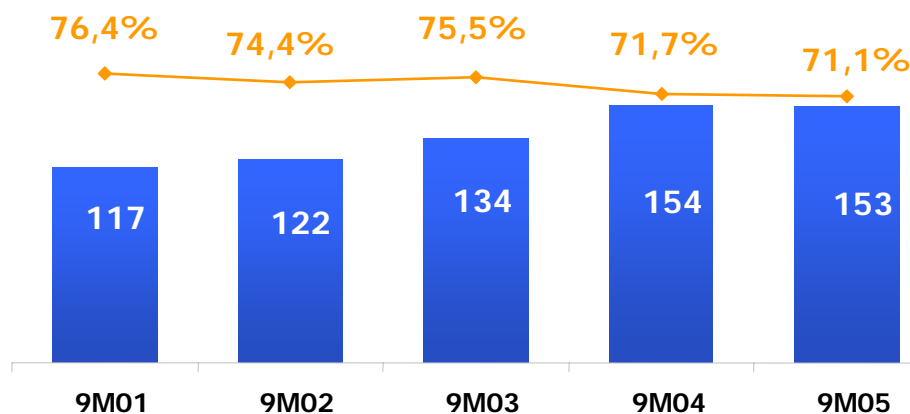
Destaques do Resultado

R\$ milhões	3T04	3T05	Var.	9M04	9M05	Var.
Receita Bruta	21,5	22,9	7,0%	154,0	153,5	-0,3%
Receita Líquida	19,5	22,9	17,6%	142,1	153,3	7,9%
Margem Bruta %	75,1%	71,8%	(3,3)pp	71,7%	71,1%	(0,6)pp
EBITDA	(4,9)	(3,5)	-29,8%	25,3	34,5	36,4%
Margem EBITDA %	-25,3%	-15,1%	10,2pp	17,8%	22,5%	4,7pp%
Lucro Líquido	(6,2)	(3,2)	-48,3%	5,3	19,8	273%
Investimentos	1,3	1,0	-24,9%	3,9	2,2	-42,5%
% Desp. Operac. ⁽¹⁾ /Receita Líquida	123,6%	92,3%	(31,3)pp	64,1%	50,7%	(13,4)pp

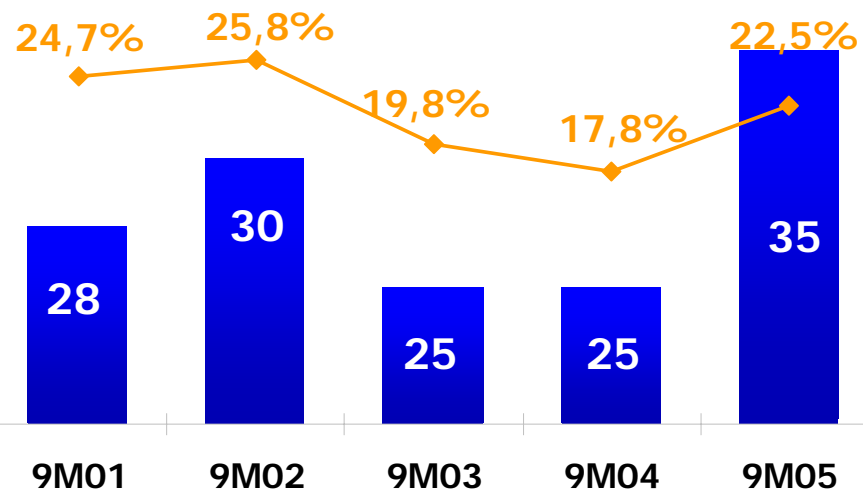
Destaques:

- Crescimento de 30% do EBITDA e 48% do Lucro Líquido

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



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



Receita Bruta

(R\$ milhões)

	9M01	9M02	9M03	9M04	9M05
Mercado	103,9	110,6	129,0	125,6	128,7
Governo	12,7	11,8	5,3	28,3	24,8

Programa / Ano Letivo	Saraiva	
	Qtde. (mil)	Valor (R\$ Milhões)
PNLD/06 - Brasil ⁽¹⁾	5.924	24,5
PNLD/06 - São Paulo ⁽²⁾	1.100	5,0
PNLD/06 Dicionários	237	2,4
PNLEM/06 ⁽³⁾	2.845	30,4
PNBE/06 ⁽⁴⁾	258	1,5
Total Saraiva	10.365	63,8
Total do Programa	60.168	359,5
% Participação	16,8%	17,3%

⁽¹⁾ Programa Nacional do Livro Didático - Abrange todo Brasil exceto o estado de São Paulo

⁽²⁾ Contrato no âmbito do PNLD/06 - Utiliza verba do governo do estado de São Paulo além de repasse do Governo Federal

⁽³⁾ Programa Nacional do Livro para o Ensino Médio

⁽⁴⁾ Programa Nacional Biblioteca da Escola

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Perspectivas

Mercado de Capitais

Destaques do Resultado

R\$ milhões	3T04	3T05	Var.	9M04	9M05	Var.
Receita Bruta	57,7	61,9	7,2%	186,5	193,8	3,9%
Receita Líquida	48,9	56,0	14,7%	159,0	176,0	10,7%
Margem Bruta %	39,4%	40,6%	1,2pp	37,6%	39,0%	1,4pp
EBITDA	0,7	3,0	-342,9%	2,2	9,6	337%
Margem EBITDA %	1,4%	5,4%	4,0pp	1,4%	5,5%	4,1pp
Lucro Líquido	(1,1)	1,2	-206,0%	(3,3)	3,0	191,0%
Investimentos	0,3	1,8	537,0%	1,0	2,5	160,1%
% Desp. Operac. ⁽¹⁾ /Receita Líquida	42,6%	37,1%	(5,5)pp	40,7%	36,1%	(4,6)pp
Capital de Giro	35,3	26,1	-25,9%	35,3	26,1	-25,9%
% Capital Giro Médio/Receita Líquida	13,9%	10,1%	(3,8)pp	13,9%	10,1%	(3,8)pp

Destaques:

- Crescimento de 10,7% na Receita Líquida e de 1,4 p.p na Margem Bruta
- Crescimento de 337% no EBITDA Consolidado e melhora de 4,1 pontos percentuais na Margem EBITDA

Receita Bruta – crescimento de 3,9%

- o Vendas comparáveis⁽¹⁾: crescimento de 6,5% no 9M05;
- o Saraiva.com: crescimento de 20,4%;
- o Lojas físicas (lojas comparáveis): recuperação 2,9% no 9M05, contra -0,6% no 9M04.
8,2% no 3T05, contra 0,1% no 3T04.

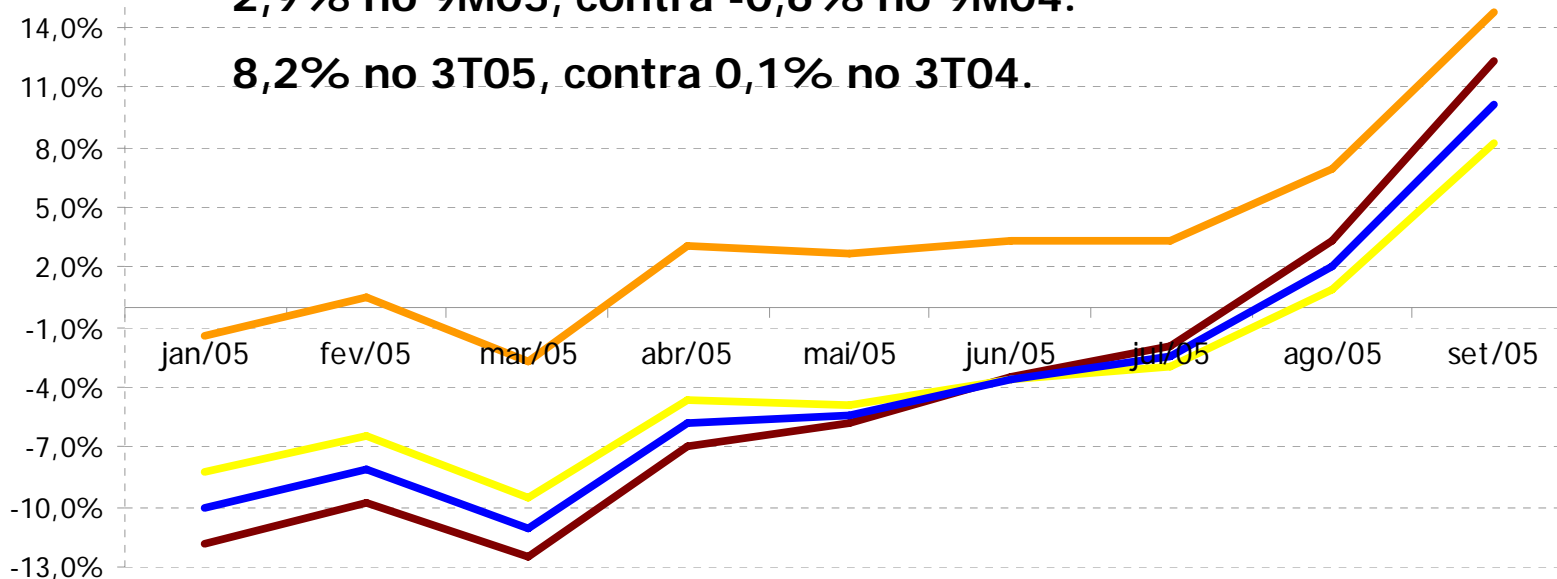
(1) Inclui Saraiva.com

Mês corrente x mesmo mês ano anterior

Lojas físicas (lojas comparáveis): recuperação

2,9% no 9M05, contra -0,6% no 9M04.

8,2% no 3T05, contra 0,1% no 3T04.

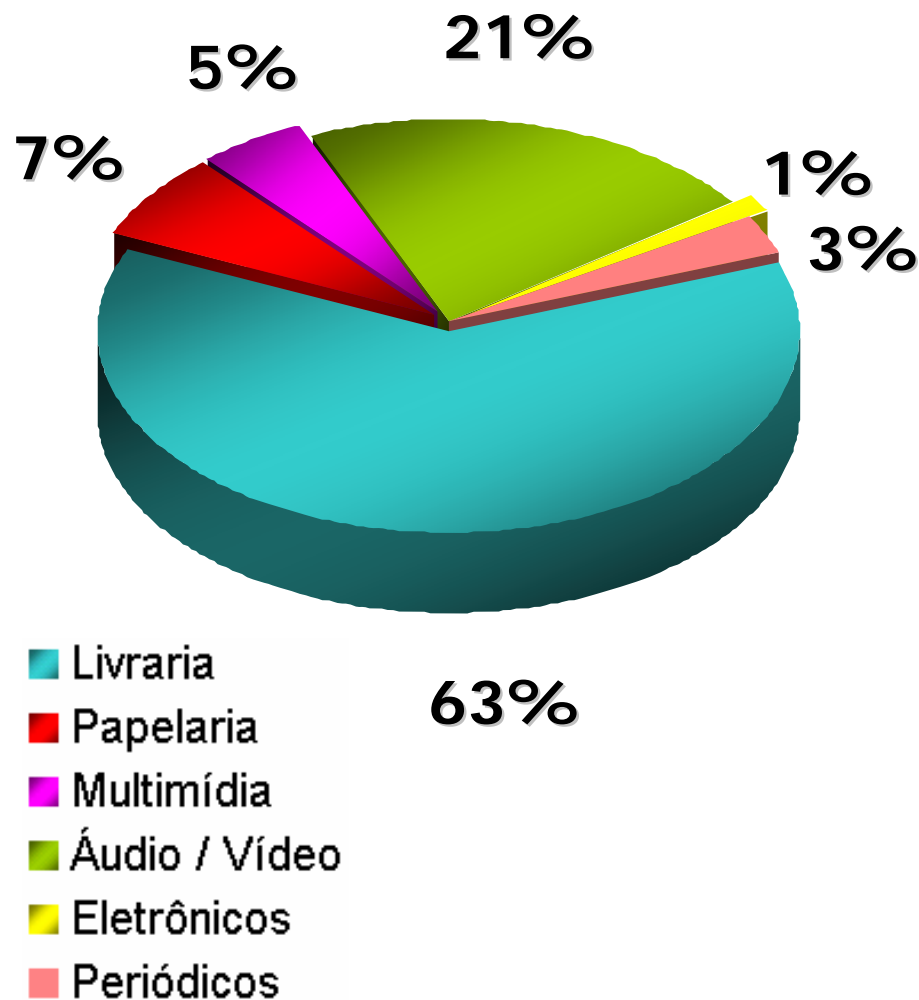


	jan-05	fev-05	mar-05	abr-05	mai-05	jun-05	jul-05	ago-05	set-05
Nominal	-1,4%	0,5%	-2,8%	3,0%	2,7%	3,3%	3,4%	6,9%	14,7%
(-) IGPM	-11,9%	-9,8%	-12,5%	-7,0%	-5,8%	-3,5%	-1,9%	3,4%	12,3%
(-) IPCA	-8,2%	-6,4%	-9,6%	-4,7%	-4,9%	-3,7%	-3,0%	0,8%	8,2%
(-) IGPM/ IPCA	-10,1%	-8,2%	-11,1%	-5,8%	-5,4%	-3,6%	-2,4%	2,1%	10,2%

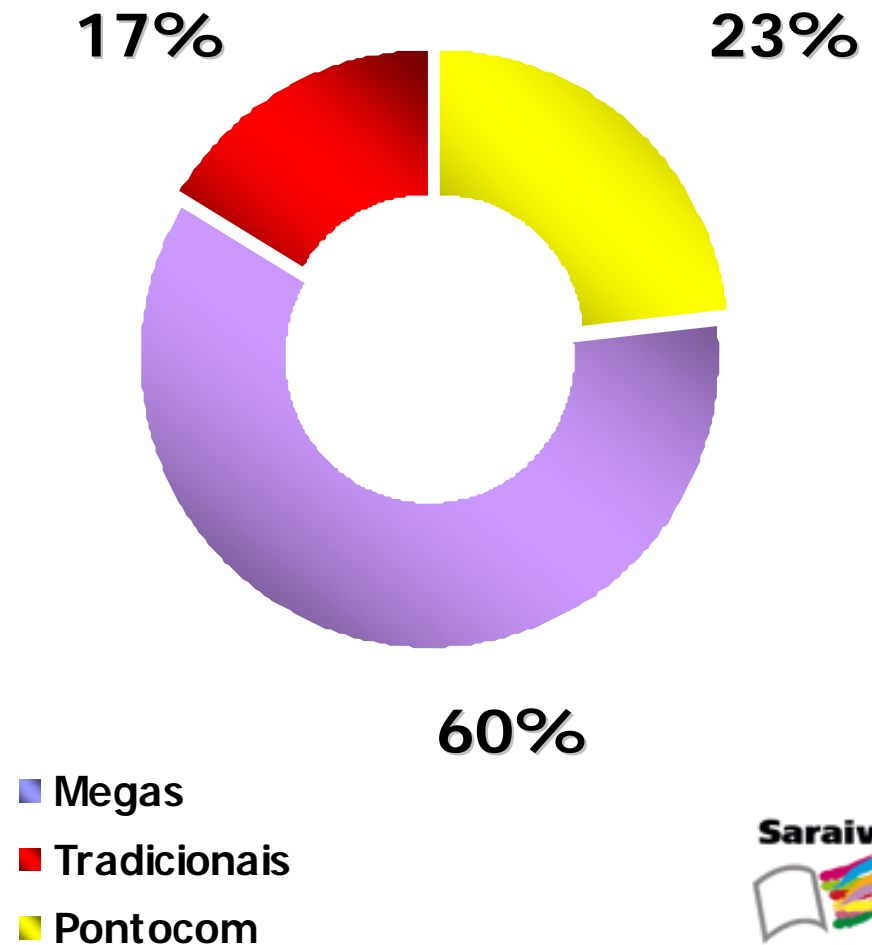
(*) Inclui apenas Lojas Físicas

Livraria Saraiva – Perfil de Vendas nos 9M05 15

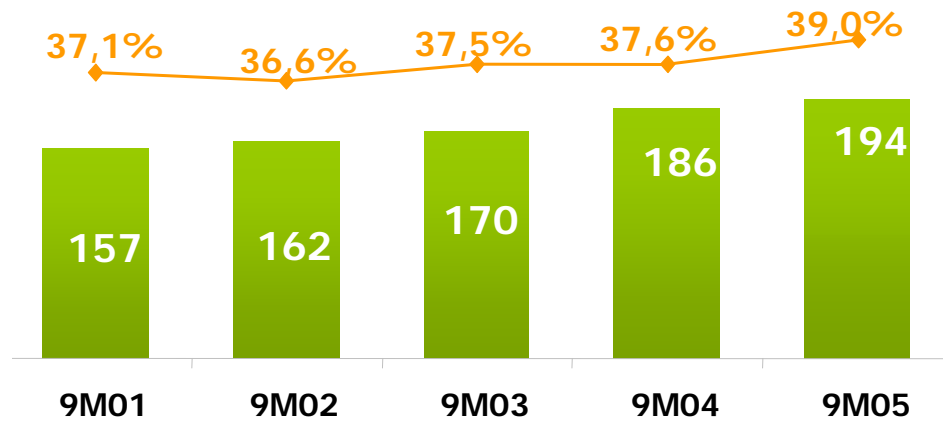
Mix de Receita



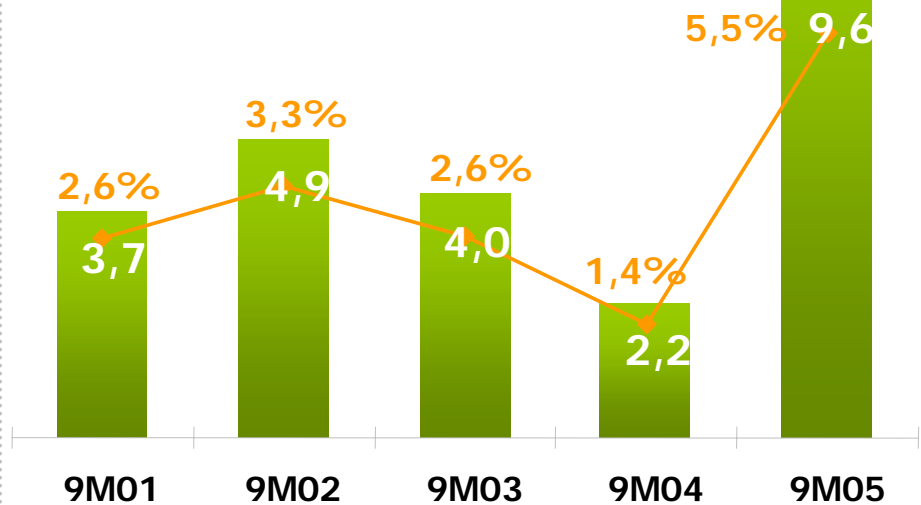
Vendas por canal



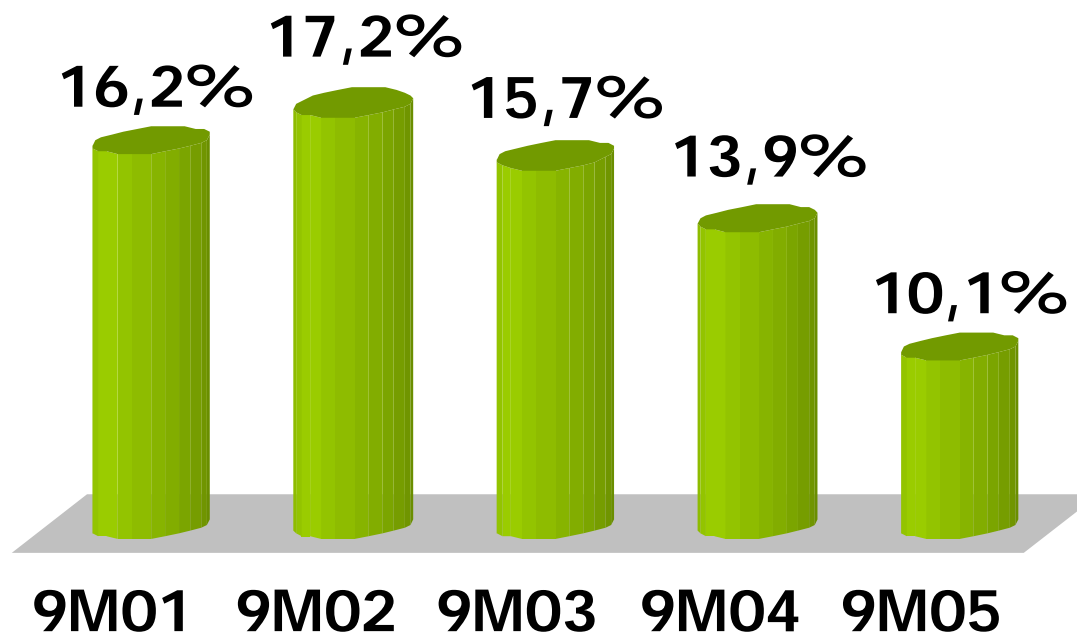
Receita Bruta (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)



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



Capital de Giro (*) Médio / Venda Líquida (%)

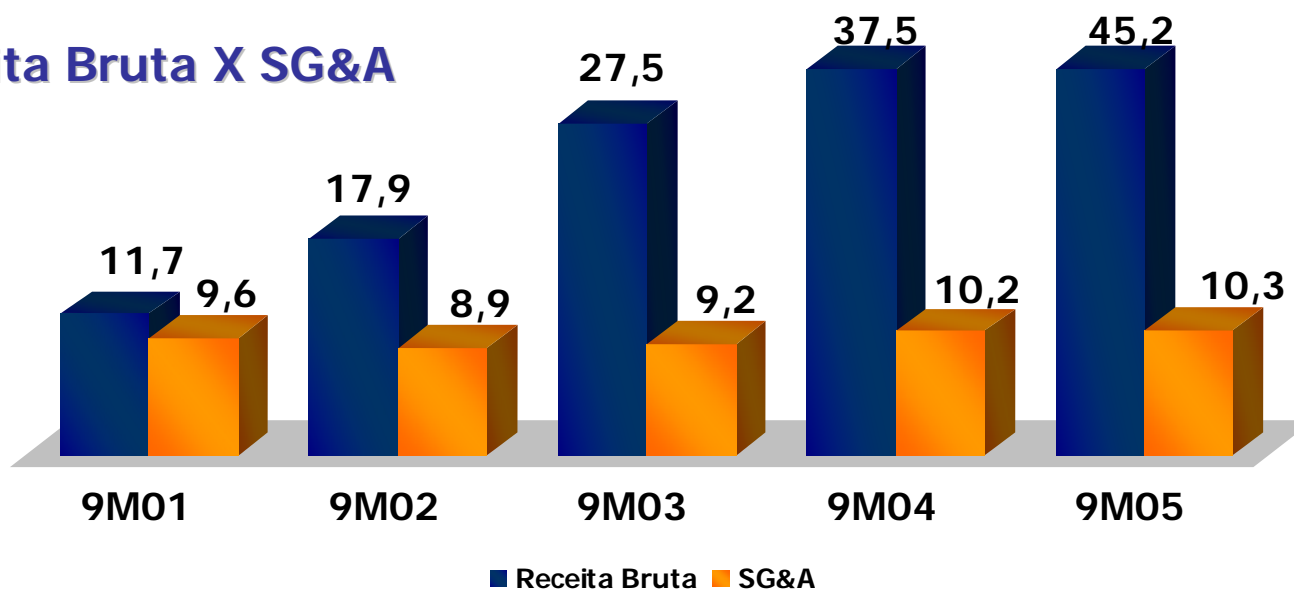


(*) Estoques + Clientes - Fornecedores.

Destaques do Resultado

R\$ milhões	3T04	3T05	Var.	9M04	9M05	Var.
Receita Bruta	12,9	14,5	12,7%	37,5	45,2	20,4%
Lucro Bruto	4,1	5,3	28,3%	11,8	16,3	38,0%
EBITDA	1,3	1,9	43,5%	2,1	6,5	206,8%
Lucro Líquido	0,7	1,1	53,6%	1,0	3,9	306,3%
Base de Clientes (Mil)	1.336	1.700	27,2%	1.336	1.700	27,2%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria	22,3%	7,5%	(14,8)pp	20,1%	23,3%	3,2pp
Ticket Médio (R\$)	73,0	76,1	4,2%	75,8	80,7	6,5%

Receita Bruta X SG&A



Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Perspectivas

Mercado de Capitais

Editora:

- PNLEM: Possíveis compras recorrentes a partir de 2005
- Confortável posição de caixa para novos investimentos
- Ensino à Distância: Novo Negócio

Livraria:

- Contratação de novos executivos:
 - Marcilio D´Amico Pousada – CEO
 - Frederico Soares Indiani – Diretor de Compras
 - Ricardo Daumas – Diretor de Marketing
- Saraiva.com: novas categorias
- Novas Lojas em outubro de 2005: Mega Shopping Recife (1.100m²)
Super Shopping Osasco (315m²)
- Lojas existentes: recuperação de vendas / racionalização de gastos
- Plano de Expansão: 7 novas lojas em 2006 e 2007 (sujeito à alterações)

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Perspectivas

Mercado de Capitais

	9M04	9M05	%
Número de Negócios	384	706	84%
Participação nos Pregões (%)	52,7	70,7	34%
Quantidade Negociada (Mil)	2.466	2.744	11%
Volume Negociado (R\$ Mil)	26.058	34.087	31%
Preço da Ação PN (R\$)	12,30	11,70	-5%
Total de Ações em Circulação (Mil)	22.937	22.937	-
Valor de Mercado (R\$ Milhões)	282,1	268,4	-5%

Composição Acionária (Mil)

PN's	9.622
ON's	13.647
Total	23.269

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 junho de 2005 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

Consultora de Relações com Investidores

FIRB – Financial Investor Relations Brasil

Telefone: (55 11) 3897 6405

e-mail: ligia.montagnani@firb.com