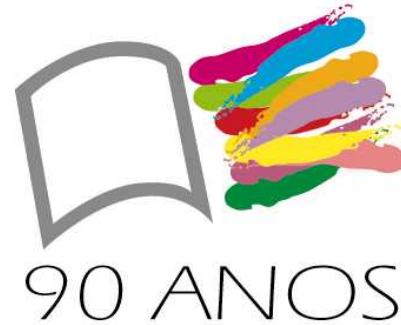


Saraiva



Saraiva S.A. Livreiros Editores

APIMEC - Resultados do ano 2004



14 de abril de 2005

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Comentários Finais

Desempenho Consolidado

3

(R\$ Milhões)	2004	2003	Var.
Receita Bruta	489,1	443,7	10,2%
Receita Líquida	437,7	407,6	7,4%
% Margem Bruta	52,5%	53,1%	(0,6pp)
EBITDA	50,4	42,7	18,0%
Margem EBITDA %	11,5%	10,5%	1pp
Lucro Líquido	18,2	14,9	22,0%
Investimentos	5,4	18,9	-71,3%
% Despesas Operacionais ⁽¹⁾ /Receita Líquida	48,7%	50,8%	(2,1pp)
Capital de Giro Médio	104,7	106,9	-2,1%
% Capital de Giro Médio/Receita Líquida	23,9%	26,2%	(2,3pp)
% ROE	17,5%	15,7%	(1,8pp)

Destques:

- Crescimento de 18,0% no EBITDA;
- Aumento de 22,0% no Lucro Líquido;
- Lucro por ação: R\$ 0,65 em 2003 X R\$ 0,79 em 2004;
- ROE: 15,7% em 2003 X 17,5% em 2004.

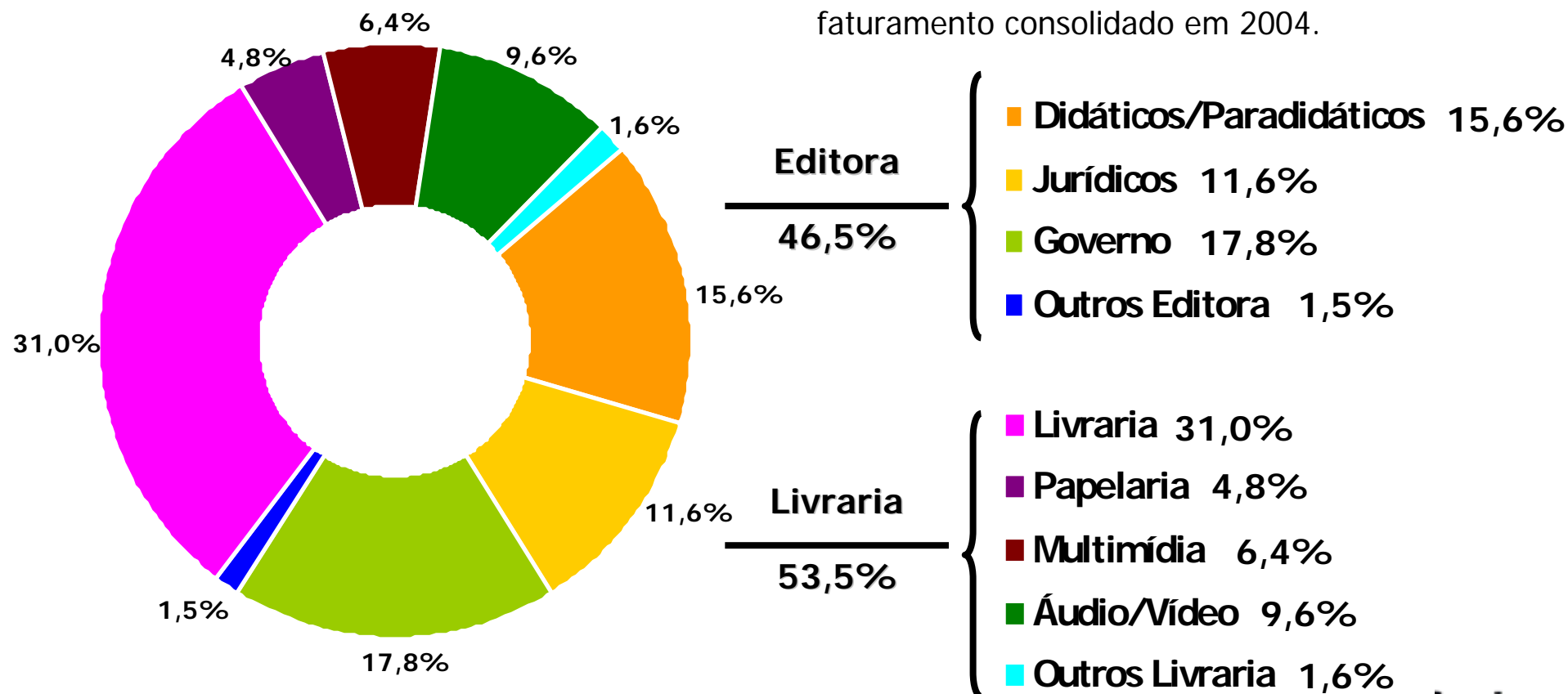
Consolidado: não inclui venda entre empresas.

⁽¹⁾ Inclui despesas de depreciação.

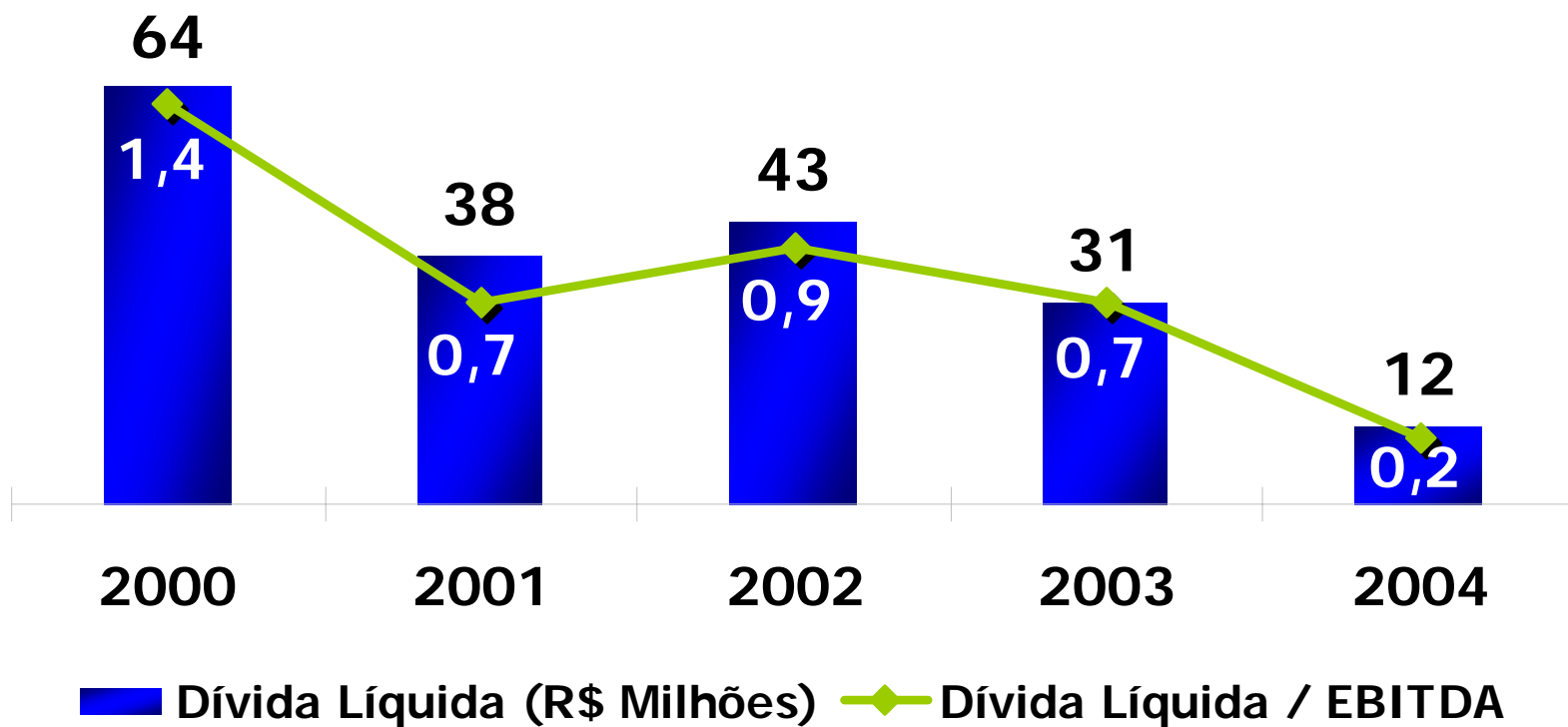
Mix da Receita – 2004

Destques:

- A venda de livros, cujas alíquotas de PIS e COFINS foram reduzidas a zero, representou 76% do faturamento consolidado em 2004.



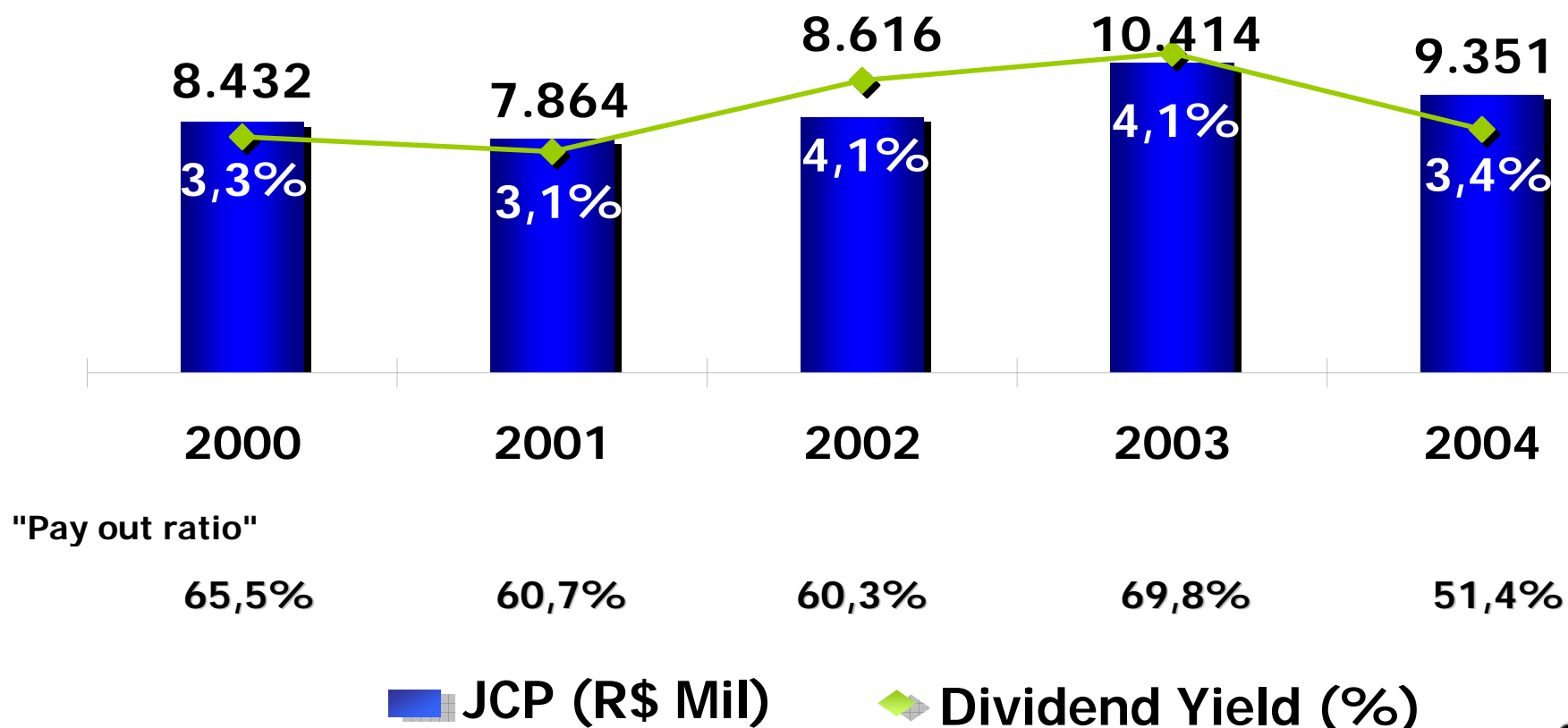
Dívida Líquida x EBITDA



Desempenho Consolidado

6

Juros sobre Capital Próprio – “Dividend Yield”

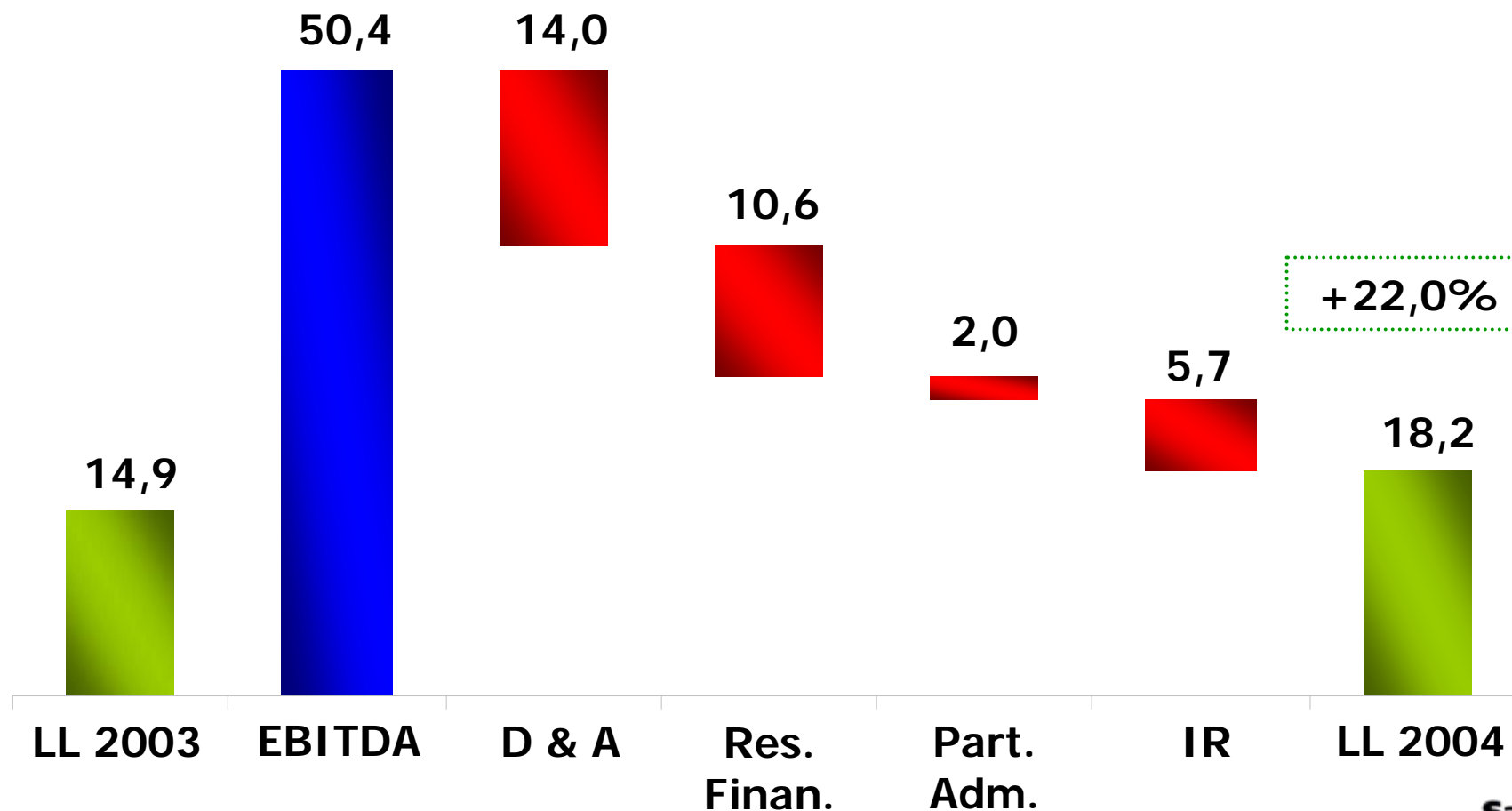


Metodologia: JCP por ação/última cotação da ação em dezembro de cada ano.

Desempenho Consolidado

7

Evolução do Lucro Líquido (R\$ Milhões)

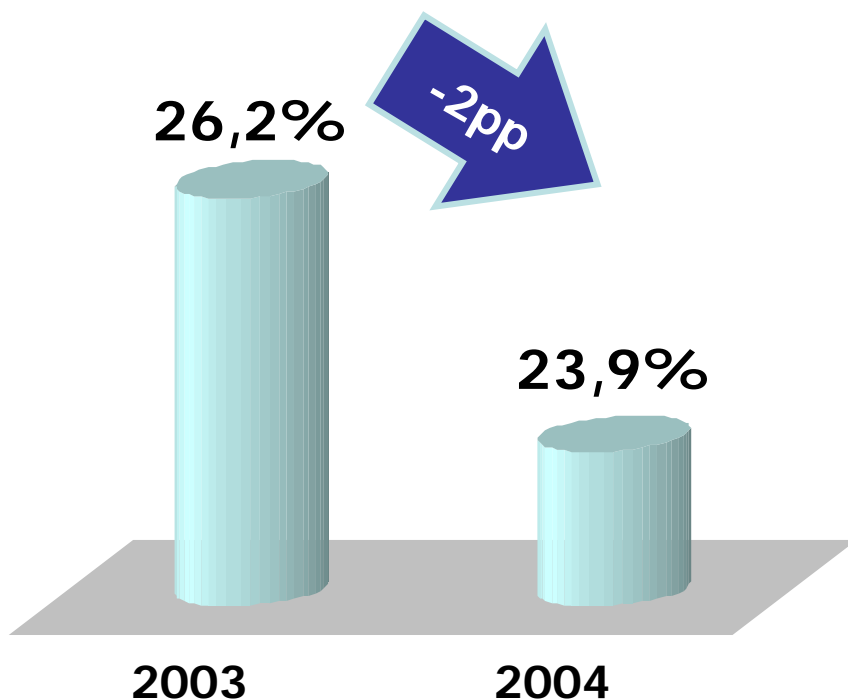


2005: Redução de R\$ 8,8 M nas despesas operacionais.

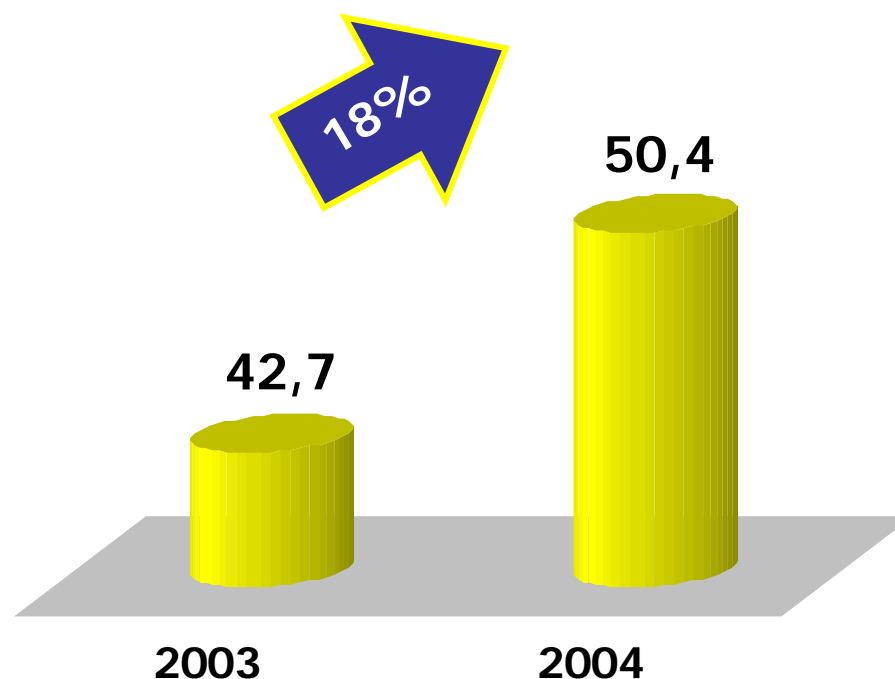
Desempenho Consolidado

8

Capital de Giro (*) Empregado sobre Receita Líquida (%)



Aumento do EBITDA (R\$ Milhões)



(*) (clientes + estoques - fornecedores) Média/Ano

Desempenho Consolidado

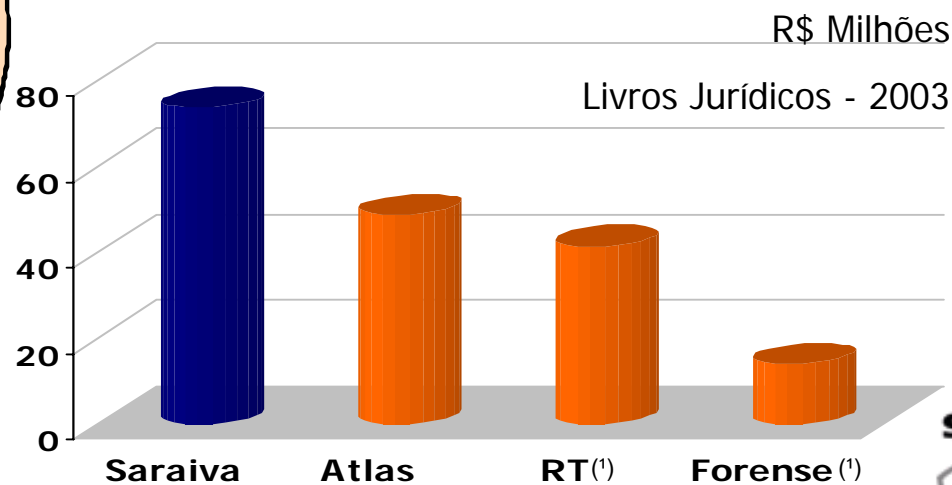
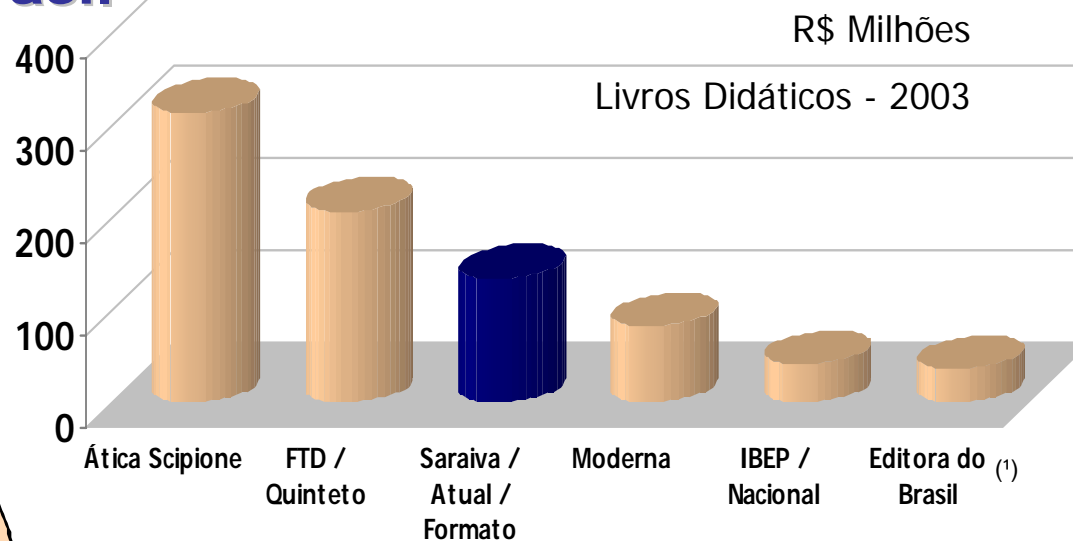
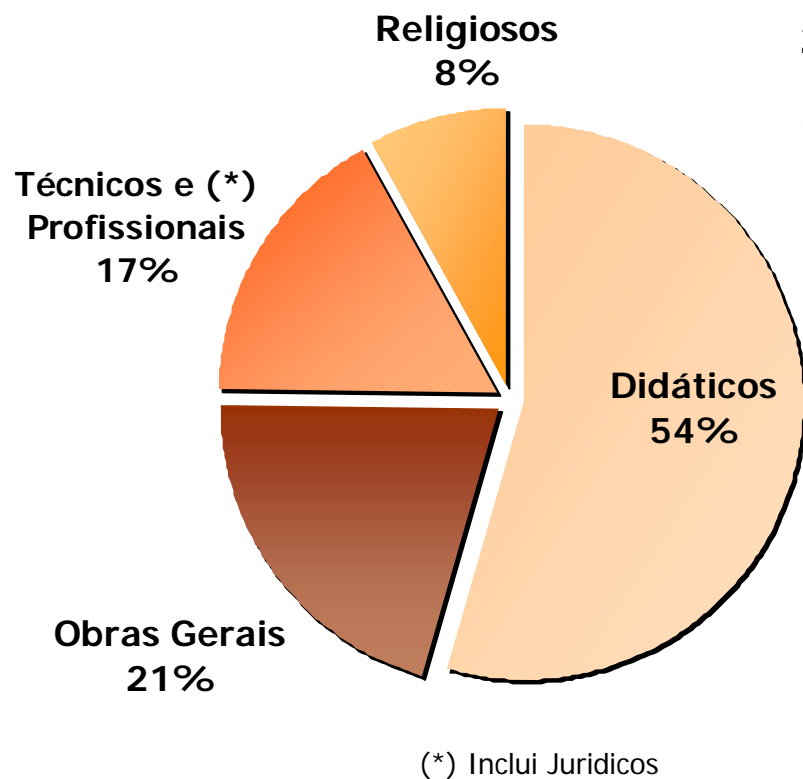
Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Comentários Finais

Mercado Editorial no Brasil

Faturamento Bruto
R\$ 1,65 Bilhão (2003)



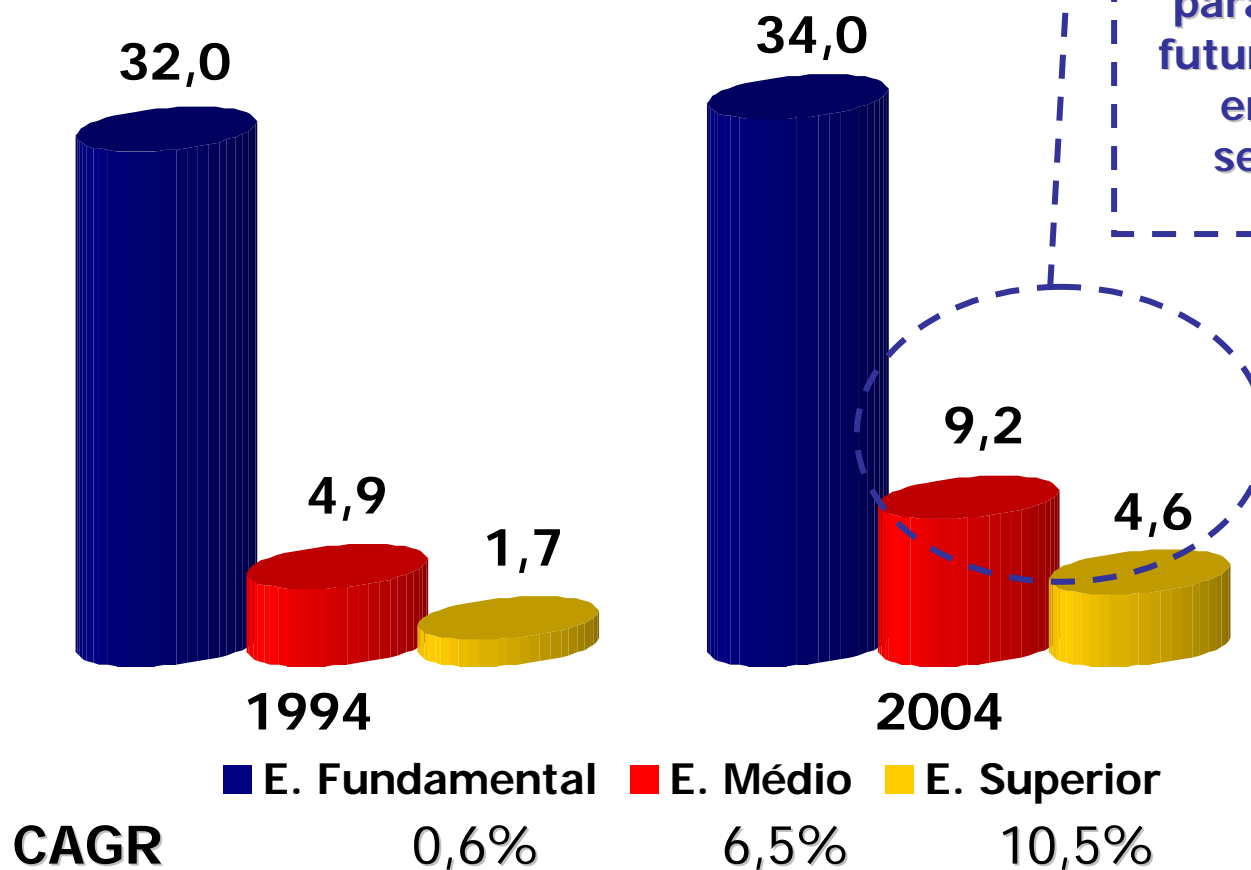
Fontes: CBL (Câmara Brasileira do Livro), Saraiva, Serasa e Gazeta Mercantil.

(1) Estimativa Saraiva



Ensino Médio e Ensino Superior – Grande Potencial

Estudantes Matriculados
(milhões)



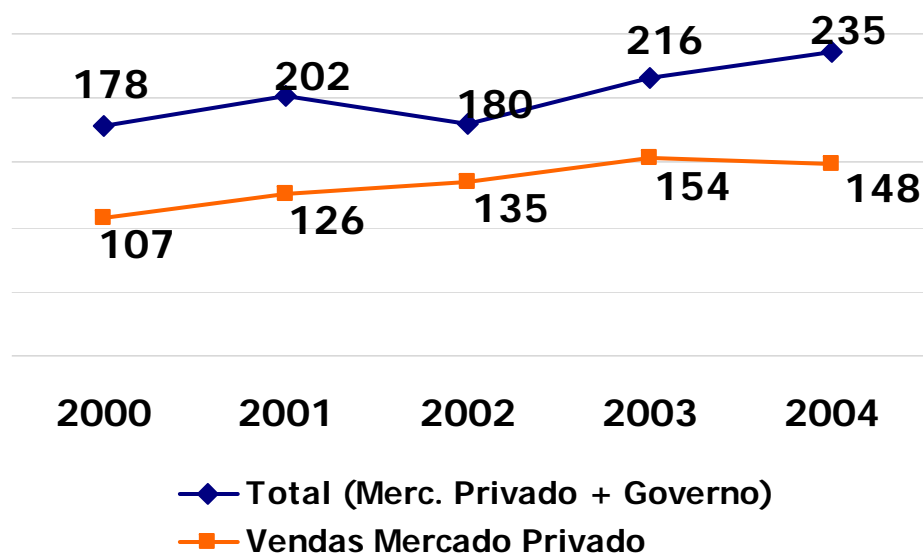
SARAIVA está bem posicionada para atender a futura demanda em ambos segmentos

(R\$ Milhões)	2004	2003	Var.
Receita Bruta	235,5	216,0	9,0%
Lucro Bruto	147,2	135,4	8,8%
EBITDA	45,2	34,9	29,8%
Resultado Financeiro	(16,8)	(16,2)	-3,7%
Lucro Líquido ⁽¹⁾	21,1	16,5	27,8%
Patrimônio Líquido ⁽²⁾	57,3	40,3	42,2%

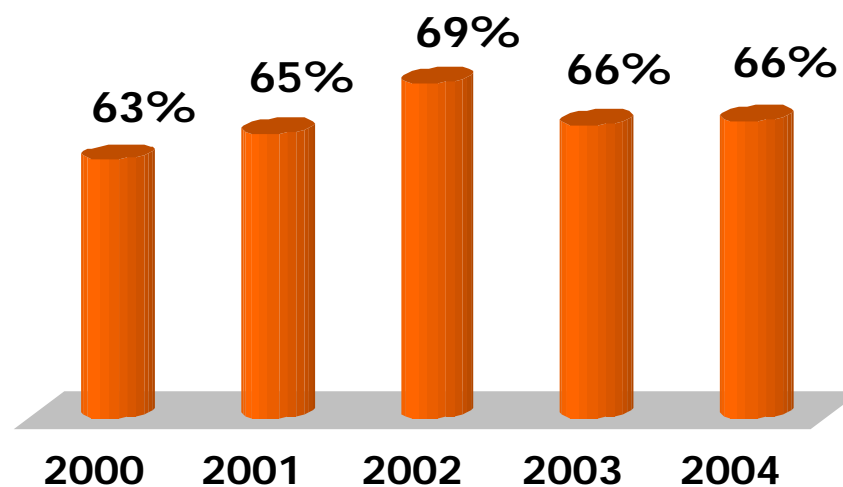
(1) Lucro Líquido (-) Equivalência Patrimonial Livraria

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

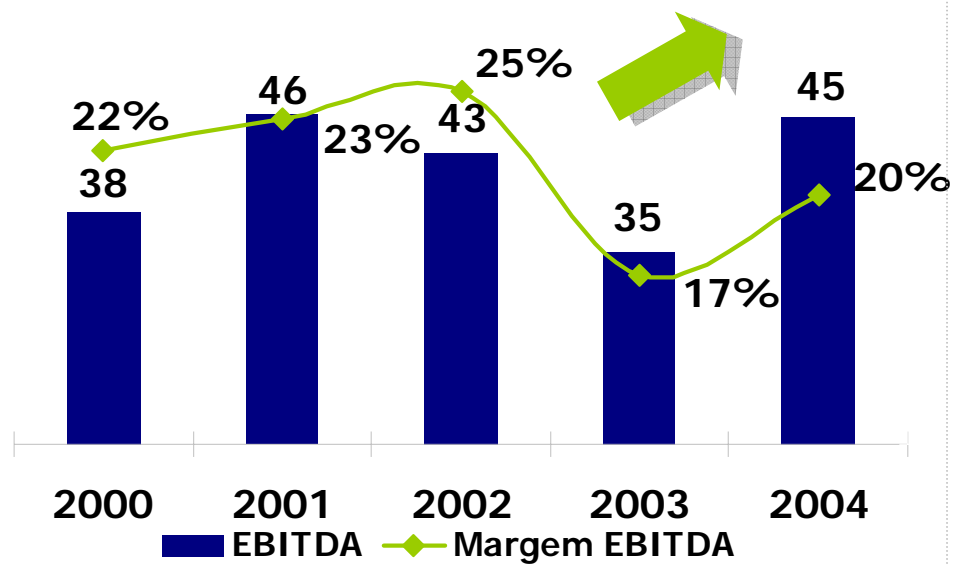
Faturamento (R\$ Milhões)



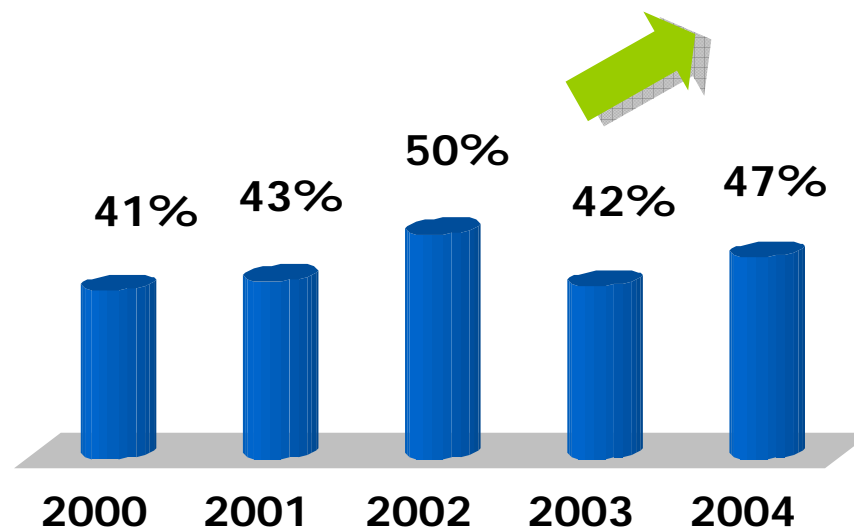
Margem Bruta (%)



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



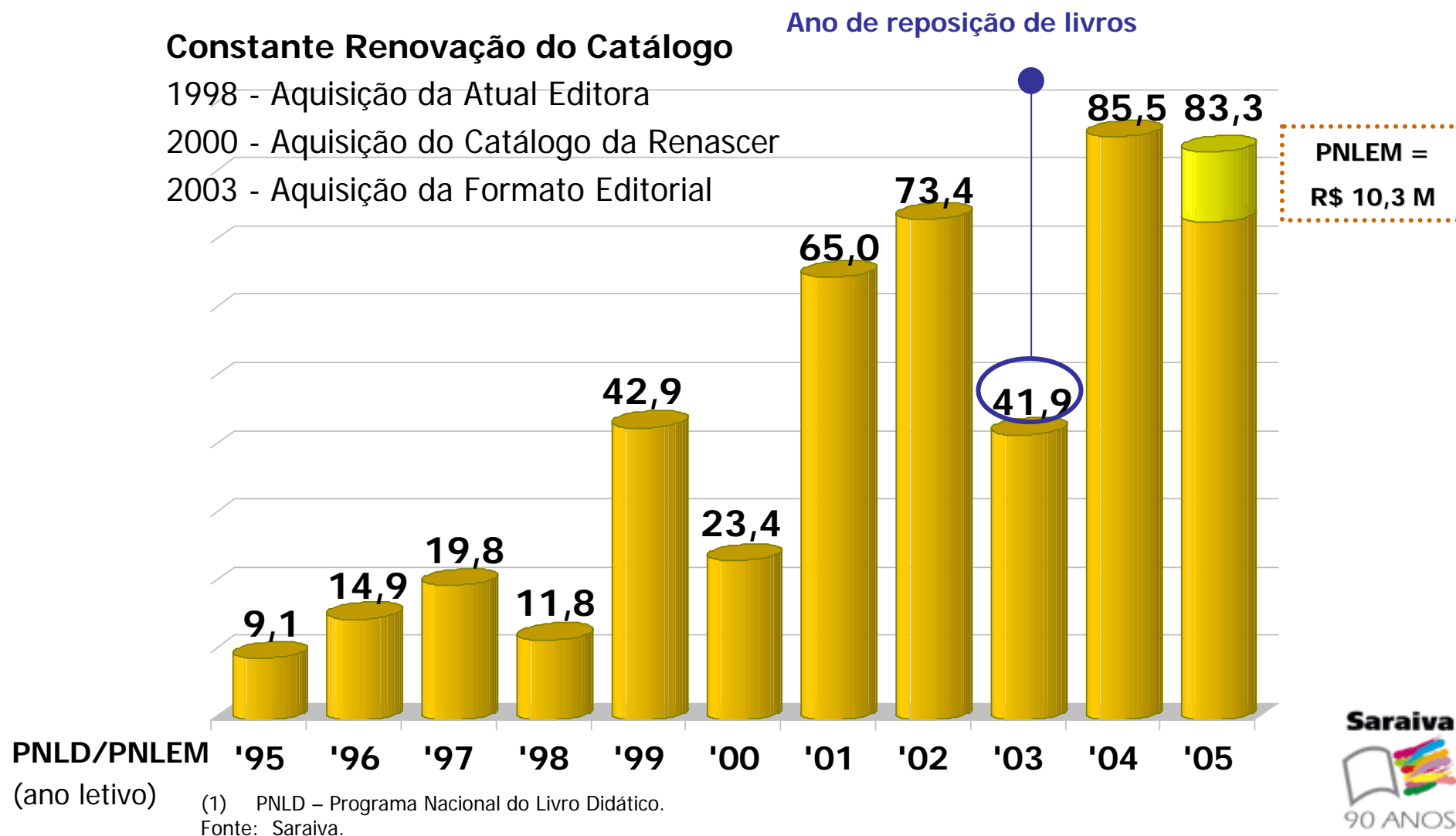
ROE (%)



Vendas ao Governo no âmbito do PNLD⁽¹⁾

15

Crescimento considerável na venda de livros didáticos ao Governo (R\$ Milhões)



- ⓐ PNLEM 2006 – 14 milhões de livros em 2005;
- ⓐ Isenção de PIS e COFINS – 99% do Mix de Vendas;
- ⓐ Renovação do Catálogo – 240 lançamentos em 2004;
- ⓐ Redução de despesas - R\$ 4,3 milhões a partir de 2005.

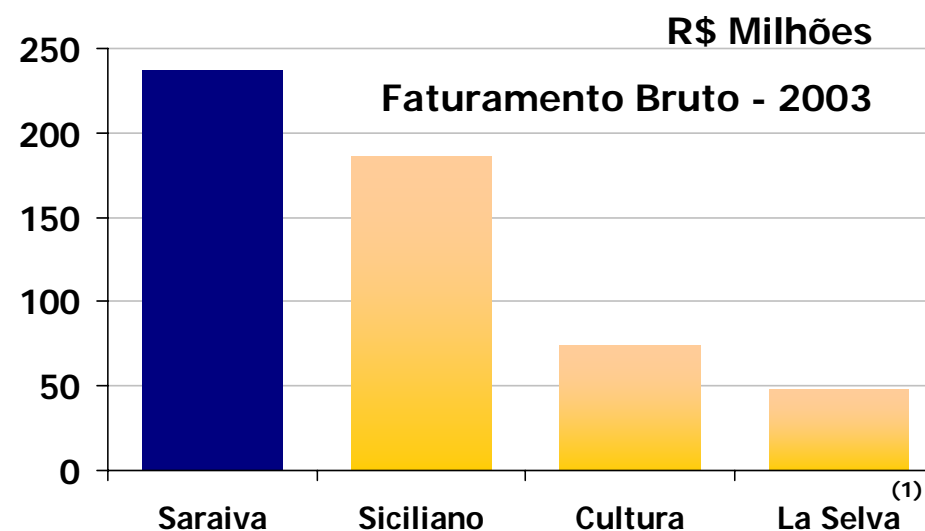
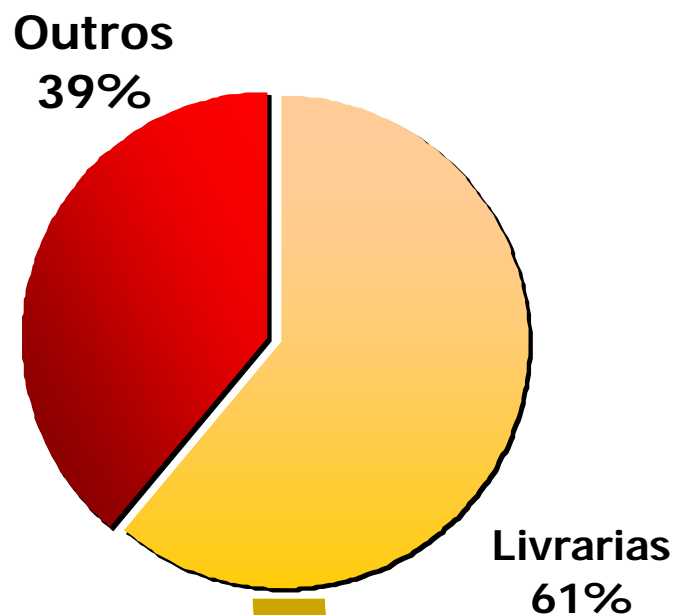
Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Comentários Finais

Faturamento do mercado de livros - R\$ 2,36 Bilhões (2003)
61% pelas livrarias - R\$ 1,44 Bilhão



(1) Estimatativa Saraiva

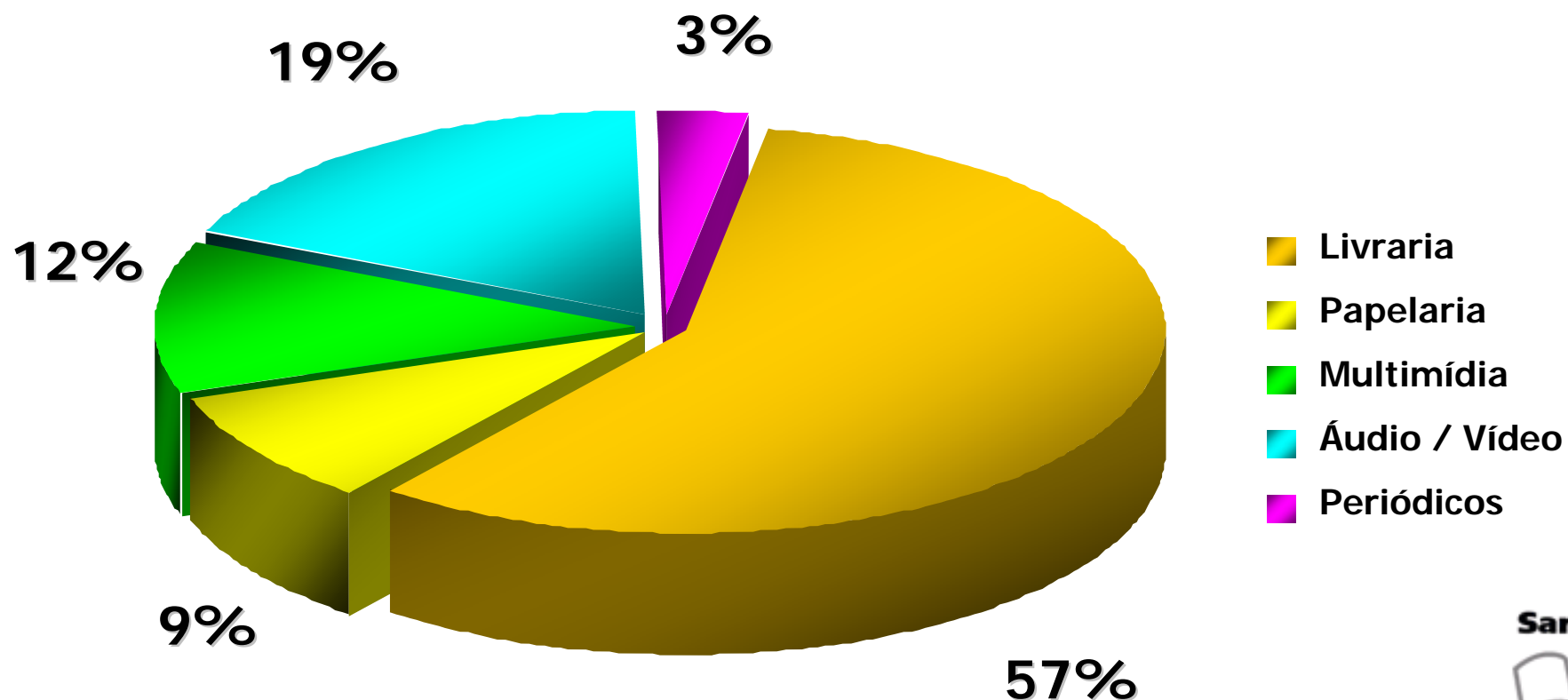
Fontes: CBL (Câmara Brasileira do Livro), Saraiva, Serasa.



Mix da Receita Bruta - 2004

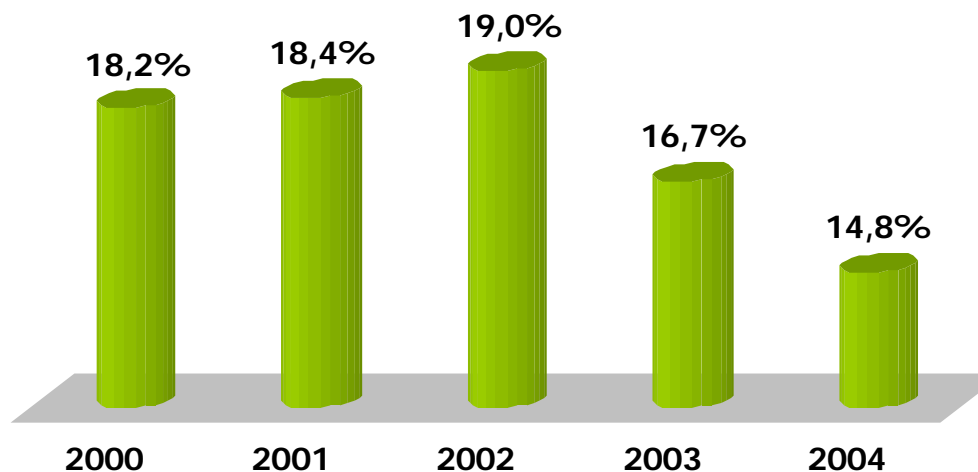
Destaques:

- A venda de livros, cujas alíquotas de PIS e COFINS foram reduzidas a zero, representou 57% do faturamento consolidado em 2004.



(R\$ Milhões)	2004	2003	Var.
Receita Bruta	261,9	237,5	10,2%
Lucro Bruto	82,4	80,9	1,9%
% Margem Bruta	36,9%	38,3%	(3,6pp)
EBITDA	5,1	7,8	34,3%
Lucro Líquido	(2,9)	(1,6)	-84,4%
Patrimônio Líquido	46,6	49,5	-5,8%
Capital de Giro Empregado Médio ⁽¹⁾	34,3	35,6	-3,7%

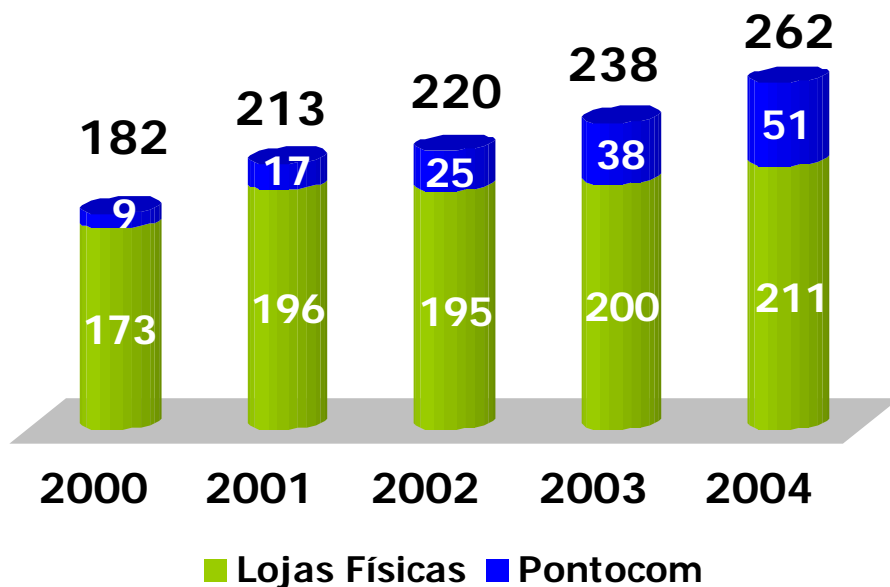
Capita de Giro ⁽¹⁾ %
sobre Receita Bruta ⁽²⁾



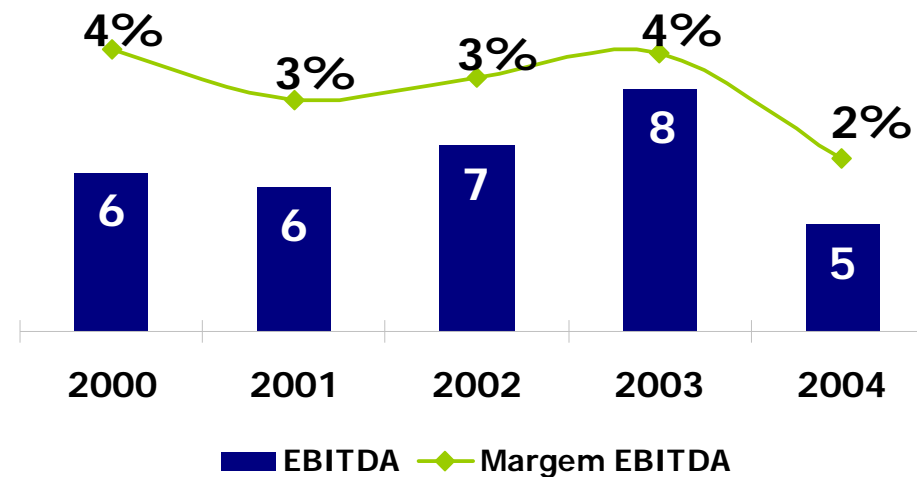
⁽¹⁾ Estoques (+) Clientes (-) Fornecedores

⁽²⁾ Venda líquida acumulada nos últimos 12 meses

Faturamento (R\$ Milhões)

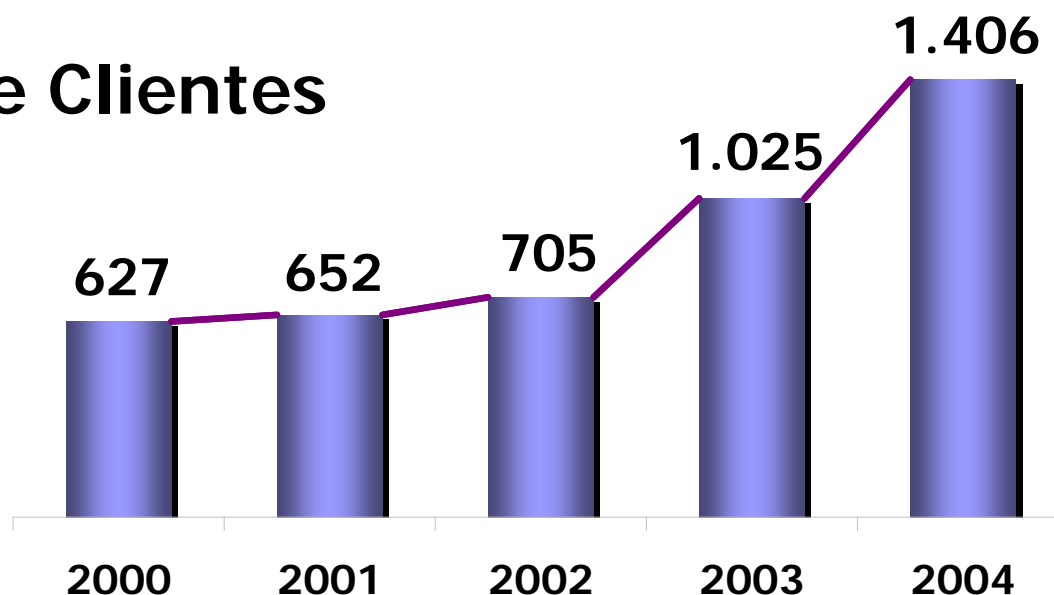


EBITDA (R\$ Milhões) e Margem EBITDA (%)



(R\$ Milhões)	2004	2003	Var.
Receita Bruta	50,9	37,7	35,0%
Lucro Bruto	15,7	12,0	30,9%
EBITDA	2,7	0,1	n.d.
Clientes Atendidos (Mil)	1.406	1.025	37,2%
% sobre Receita Bruta Total da Livraria	19,4%	15,9%	3,6pp
Ticket Médio (R\$)	73,42	68,60	7,0%

Base de Clientes



Relacionamento com as Lojas Físicas

- ✓ Escala de operações
- ✓ Reconhecimento da marca
- ✓ "Expertise" em logística e distribuição



- ✓ Abrangência geográfica
- ✓ Prestação de serviços
- ✓ Perfil do consumidor

- ⊗ Capital de Giro: Redução de 26% em 2004, liberando recursos para novos investimentos;
- ⊗ Redução de despesas: R\$ 4,5 milhões a partir de 2005;
- ⊗ Saraiva.com: novas categorias, maior ticket médio;
- ⊗ Lojas físicas: recuperação econômica + prospecção de novas lojas.

Desempenho Consolidado

Desempenho da Editora Saraiva

Desempenho da Livraria Saraiva

Comentários Finais



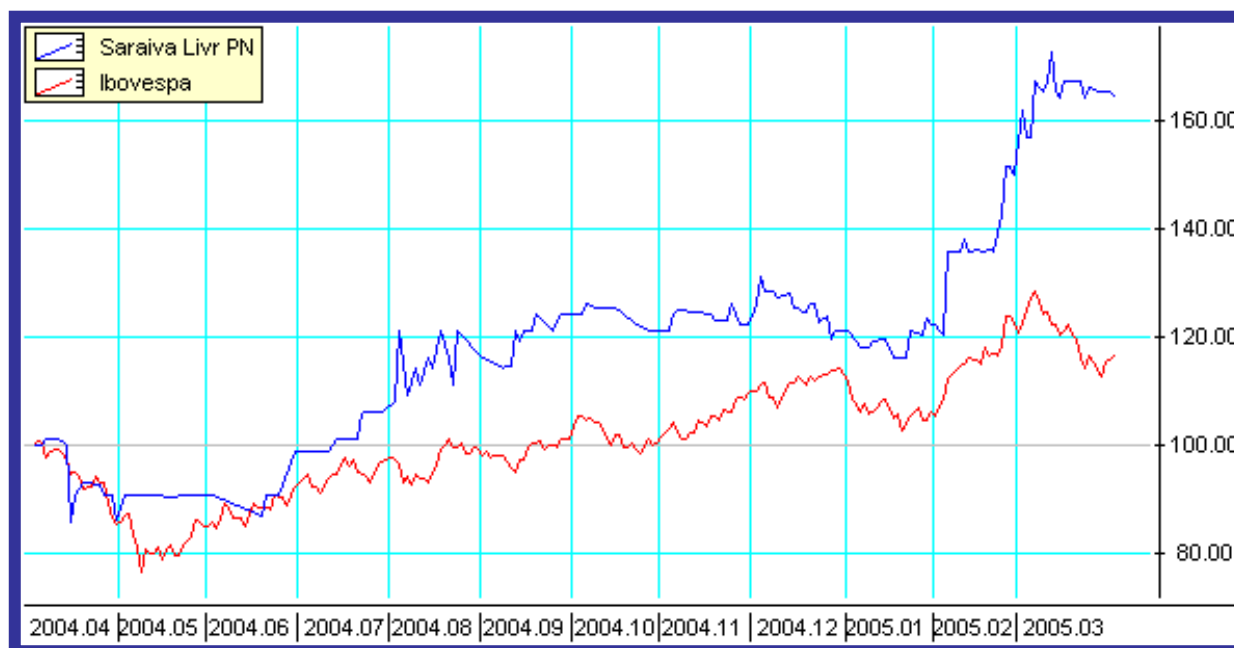
Composição acionária

	Ordinárias	%	Preferenciais	%	Total	%
Grupo de Controle	6.142.574	63,8%	396.419	2,9%	6.538.993	28,1%
Outros	3.479.739	36,2%	13.250.471	97,1%	16.730.210	71,9%
Total	9.622.313	100,0%	13.646.890	100,0%	23.269.203	100,0%

Ações de RI:

- O site de relação com investidores foi reformulado e modernizado tecnologicamente, aumentando a eficiência desse importante canal de comunicação;
- Foram retomadas as reuniões anuais na APIMEC (Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais);
- Realizamos teleconferências trimestrais com investidores e analistas;
- Contratamos a assessoria da Financial Investor Relations Brasil (sucessora da Thomson Financial Investor Relations Brasil).

	2004	2003	Var.
Número de Negócios	585	566	3%
Participação nos Pregões (%)	56,6	64,4	-12%
Quantidade Negociada (Mil)	3.299	2.363	40%
Volume Negociado (R\$ Mil)	36.278	20.634	76%
Preço da Ação PN (R\$)	12,00	9,95	21%
Total de Ações em Circulação (Mil)	22.937	22.937	0%
Valor de Mercado (R\$ Milhões)	275,2	228,2	21%



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 31 de dezembro 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

Consultora de Relações com Investidores

FIRB – Financial Investor Relations Brasil

Telefone: (55 11) 3897 6405

e-mail: ligia.montagnani@firb.com