



Saraiva

Saraiva S.A. Livreiros Editores

Teleconferência - Resultados até setembro de 2006



17 de novembro de 2006

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)	3T05	3T06	Var.	9M05	9M06	Var.
Receita Bruta Consolidada	82,2	101,8	23,9%	339,3	397,3	17,1%
<i>Receita Bruta Livraria</i>	<i>61,9</i>	<i>79,8</i>	<i>28,9%</i>	<i>193,8</i>	<i>251,0</i>	<i>29,5%</i>
<i>Receita Bruta Editora</i>	<i>20,3⁽¹⁾</i>	<i>22,0⁽¹⁾</i>	<i>8,8%</i>	<i>145,5⁽¹⁾</i>	<i>146,3⁽¹⁾</i>	<i>0,6%</i>
Receita Líquida	76,3	93,7	22,9%	321,4	372,5	15,9%
Margem Bruta %	51,4%	45,4%	(6,0)pp	55,3%	53,3%	(2,0)pp
EBITDA Ajustado	(0,4)	(0,7) ⁽²⁾	61,9%	44,2	47,6 ⁽²⁾	7,7%
Margem EBITDA %	-0,6%	-0,8%	(0,2)pp	13,7%	12,8%	(0,9)pp
Lucro Líquido	(3,2)	(2,3)	-27,5%	19,8	23,2 ⁽³⁾	17,0%
Investimentos	2,8	1,2	-58,3%	4,8	2,9	-39,6%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	56,5%	47,8%	(8,7)pp	44,9%	43,1%	(1,8)pp
PNLD / PNLEM	-	-	-	24,8	22,8	-8,2%

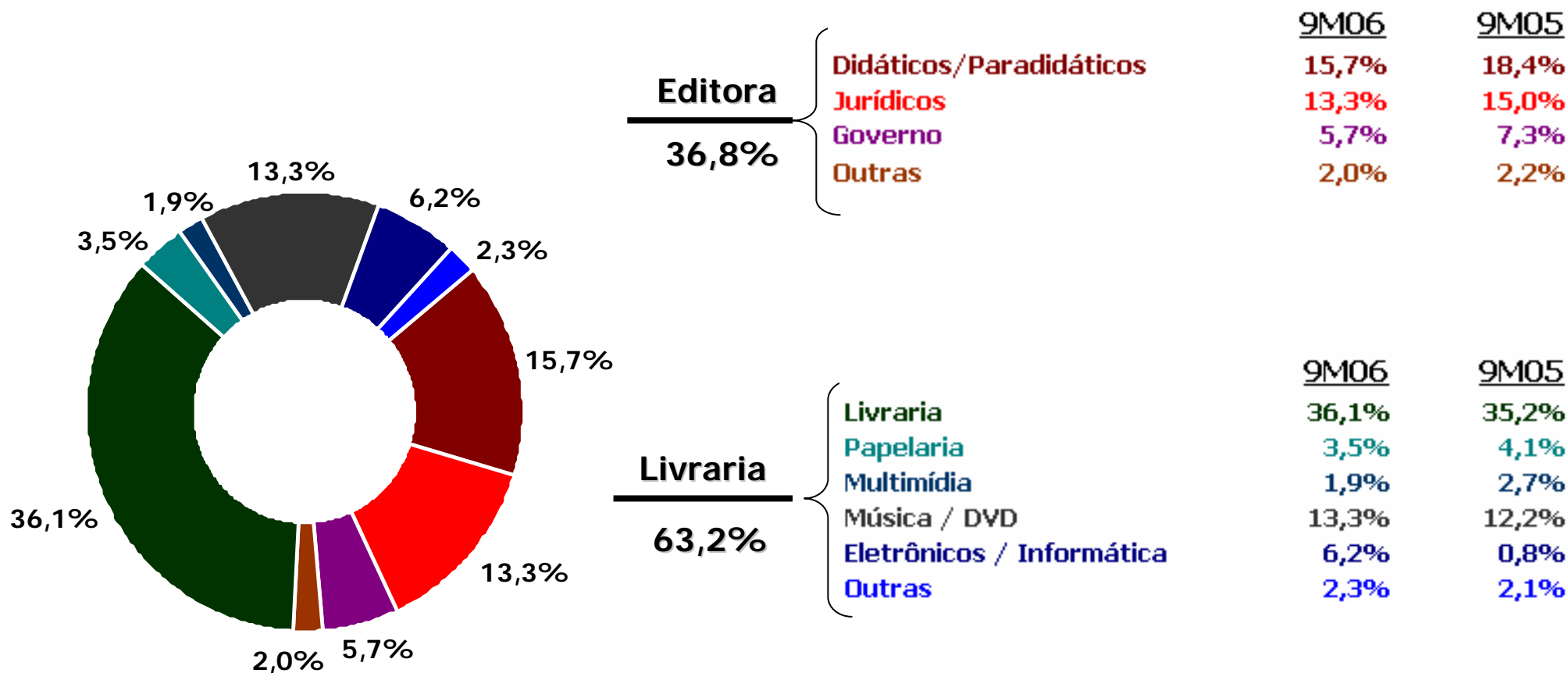
⁽¹⁾ Exclui venda entre empresas.

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

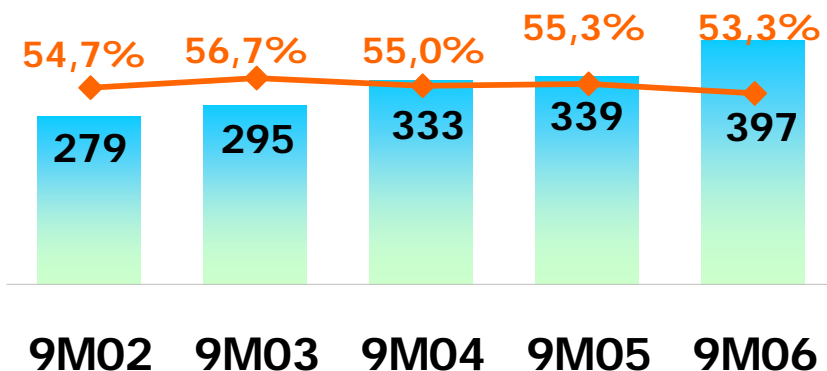
EBITDA ajustado: soma a provisão para resgate do bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 1,6MM).

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

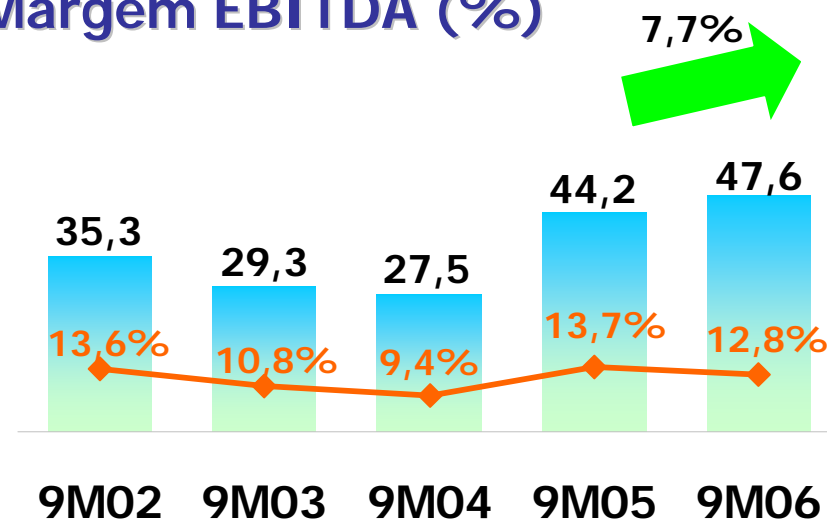
Mix de Receita – 9M06



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



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



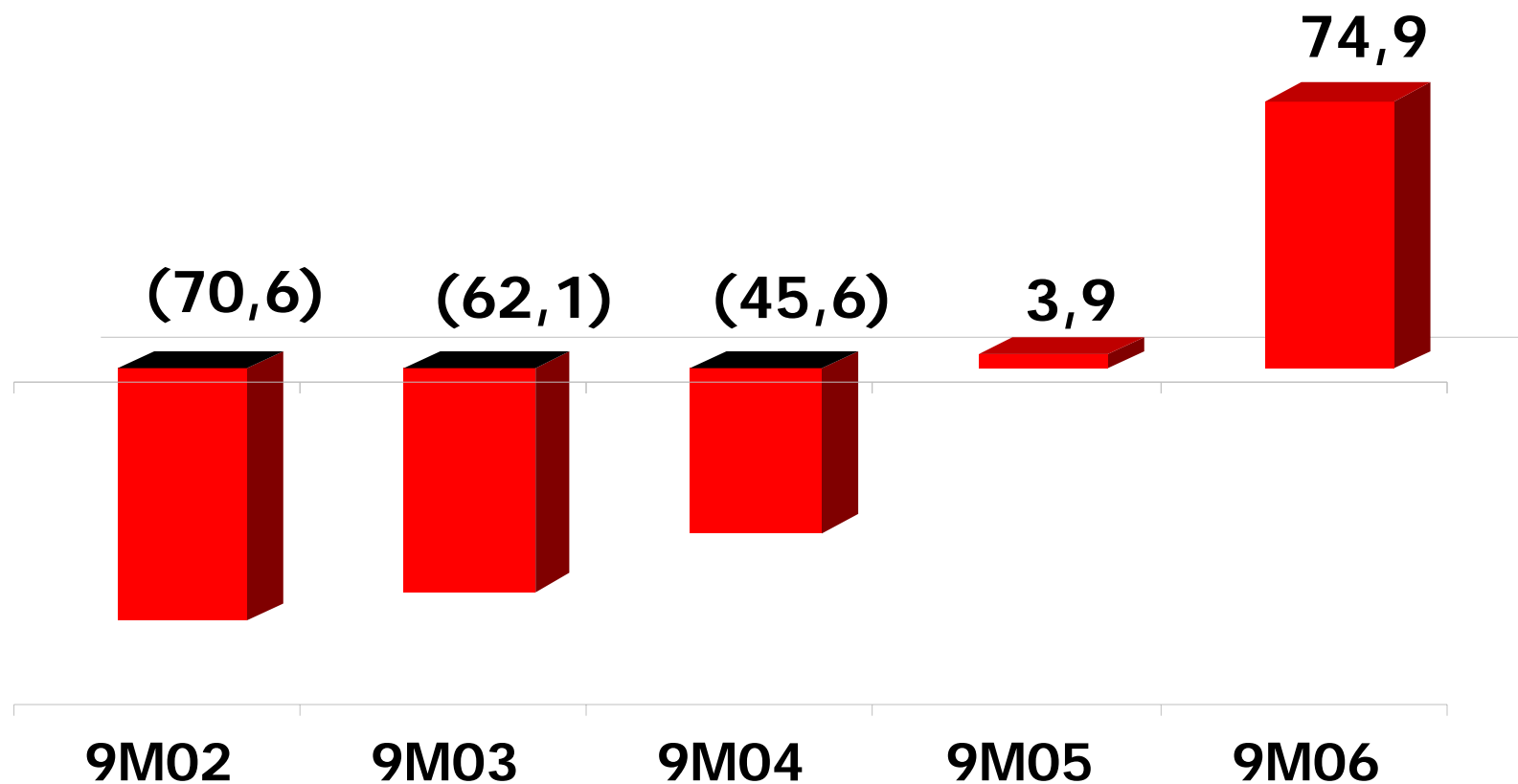
9M06 - EBITDA AJUSTADO (R\$ 1,6M – Saraiva Plus)

Receita Bruta (R\$ milhões)

	9M04	%	9M05	%	9M06	%
Editora	146,7	44,0%	145,5	42,9%	146,3	36,8%
Livraria	186,5	56,0%	193,8	57,1%	251,0	63,2%

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

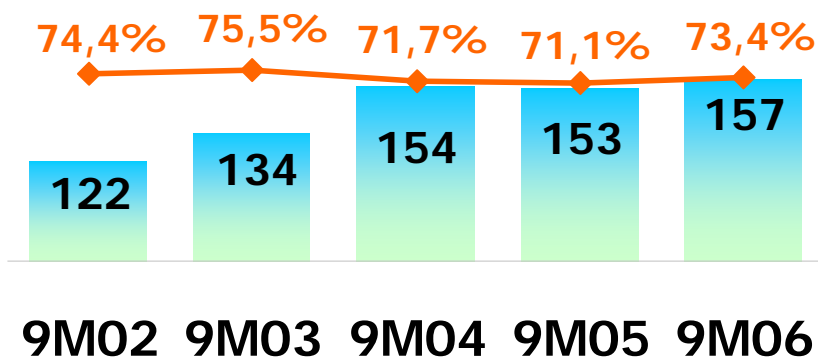
R\$ milhões	9M05	9M06	Var.
Receita Bruta	153,5	156,8	2,2%
<i>Mercado</i>	<i>128,7</i>	<i>134,1</i>	<i>4,2%</i>
<i>Governo (*)</i>	<i>24,8</i>	<i>22,8</i>	<i>-8,2%</i>
Receita Líquida	153,3	156,6	2,2%
Margem Bruta %	71,1%	73,4%	2,3pp
EBITDA	34,5	34,3 ⁽¹⁾	-0,8%
Margem EBITDA %	22,5%	21,9%	(0,6)pp
Lucro Líquido	19,8	23,2 ⁽²⁾	17,0%
Investimentos	2,2	1,1	-51,8%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	50,7%	50,3%	(0,4)pp
(*) Vendas Governo	24,8	22,8	-8,2%
PNLD	16,5	11,2	-32,2%
PNLEM	8,2	4,2	-48,8%
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.

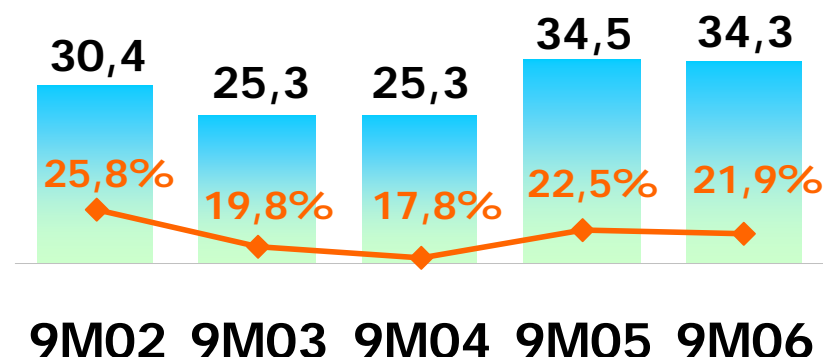
⁽²⁾ R\$ 2,4MM - Comissão Oferta Pública de Ações.

⁽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 (%)



Receita Bruta (R\$ milhões)

	9M02	9M03	9M04	9M05	9M06
Mercado	110,6	129,0	125,6	128,7	134,1
Governo	11,8	5,3	28,4	24,8	22,8

Programas Governamentais

11

Programa Ano Letivo	Valor do Contrato (R\$ milhões)	Fase	Apropriação Estimada das Vendas		
			2T06	4T06	1T07
PNLD/07	39,2	Contratado	-	35,3M - 90%	3,9M - 10%
PNLEM/07	29,5	Contratado	-	26,6M - 90%	2,9M - 10%
LIVRO NA ESCOLA SEE/MG Física, Química e Biologia	7,3	Finalizado	7,3 - 100%	-	-
LIVRO NA ESCOLA SEE/MG História e Geografia	4,7	Em Contratação	-	4,2M - 90%	0,5M - 10%
PNBE/06	1,1	Em Contratação	-	1,1M - 100%	
PROMED - FDE/SP	0,8	Contratado	-	0,8M - 100%	
TOTAL	82,6		7,3	68,0	7,3

Desempenho Consolidado

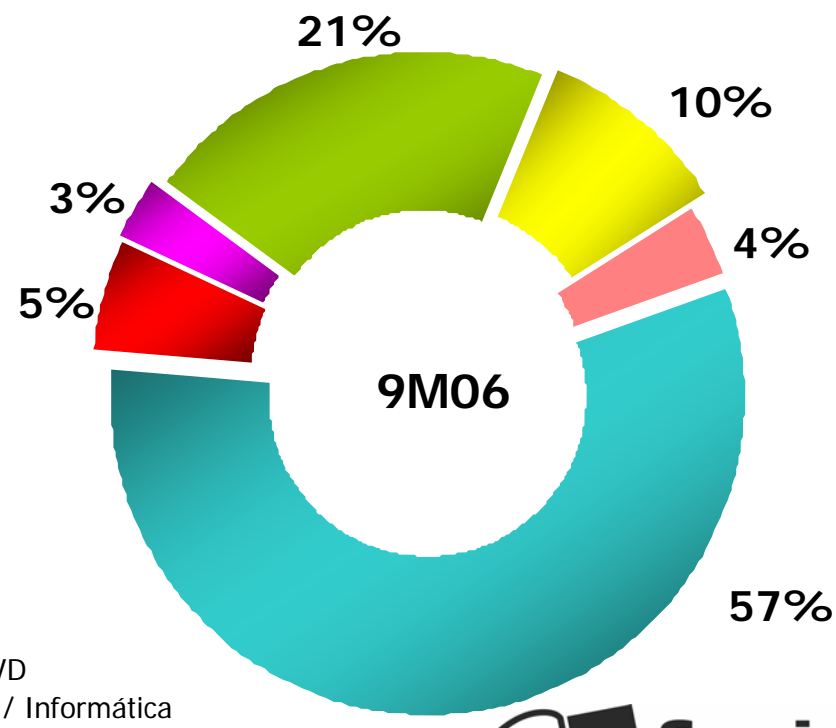
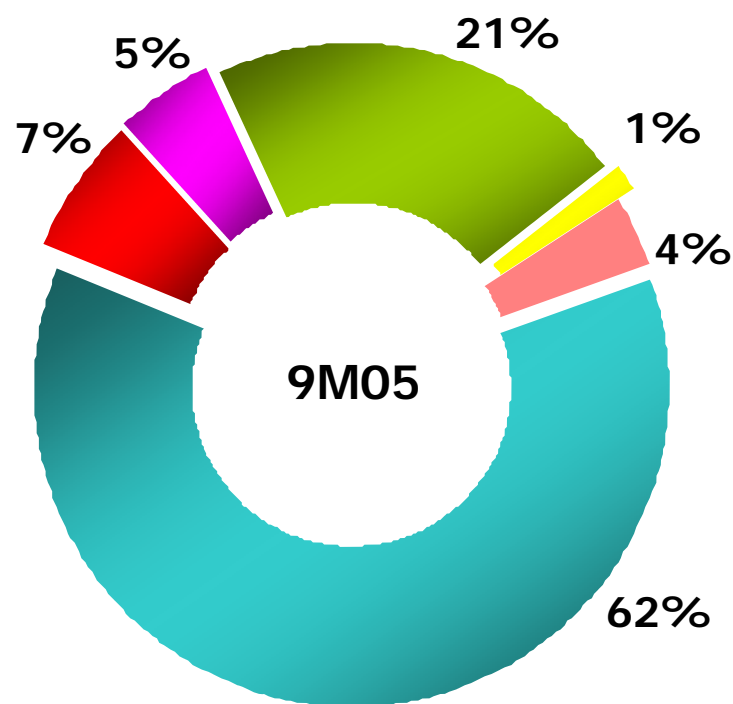
Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Livraria Saraiva – Evolução Principais Indicadores

13

R\$ milhões	3T05	3T06	Var.	9M05	9M06	Var.
Vendas Brutas Totais	61,9	79,8	28,9%	193,8	251,0	29,5%
Vendas Comparáveis (*)	61,5	75,2	22,3%	192,5	237,9	23,6%
Saraiva.com	14,5	22,1	52,0%	45,2	71,4	58,1%
Lojas Físicas	47,4	57,7	21,8%	148,7	179,6	20,8%
Lojas Físicas Comparáveis	47,0	53,1	13,1%	147,3	166,5	13,0%



(*) Inclui Saraiva.com

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



Destaques do Resultado

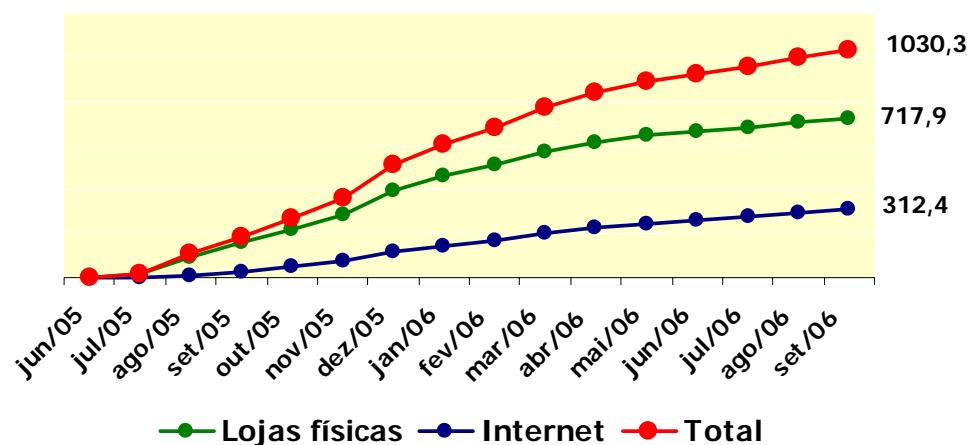
R\$ milhões	9M05	9M06	Var.
Receita Bruta	193,8	251,0	29,5%
Receita Líquida	176,0	226,3	28,6%
Margem Bruta %	39,0%	37,0%	(2,0)pp
EBITDA Ajustado ^(*)	9,6	13,3	38,2%
Margem EBITDA %	5,5%	5,9%	0,4pp
Lucro Líquido	3,0	3,8	26,1%
Investimentos	2,5	1,8	-28,8%
Desp. Operac. / Receita Líquida %	36,1%	34,1%	(2,0)pp
Capital de Giro	28,1	41,2	46,5%
Capital Giro Médio/Receita Líquida %	10,4%	12,2%	1,8pp

(*) EBITDA Ajustado: não inclui provisão do Saraiva Plus (R\$ 1,6MM)

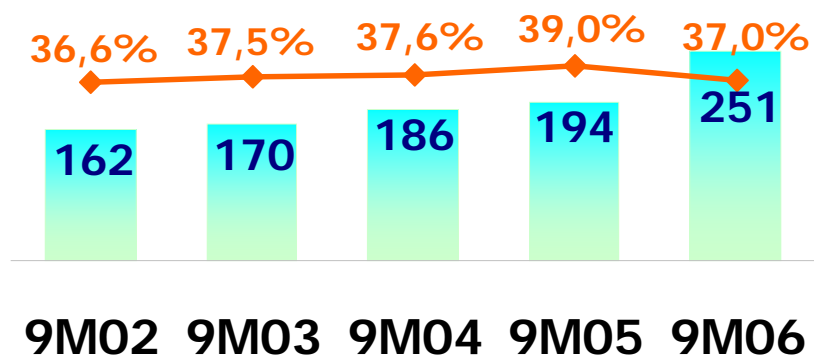
EBITDA Ajustado

Reconciliação EBITDA - R\$ milhões	9M05	9M06	Var.
Resultado Operacional após a Despesa Financeira Líquida	5,2	6,5	24,7%
(+) Depreciação e Amortização	3,6	3,7	1,5%
(+) Despesa Financeira Líquida	0,8	1,6	91,6%
(=) EBITDA	9,6	11,7	21,6%
(+) Provisão para resgate de bônus "Saraiva Plus"	-	1,6	-
(=) EBITDA Ajustado	9,6	13,3	38,2%

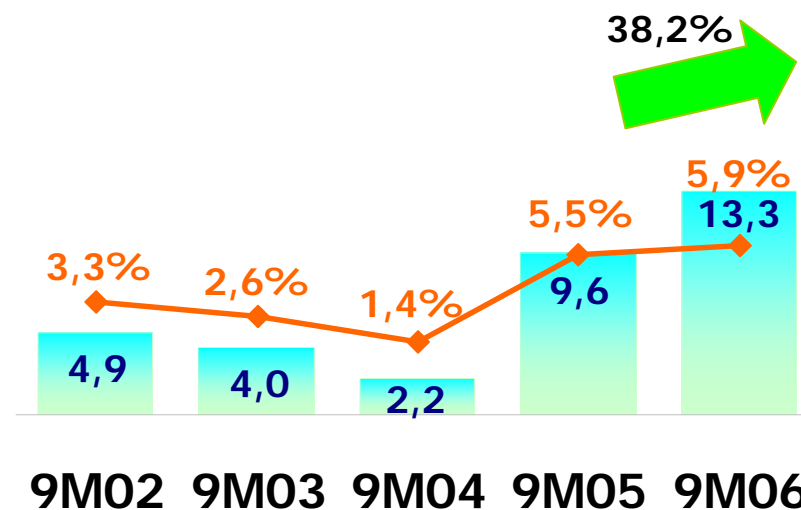
Base de Clientes Saraiva Plus



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



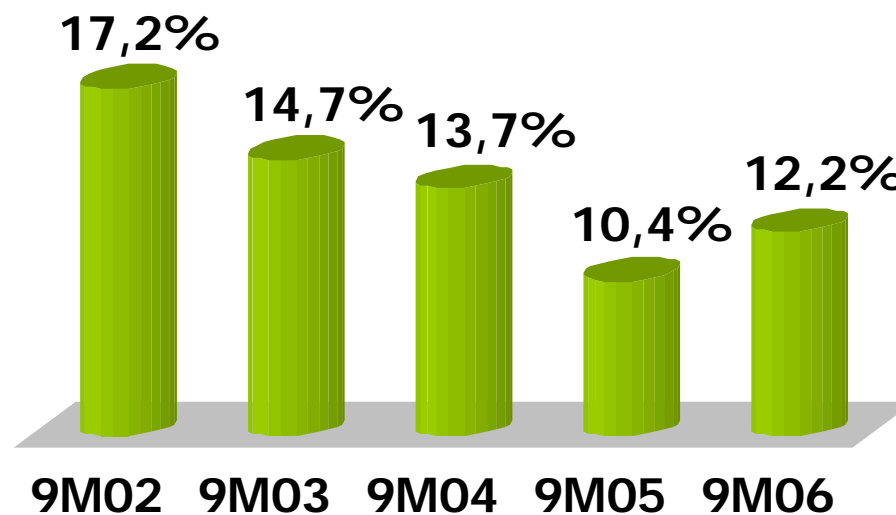
EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



9M06 - EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões	9M05	Nº Dias	9M06	Nº Dias	Var.
Estoque	33,9	82	40,8	77	20,4%
Clientes	19,6	26	38,4	41	95,5%
Fornecedores	25,4	62	37,9	64	49,4%
Capital de Giro	28,1	46	41,2	54	46,5%

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

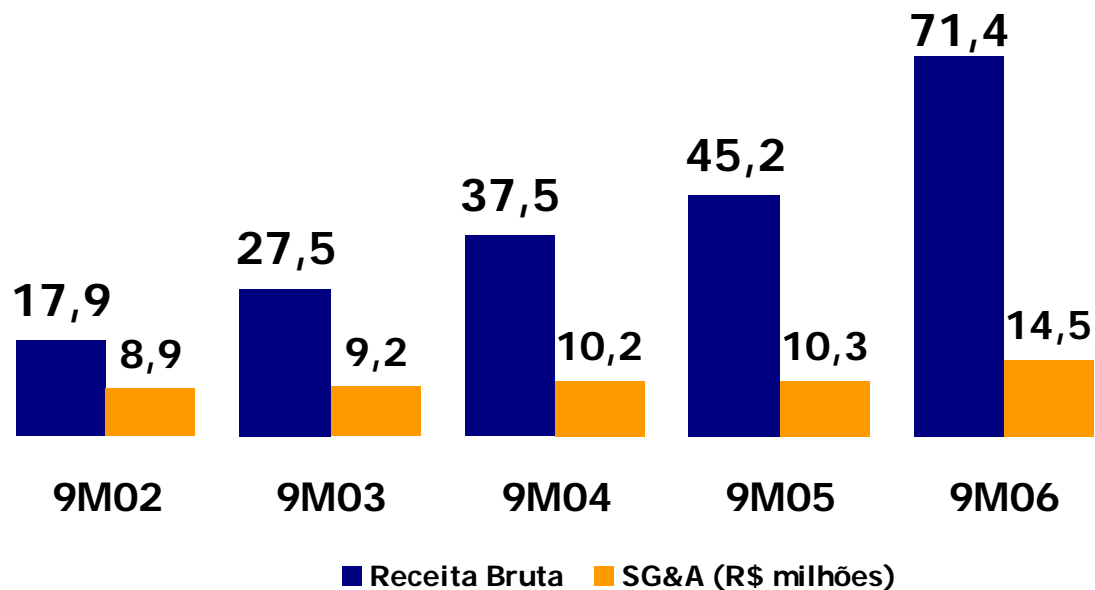


⁽¹⁾ Estoques + Clientes – Fornecedores (média dos últimos 12 meses)

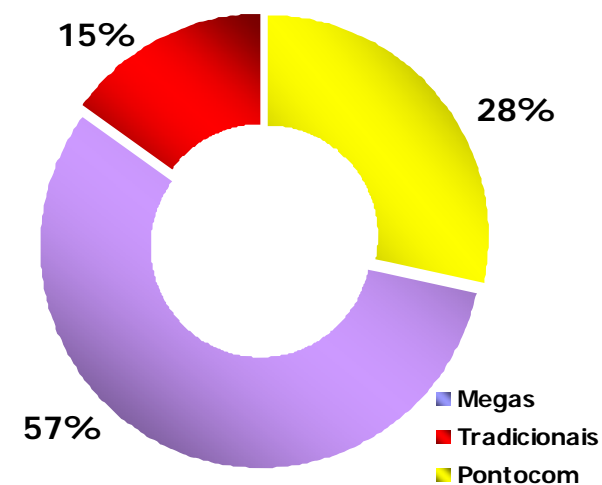
⁽²⁾ Receita Bruta últimos 12 meses

Destaques do Resultado

R\$ milhões	3T05	3T06	Var.	9M05	9M06	Var.
Receita Bruta	14,5	22,1	52,0%	45,2	71,4	58,1%
Receita Líquida	13,4	19,7	46,6%	41,9	64,4	53,6%
EBITDA Ajustado	1,9	3,1	69,9%	6,5	8,9	38,5%
Clientes Ativos (Mil)	732	989	35,2%	732	989	35,2%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria	23,5%	27,7%	4,2pp	23,3%	28,5%	5,2pp
Ticket Médio (R\$)	76,1	115,6	52,0%	80,7	111,8	38,5%



% Participação na Receita Bruta



⁽¹⁾ EBITDA ajustado: soma no cálculo a provisão para resgate de bônus do "Saraiva Plus" (R\$ 461 mil), 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 2007: Compras para o ano letivo de 2007, contratadas em 2006:**
 - Saraiva: 27% de participação de mercado
 - A partir de 2007 – perspectivas positivas: física, química*, história e geografia
- ✓ **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
 - Saraiva: Catálogo bem posicionado
- ✓ **Capacidade técnica e financeira para novos investimentos (aquisições)**
- ✓ **Renovação do catálogo editorial e exploração de novos nichos**

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

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
 - Florianópolis (SC) – Março de 2007
 - Salvador (BA) - Abril de 2007
 - + uma loja no Rio de Janeiro, em negociação – Fevereiro de 2007
- ✓ **Parceria com a marca *Starbucks* no shopping Morumbi, em São Paulo.**
- ✓ **Saraiva.com: forte crescimento.**

(*) Sujeito a alterações

Indicadores	9M06	9M05	Var.
Número de Negócios ⁽¹⁾	20.187	706	2759,3%
Participação nos Pregões - % ⁽¹⁾	100,0	70,7	29,3pp
Quantidade Negociada - mil ⁽¹⁾	13.460	2.744	390,5%
Volume Negociado - R\$ mil ⁽¹⁾	270.322	34.087	693,0%
Preço da Ação - R\$ ⁽¹⁾ ⁽²⁾	18,70	11,70	59,8%
Total de Ações em Circulação - mil ⁽²⁾ ⁽³⁾	28.230	22.937	23,1%
Valor de Mercado - R\$ milhões ⁽²⁾	527,9	268,4	96,7%

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@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