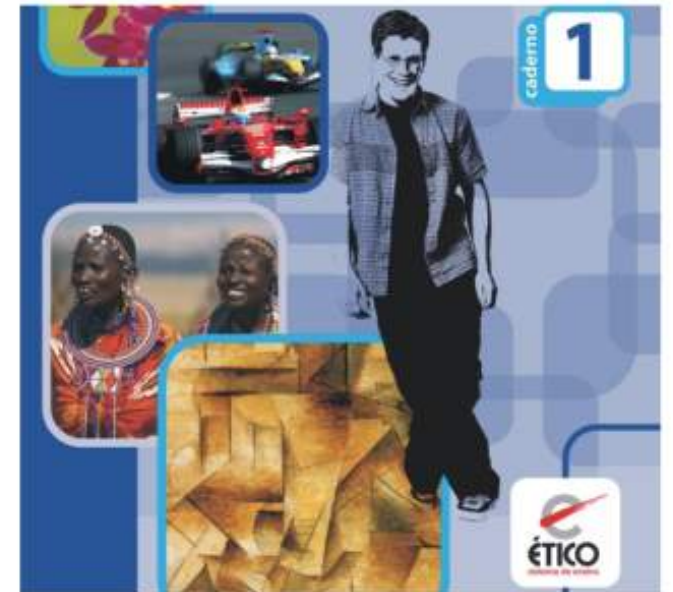




Teleconferência sobre os Resultados do 3T08 | 14 de novembro de 2008





Ressalvas Sobre Declarações Futuras

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.



Agenda

3

1. Visão Geral e Desempenho Consolidado

2. Livraria Saraiva

3. Editora Saraiva





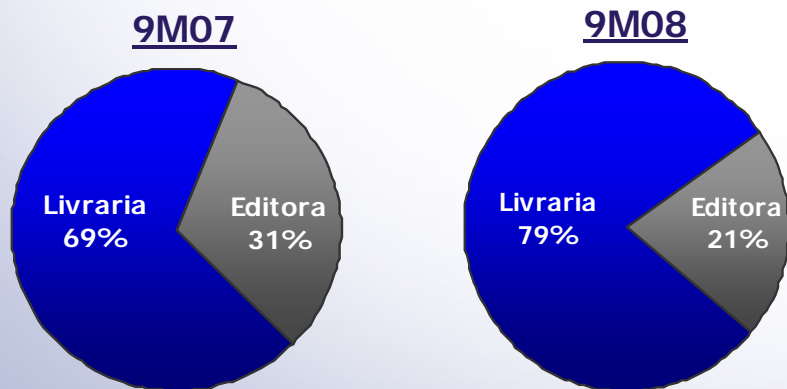
Destques Consolidados ⁽¹⁾

4

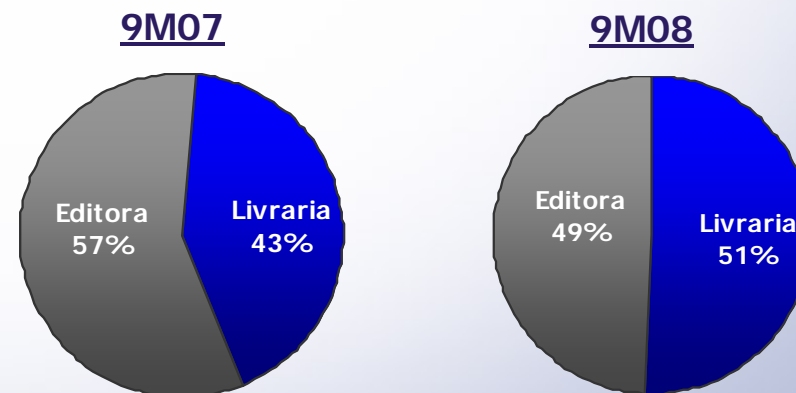
| (R\$ MM) | 3T07 | 3T08 | Var. | 9M07 | 9M08 | Var. |
|---------------|-------|-------|---------|-------|-------|-----------|
| Receita Bruta | 144,2 | 240,4 | 66,7 % | 495,5 | 740,1 | 49,3 % |
| EBITDA | 6,5 | 11,9 | 81,1 % | 64,4 | 72,6 | 12,8 % |
| Margem EBITDA | 4,9% | 5,2% | 0,3p.p. | 13,8% | 10,4% | - 3,4p.p. |

(1) Não inclui vendas entre empresas e inclui as operações da Siciliano S.A. desde 6 de março de 2008

Receita Bruta



EBTIDA

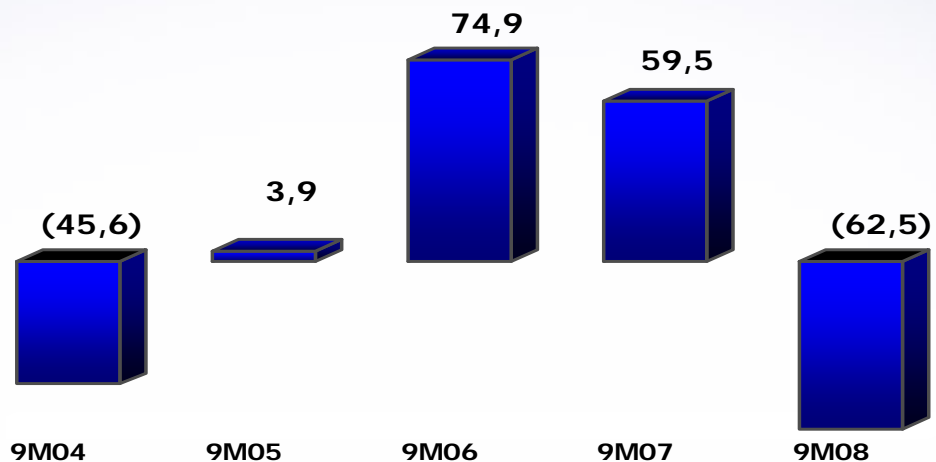




Desempenho Consolidado

5

Posição Líquida de Caixa ⁽¹⁾ (R\$ MM)



FINANCIAMENTOS BNDES

| (R\$ MM) | Contratado | Saldo Devedor 30.09.08 |
|-----------------|------------|---------------------------|
| Editora | 32,5 | 24,3 |
| Livraria | 22,1 | 15,7 |
| TOTAL | 54,6 | 40,0 |

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

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



Agenda

6

1. Visão Geral e Desempenho Consolidado

2. Livraria Saraiva

3. Editora Saraiva





Destaques do Resultado - Livraria Saraiva

7

Excepcional Performance de Vendas:

- ✓ Crescimento de 79,4% na Saraiva.com nos 9M08 e de 70,9% no 3T08 ⁽¹⁾
- ✓ Evolução de 17,2% nas lojas físicas comparáveis nos 9M08 e de 13,3% no 3T08 (Saraiva)
- ✓ Evolução de 10,0 % nas lojas físicas comparáveis da Siciliano no 3T08

2 Lojas da Siciliano Reformadas no 3T08:

- ✓ Moinhos Shopping (Porto Alegre/RS): Reinauguração em 15/set/2008
- ✓ Shopping Iguatemi (Porto Alegre/RS): Reinauguração em 29/set/2008

Siciliano:

- ✓ Vendas no 3T08: R\$ 37,7 milhões
- ✓ Fechamento de loja no Shopping Praia de Belas (Porto Alegre/RS): 72,0 m²

⁽¹⁾ Inclui Siciliano.com



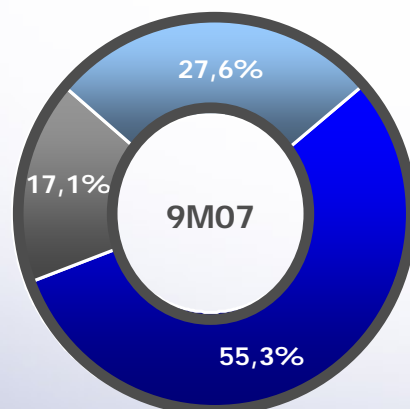
Destaques do Resultado - Livraria Saraiva Consolidado ⁽¹⁾

8

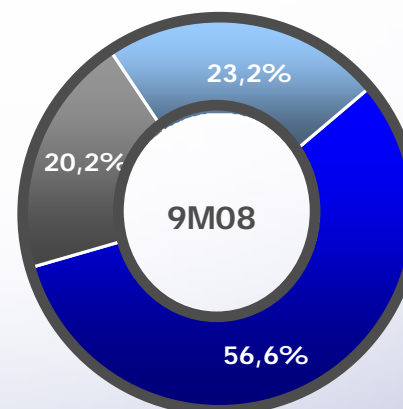
| (R\$ MM) | 3T07 | 3T08 | Var. | 9M07 | 9M08 | Var. |
|-----------------|-------|-------|-----------|-------|-------|-----------|
| Receita Bruta | 119,1 | 205,0 | 72,2 % | 340,0 | 585,7 | 72,3 % |
| Receita Líquida | 108,6 | 191,8 | 76,6 % | 310,4 | 543,4 | 75,1 % |
| Lucro Bruto | 39,0 | 68,7 | 76,2 % | 112,9 | 195,0 | 72,7 % |
| Margem Bruta | 35,9% | 35,8% | - 0,1p.p. | 36,4% | 35,9% | - 0,5p.p. |

(1) Inclui Siciliano S.A. desde 6 de março de 2008

Mix da Receita Bruta



- Livraria
- Eletrônicos / Informática
- Outros





Destaques do Resultado - Livraria Saraiva Consolidado ⁽¹⁾

9

| (R\$ MM) | 3T07 | 3T08 | Var. | 9M07 | 9M08 | Var. |
|-----------------------------------|------|------|------------|------|------|------------|
| EBITDA | 10,2 | 13,1 | 28,5 % | 27,4 | 36,9 | 34,5 % |
| Margem EBITDA | 9,4% | 6,8% | - 2,6 p.p. | 8,8% | 6,8% | - 2,0 p.p. |
| + Despesas não recorrentes | - | 1,6 | - | - | 5,0 | - |
| (=) EBITDA Ajustado | 10,2 | 14,7 | 43,9 % | 27,4 | 41,9 | 52,7 % |
| Margem EBITDA Ajustada | 9,4% | 7,7% | - 1,7 p.p. | 8,8% | 7,7% | - 1,1 p.p. |

⁽¹⁾ Inclui Siciliano S.A. desde 6 de março de 2008



Evolução dos Principais Indicadores - Livraria Saraiva

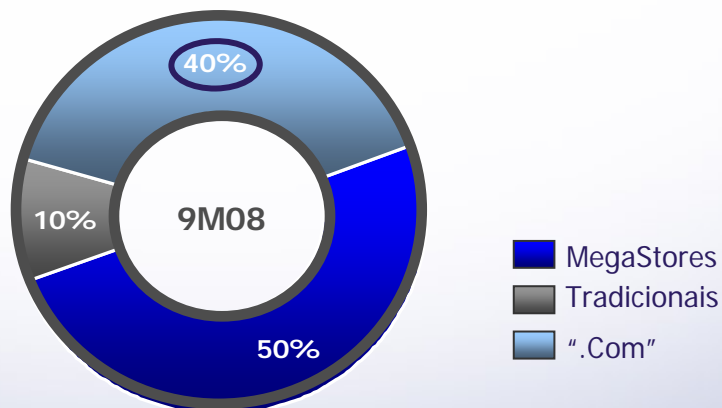
10

| (R\$ MM) | 3T07 | 3T08 | Var. | 9M07 | 9M08 | Var. |
|------------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| Vendas Brutas Totais | 119,1 | 167,4 | 40,6 % | 340,0 | 503,2 | 48,0 % |
| Saraiva.com ⁽¹⁾ | 40,1 | 68,6 | 70,9 % | 112,4 | 201,6 | 79,4 % |
| Lojas Físicas ⁽²⁾ | 78,9 | 98,8 | 25,1 % | 227,6 | 301,6 | 32,5 % |
| Lojas Físicas Comparáveis | 78,1 | 88,5 | 13,3 % | 222,9 | 261,4 | 17,2 % |

⁽¹⁾ Inclui Siciliano S.A. desde 6 de março de 2008

⁽²⁾ Exclui as livrarias Siciliano

Participação na Receita Bruta



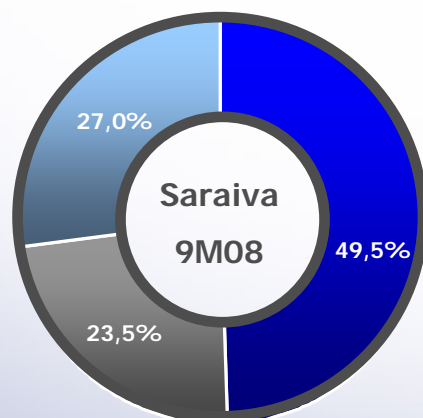


Destques do Resultado - 3º Trimestre 08

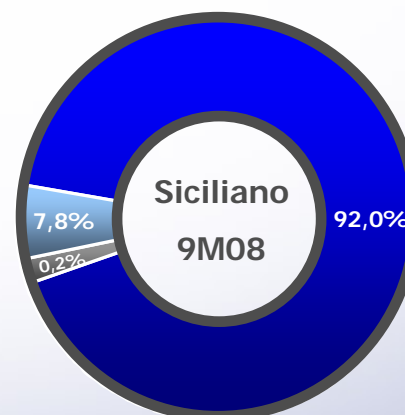
11

| (R\$ MM) | Livraria Saraiva | Livraria Siciliano | Consolidado Livraria |
|-----------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Receita Bruta | 167,4 | 37,7 | 205,0 |
| Receita Líquida | 154,5 | 37,4 | 191,8 |
| Lucro Bruto | 52,7 | 16,0 | 68,7 |
| Margem Bruta | 34,1% | 42,7% | 35,8% |

Mix da Receita Bruta



- Livraria
- Eletrônicos / Informática
- Outros





Destques do Resultado - 3º Trimestre 08

12

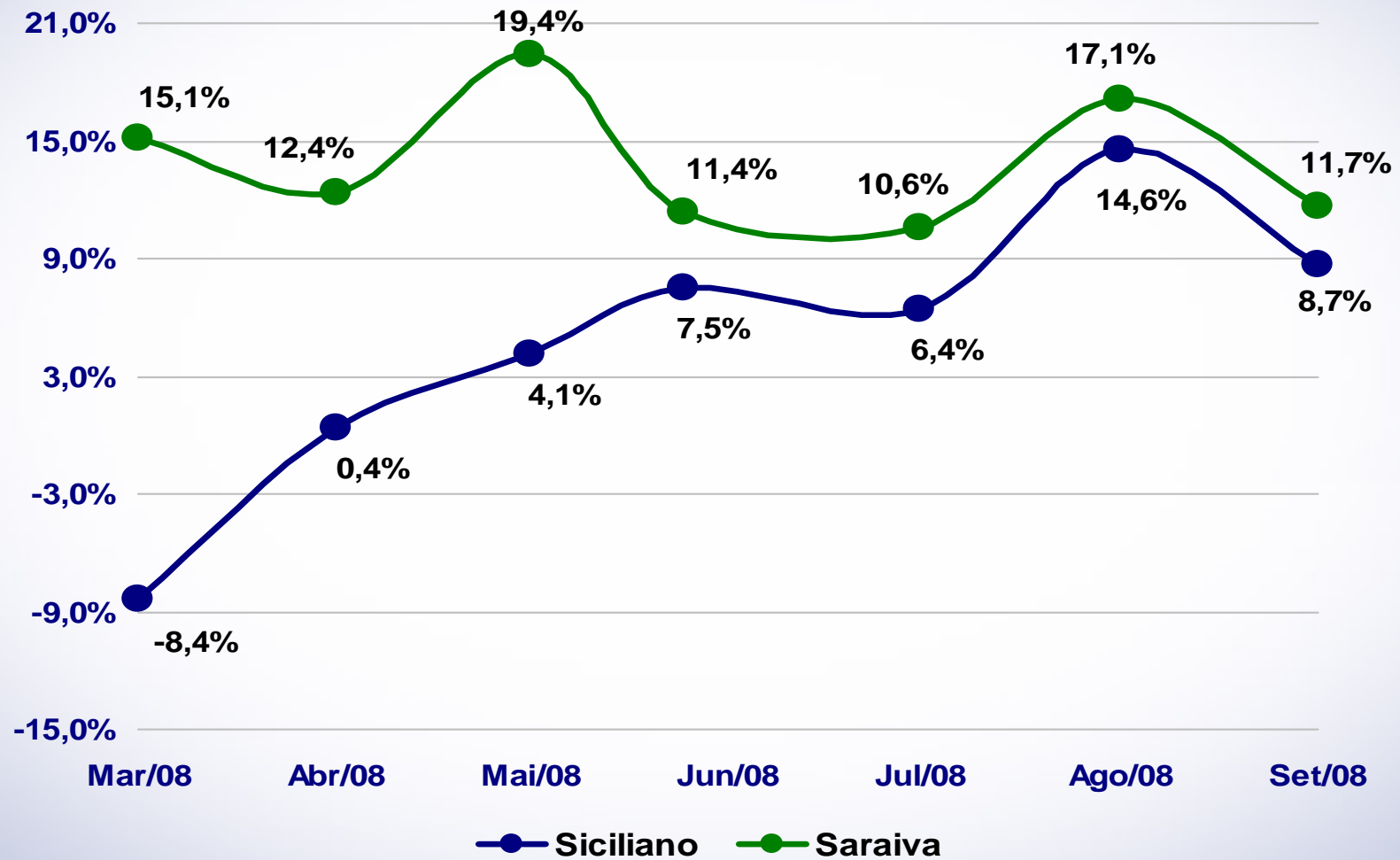
| (R\$ MM) | Livraria Saraiva | Livraria Siciliano | Consolidado Livraria |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|
| EBITDA | 12,4 | 0,7 | 13,1 |
| Margem EBITDA | 8,1% | 1,8% | 6,8% |
| + Despesas não Recorrentes | 1,2 | 0,4 | 1,6 |
| = EBITDA Ajustado | 13,6 | 1,1 | 14,7 |
| Margem EBITDA Ajustado | 8,8% | 2,9% | 7,7% |
| Vendas por m² | R\$ 3.793 ^(LS) | R\$ 2.268 ^(S) | → Saraiva + 67% |

$(LS-S) = R\$ 1.525$



Vendas Comparáveis - Mensal

13





Performances Positivas das Lojas Reformadas da Siciliano

14

| | Jardim Sul (São Paulo/SP) | Moinhos (Porto Alegre/RS) | Iguatemi (Porto Alegre/RS) |
|-----------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Reinauguração | 29/Maio/2008 | 15/Set/2008 | 29/Set/2008 |
| Período Comparado | 01/jun até 31/out | 01 até 31/out | 01 até 31/out |
| Crescimento de Vendas no Período | 135,8% | 123,4% | 170,5% |
| Ticket Médio | 43,8% | 37,5% | 99,7% |



| (R\$ MM) | 3T07 | 3T08 | Var. | 9M07 | 9M08 | Var. |
|--------------------------------------|--------|--------|------------|--------|--------|------------|
| Receita Bruta | 40,1 | 68,6 | 70,9 % | 112,4 | 201,6 | 79,4 % |
| Receita Líquida | 36,1 | 62,7 | 73,5 % | 101,7 | 183,0 | 80,0 % |
| EBITDA | 4,4 | 6,6 | 49,7 % | 14,0 | 20,6 | 47,2 % |
| Margem EBITDA | 12,2% | 10,5% | - 1,7 p.p. | 13,8% | 11,3% | - 2,5 p.p. |
| Clientes Ativos (Mil) ⁽²⁾ | 734 | 985 | 34,2 % | 734 | 985 | 34,2 % |
| % Receita Bruta Total da Livraria | 33,7% | 33,5% | - 0,2 p.p. | 33,1% | 34,4% | 1,3p.p. |
| Tícket Médio (R\$) | 146,90 | 153,80 | 4,7 % | 133,30 | 157,70 | 18,3 % |

⁽¹⁾ Inclui faturamento da Siciliano.com, no valor de R\$ 2,1 milhões no 3T08 e R\$3,1 milhões nos 9M08

⁽²⁾ Clientes ativos: usuário que realizou pelo menos uma compra nos últimos 12 meses



Livraria Saraiva

Expansão da rede de Lojas Físicas: 47,7 mil m² até dez/2010

- ❑ 2 novas lojas no 4T08 e 11 novas lojas para o biênio 2009-2010

Siciliano: + 30 lojas reformadas até dez/2009

- ❑ Incorporação das operações da Siciliano

Operações Logísticas: Centralização das operações em um único espaço físico

Conteúdo Digital: Parceria com True Tech e Microsoft

- ❑ Venda de filmes e música por *download*



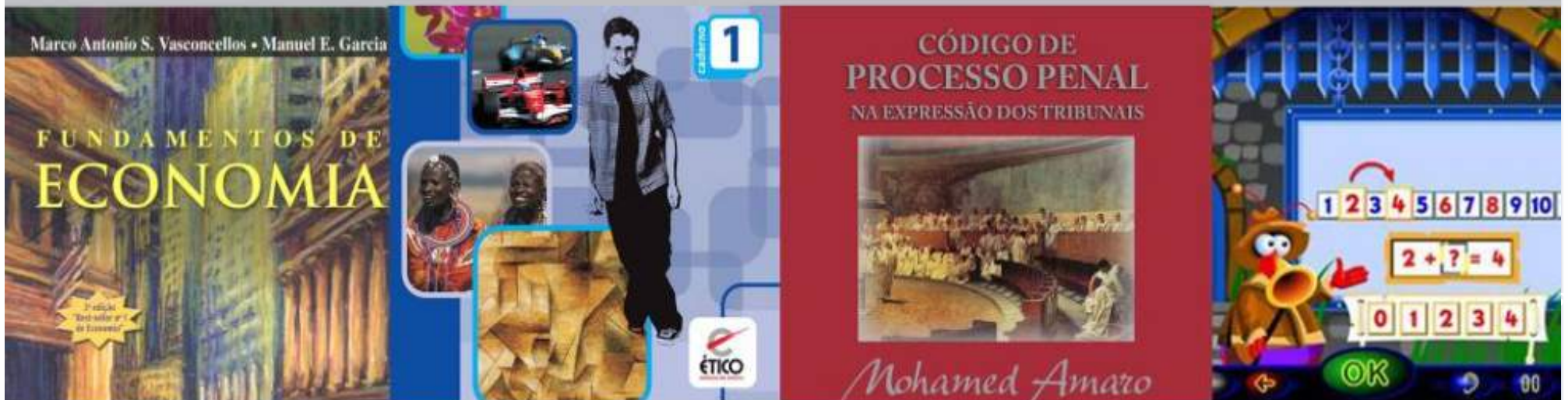
Agenda

17

1. Visão Geral e Desempenho Consolidado

2. Livraria Saraiva

3. Editora Saraiva





Destaques do Resultado - Editora Saraiva

18

A Editora apresenta sazonalidade em suas operações, concentrando os melhores resultados no 1T e 4T do ano.

Crescimento de vendas no mercado privado no 3T08: +20,2%

✓ Livros de economia, administração, contabilidade e negócios: +53,9%

Crescimento de vendas no mercado privado no 9M08: +12,5%

✓ Livros de economia, administração, contabilidade e negócios: +56,1%

✓ Livros Jurídicos: +10,3%

Contratos de venda de livros ao governo para o ano letivo de 2009:

✓ R\$ 140,9 milhões, 40% superior ao ano anterior

✓ 17,5 milhões de livros

✓ Cerca de 29% de participação de mercado nas novas escolhas do PNLEM 2009

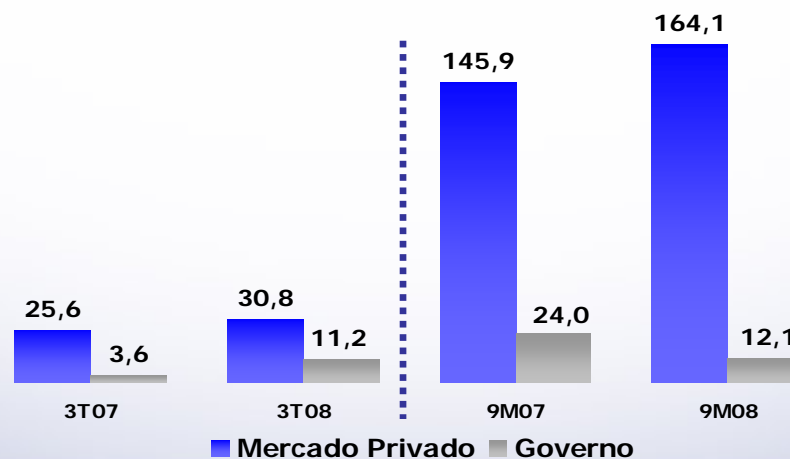


Editora Saraiva - Destaques do Resultado

19

| (R\$ MM) | 3T07 | 3T08 | Var. | 9M07 | 9M08 | Var. |
|---------------|-------|-------|------------|-------|-------|----------|
| Receita Bruta | 29,2 | 42,0 | 43,8 % | 169,9 | 176,2 | 3,7 % |
| Mercado | 25,6 | 30,8 | 20,2 % | 145,9 | 164,1 | 12,5 % |
| Governo | 3,6 | 11,2 | 210,9 % | 24,0 | 12,1 | - 49,8 % |
| Lucro Bruto | 19,9 | 27,3 | 37,6 % | 122,9 | 132,2 | 7,6 % |
| Margem Bruta | 68,1% | 65,0% | - 3,1 p.p. | 72,4% | 75,1% | 2,7p.p. |

Receita Bruta





Editora Saraiva - Destaques do Resultado

20

| (R\$ MM) | 3T07 | 3T08 | Var. | 9M07 | 9M08 | Var. |
|----------------------|---------|--------|----------|-------|-------|------------|
| EBITDA | - 3,7 | - 1,3 | - 65,5 % | 37,0 | 35,7 | - 3,4 % |
| Margem EBITDA | - 12,6% | - 3,0% | 9,6p.p. | 21,8% | 20,3% | - 1,5 p.p. |
| Lucro Líquido | 1,8 | 0,7 | - 62,2 % | 36,3 | 31,4 | - 13,5 % |



Estimativas - Receitas dos Contratos PNLD e PNLEM

21

| (R\$ MM) | 3T08 | 4T08 ⁽¹⁾ | TOTAL |
|--------------|------|---------------------|-------|
| PNLD | 1,9 | 25,8 | 27,7 |
| PNLEM | 9,4 | 103,8 | 113,2 |
| TOTAL | 11,2 | 129,7 | 140,9 |

⁽¹⁾ Estimado



Editora Saraiva

Operações menos afetadas por ciclos econômicos adversos:

- Adoção de livros nas escolas particulares
- Programa de compras para as escolas públicas

Perspectivas de ampliação dos programas para o Ensino Fundamental (PNLD) e para o Ensino Médio (PNLEM), por meio de compras de novos conteúdos em língua estrangeira:

- PNLD 2011:**
 - Alunos matriculados do 6º ao 9º ano do Ensino Fundamental.
 - 13,4 milhões de livros
- PNLEM 2012:**
 - 7,8 milhões de livros

Faturamento integral do PNLEM e PNLD em 2008:

- R\$ 11,2 milhões no 3T08 e R\$ 129,7 milhões no 4T08



Contatos

23

João Luís Ramos Hopp

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Telefone: (11) 3613 3263

e-mail: jlhopp@saraiva.com.br

Maurício Fanganiello

Diretor de Planejamento

Telefone: (11) 3613 3302

e-mail: mpfanganiello@saraiva.com.br

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

Ligia Montagnani

Consultora de Relações com Investidores

FIRB – Financial Investor Relations Brasil

Telefone: (11) 3897 6405

e-mail: ligia.montagnani@firb.com