



## Brasil 2011 | XII Conferência de CEO



## 1. Visão Geral e Desempenho Consolidado

### 2. Livraria Saraiva

### 3. Editora Saraiva

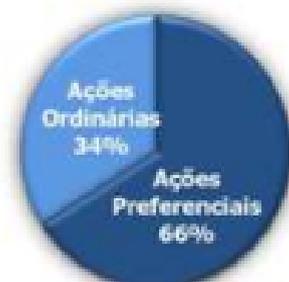




**Editora Saraiva**

- **Nível 2** da BM&FBovespa
- **Tag along de 90%** para as ações preferenciais
- Estatuto determina a **distribuição da disponibilidade financeira\*** que exceder 25% do ativo total por quatro trimestres consecutivos

**Distribuição das Ações:**

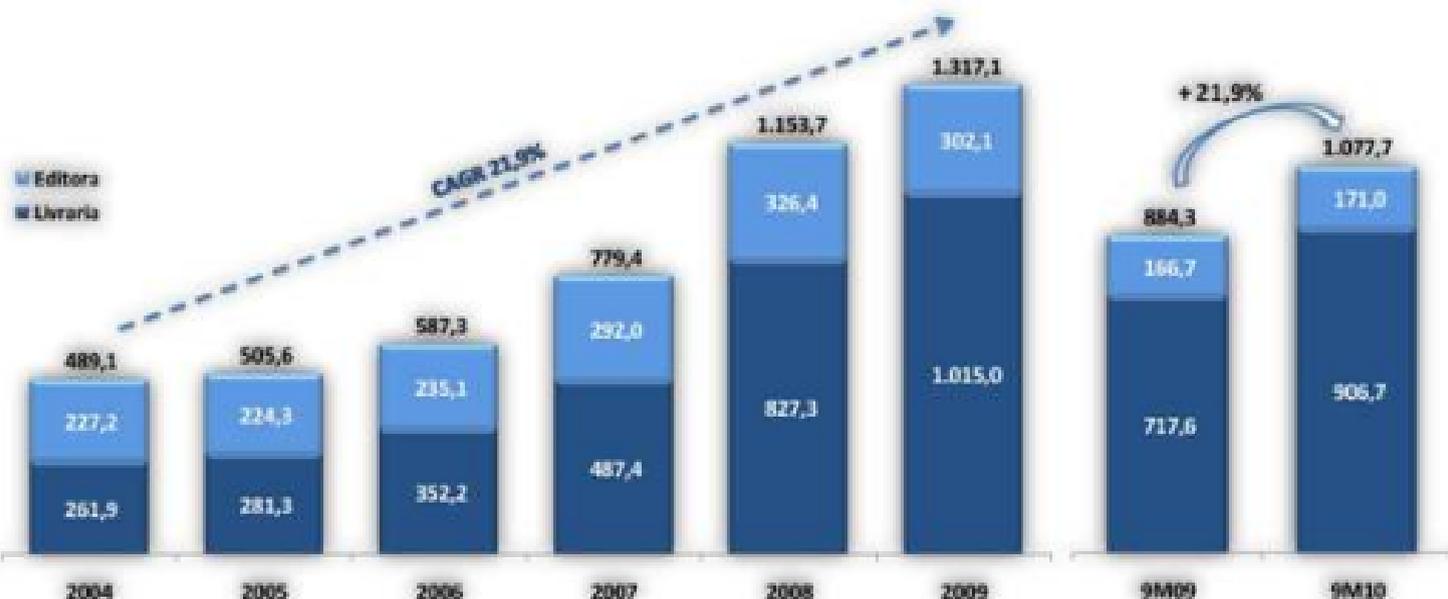


- **GVA®**: Gerenciamento de Valor ao Acionista
- **Freefloat = 65%**
- **Formador de Mercado**

**SLED4 versus Ibovespa**  
De (base 100) 10/02/2009 a 10/02/2010



**Faturamento Bruto Consolidado (R\$ MM)**



Aquisição Ético  
Sistemas de Ensino

Aquisição  
Siciliano S.A.

CAGR 17,9% a.a (últimos 10 anos)

CAGR 21,9% a.a (últimos 05 anos)

CAGR 30,9% a.a (últimos 03 anos)

\*Faturamento Editora: já inclui vendas para Livraria Saraiva e Siciliano

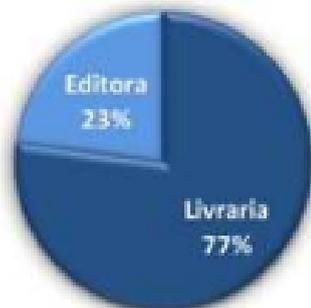
\*CAGR: Compound Annual Growth Rate

(Taxa de Crescimento Anual Composta)

**Receita Bruta**

**2009**

**EBITDA Ajustado**



**R\$ 1.317,1 MM**

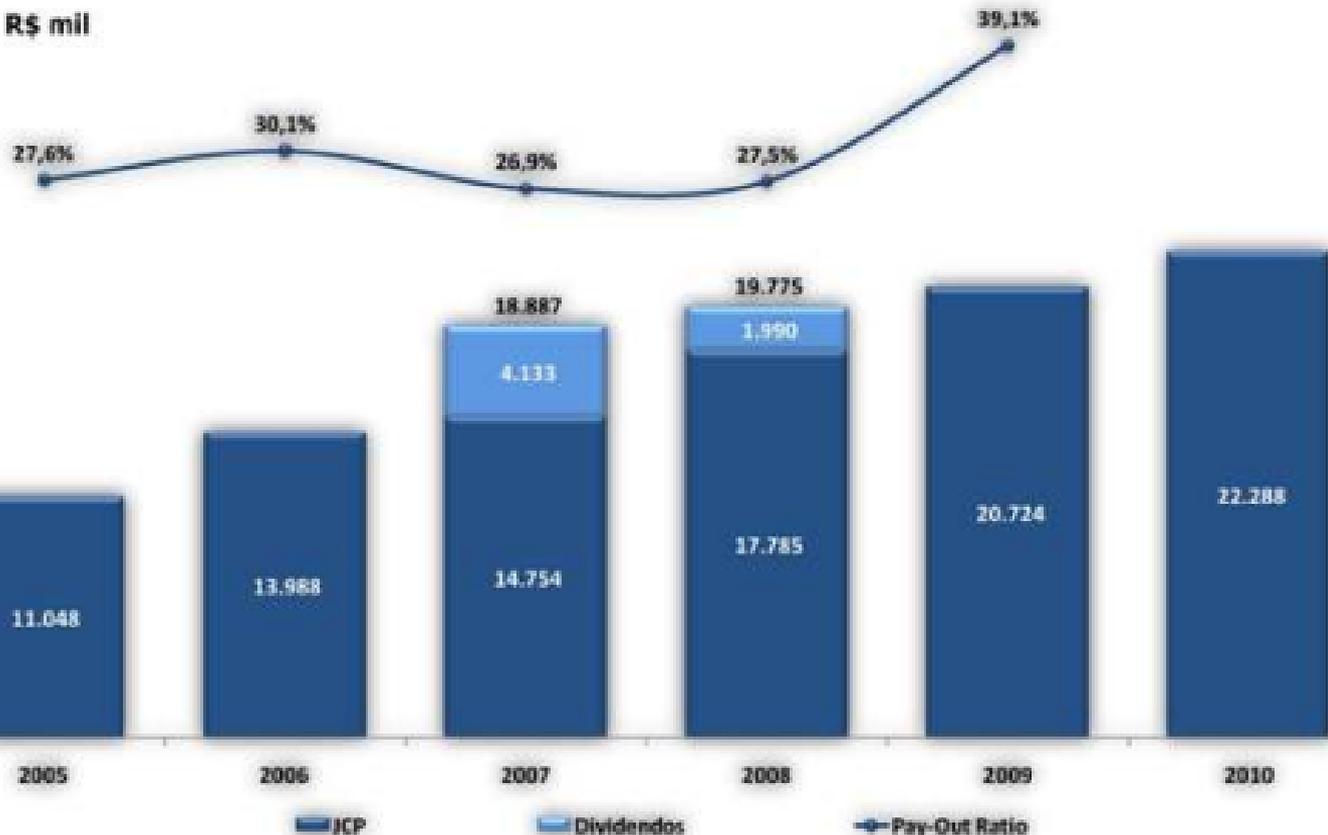


**R\$ 121,1 MM**

**Receita Bruta (R\$ milhões)**



R\$ mil

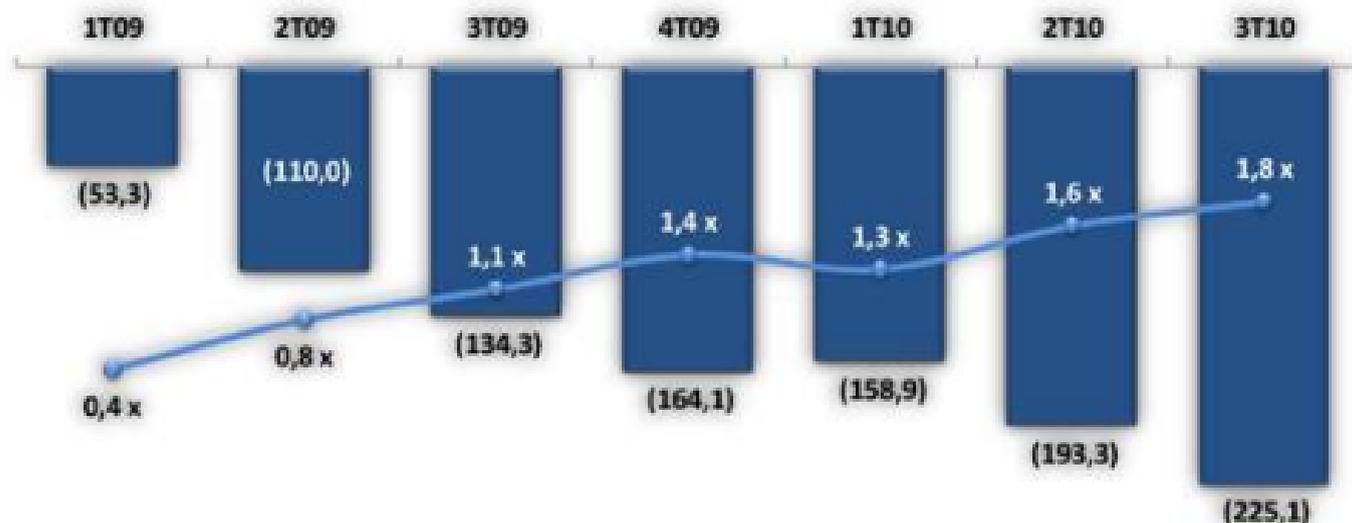


**Dívida com BNDES**

(R\$ MM)

	Contrato em fev/09	Liberado até dez/10	Saldo a Liberar até fev/11
<b>TOTAL</b>	<b>141,6</b>	<b>130,9</b>	<b>10,7</b>

**Posição Líquida de Caixa (R\$ MM) e Dívida Líquida/EBITDA\***



\* EBITDA dos últimos 12 meses

1. Visão Geral e Desempenho Consolidado

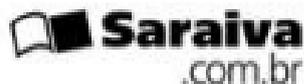
**2. Livraria Saraiva**

3. Editora Saraiva





- ◆ Maior varejista do Brasil em termos de conteúdo: livros, músicas, filmes, games, e produtos digitais.
- ◆ Categorias Relacionadas: papelaria, eletrônicos, informática e telefonia móvel
- ◆ Saraiva e Siciliano: **97 lojas (dezembro 2010)**
  - ✓ **Mega Store: 42 Lojas**
- ◆ Pioneira no conceito Mega Store no Brasil: foco na "Experiência de Compra"
  - ✓ **4,5 mil eventos culturais realizados em 2010**
- ◆ Abril de 2010 – iTown - "Apple Premium Reseller": **3 Lojas**
- ◆ Operação Multicanal e Multiformato



- ◆ Um dos maiores varejistas on-line de livros no Brasil
- ◆ Aproximadamente 1,7 milhão de clientes ativos em dezembro de 2010
- ◆ Operação integrada às lojas físicas e mix de produtos ampliado



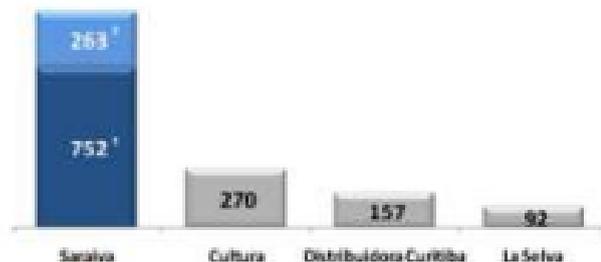
- ◆ Mercado bastante fragmentado.
- ◆ Mais de 2.980 livrarias no Brasil, sendo que 75% estão localizadas nas regiões Sul e Sudeste.

**Mercado Livreiro (2009) e demais categorias nas quais atuamos**

R\$ 54,2 bilhões



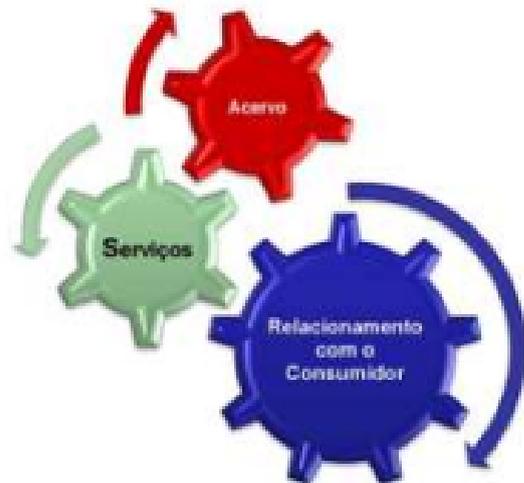
**Faturamento Bruto 2009  
Mercado de Livros (Em R\$ MM)**



Fonte: CBL (Clínica Brasileira do Livro), Saraiva, Serasa e Diário Oficial

<sup>(1)</sup> Livros, CD's, DVD's e Periódicos

<sup>(2)</sup> Outros

**Acervo + Serviços + Relacionamento com o Consumidor**

- ✓ Catálogo: 2 milhões de itens
- ✓ Categorias de produtos relacionadas com cultura, lazer, informação e conhecimento
- ✓ Lojas mais atrativas
- ✓ Compras por impulso
- ✓ "One-stop-shop"



**Categorias complementares de produtos:**

- ✓ Livros
- ✓ Papelaria
- ✓ Periódicos
- ✓ CDs, DVDs e Blu-Rays
- ✓ Games
- ✓ 2005: Informática
- ✓ 2009: Saraiva Digital (filmes)
- ✓ 2010: e-books (Saraiva Digital Reader)





4,7 milhões de associados



108 mil cartões ativos



#### Serviços oferecidos pela Livraria:

- ✓ Cafeteria
- ✓ Entrega Garantida
- ✓ Cartão Fidelidade Saraiva Plus
- ✓ Cartão de Crédito Internacional Saraiva
- ✓ Revista Saraiva
- ✓ Ticketmaster
- ✓ Garantia Estendida
- ✓ "Saraiva Viagens"

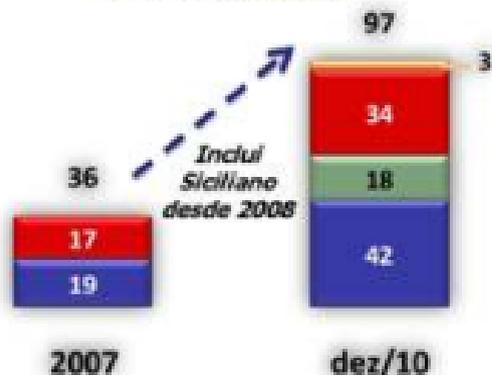


## Relacionamento com o consumidor:

- ✓ Pessoal Qualificado
- ✓ Eventos
- ✓ Site Saraiva Conteúdo
- ✓ Redes Sociais
- ✓ Multiformato
- ✓ Multicanal

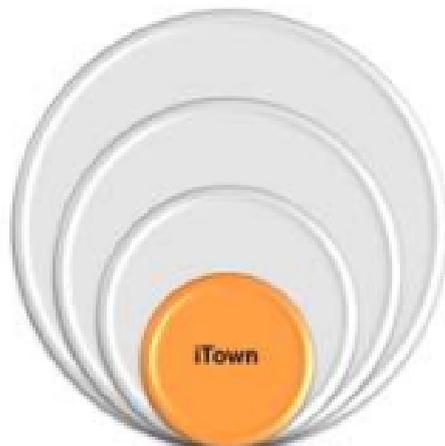


Número de Lojas



## Loja formato iTown:

- 3 Lojas
- 180m<sup>2</sup> (média)
- "Apple Premium Reseller"
- Ofertas Especiais e Produtos Inovadores



## Loja formato *Tradicional*:

- 34 Lojas
- 316m<sup>2</sup> (média)
- 15 mil itens
- Principais Categorias de Produtos:  
Livros, Papelaria e Periódicos



## Loja formato *Nova Tradicional*:

- 18 Lojas
- 455m<sup>2</sup> (média)
- 29 mil itens
- Vende livros, papelaria, periódicos, CDs, DVDs e Blu-Rays
- Area para crianças



## Loja formato *Mega Store*:

- 42 Lojas
- 1.010m<sup>2</sup> (média)
- 71 mil itens
- Completo Mix de Produtos
- Área para crianças
- Cafeteria
- Espaço para eventos

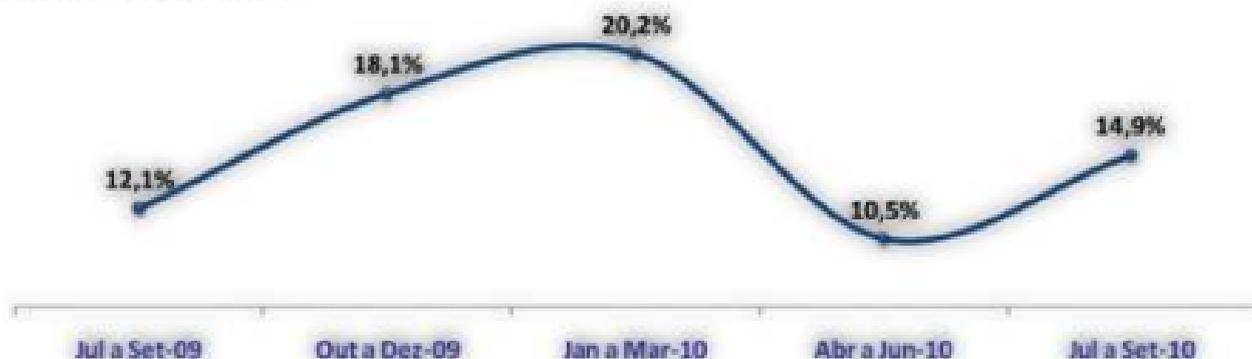




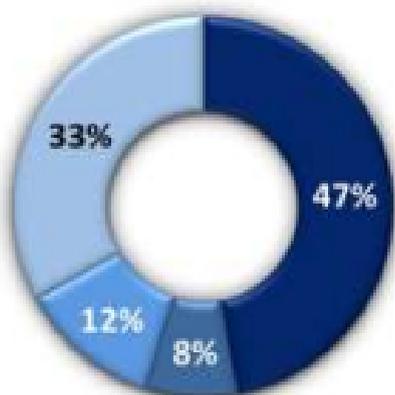
Livraria Saraiva e Livraria Siciliano - Número de Lojas Próprias e Área de Vendas (mil m<sup>2</sup>)



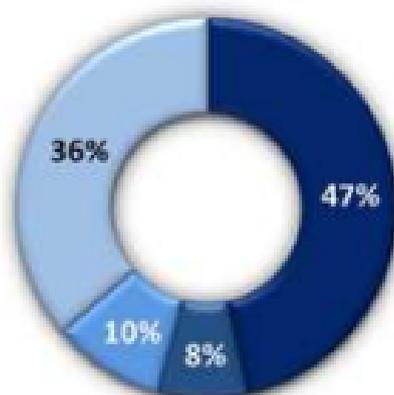
**Vendas das lojas comparáveis**



**Vendas por Canal em 2009**



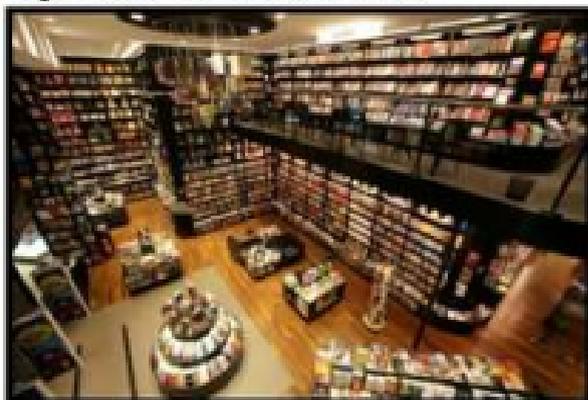
**Vendas por Canal no 9M10**



- MegaStores
- Novas Tradicionais
- Tradicionais
- Saraiva.com

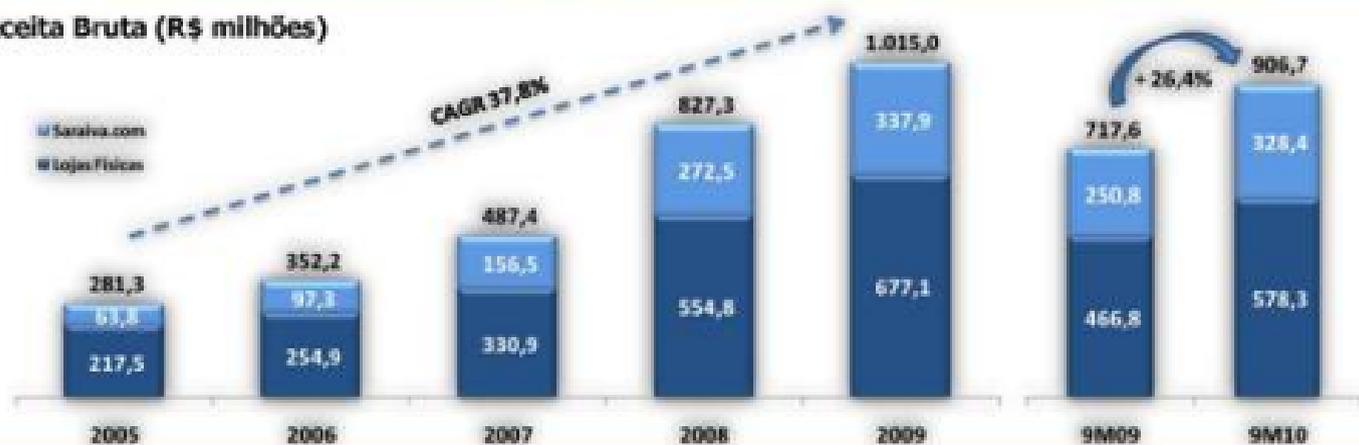
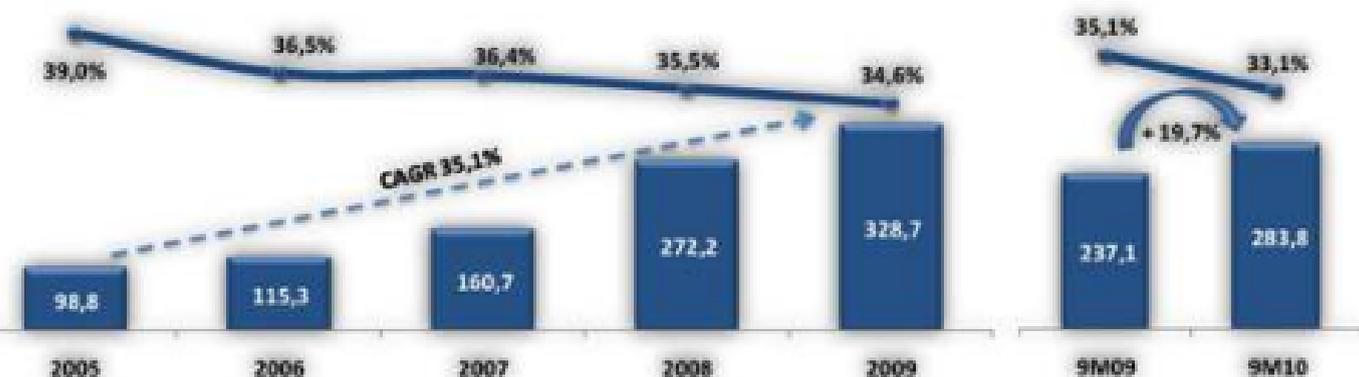
**Lojas Sicilianos – Receita Bruta**

+ 91,1% (de 2007 para 2010)

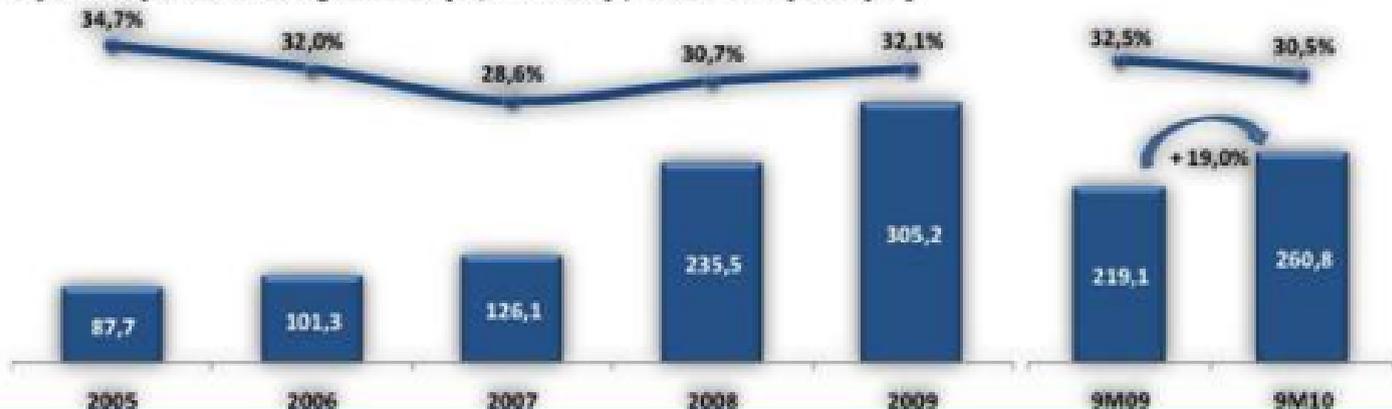

**Lojas Siciliano – Transformadas**


- 42 lojas transformadas até dezembro 2010
- Lojas Siciliano reformadas continuam tendo boa performances. Crescimento das Vendas Comparáveis:

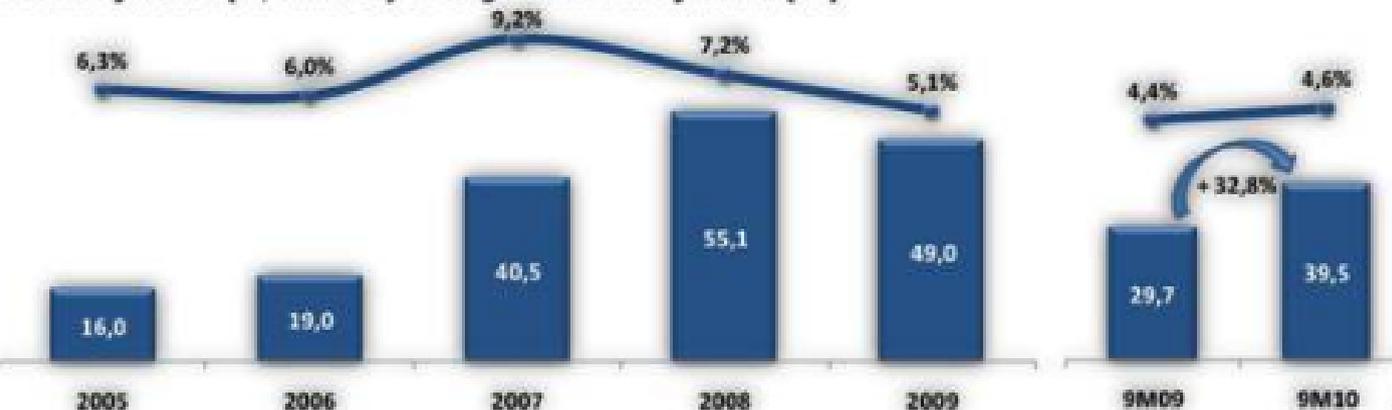
**40,8% Y.o.Y.**

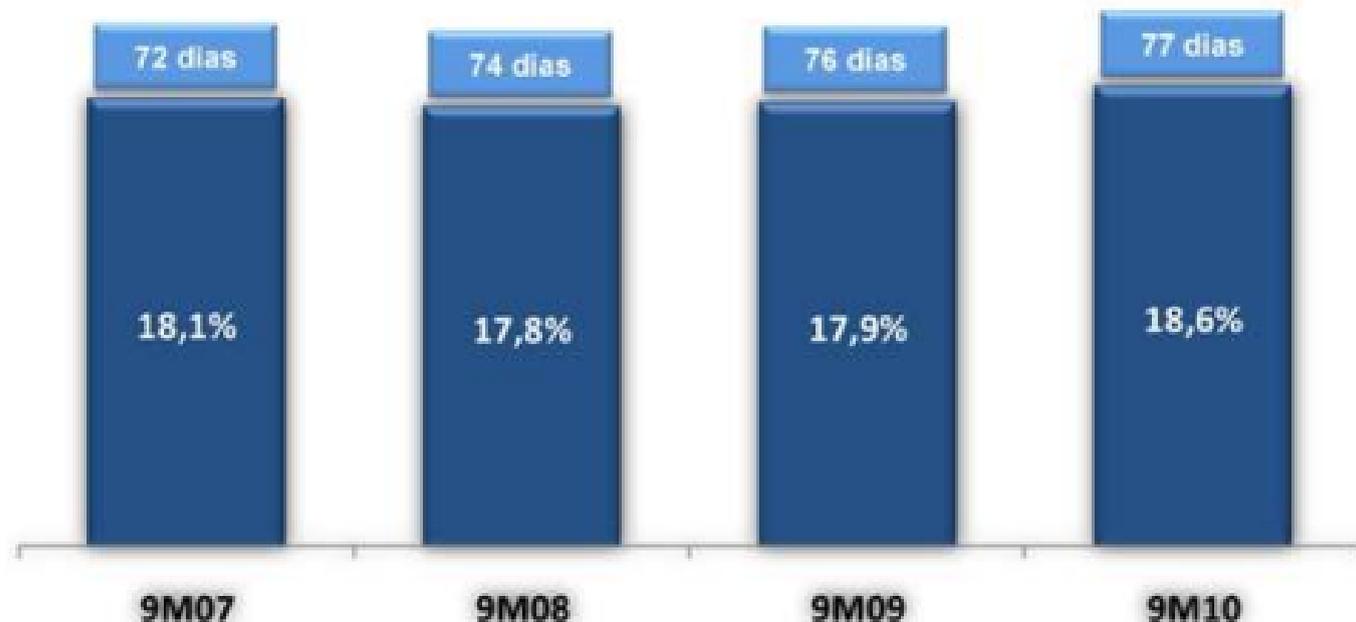
**Receita Bruta (R\$ milhões)**

**Lucro Bruto (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)**


**Despesas Operacionais Ajustadas (R\$ milhões) / Receita Líquida (%)**



**EBITDA Ajustado (R\$ milhões) e Margem EBITDA Ajustada (%)**



Capital de Giro<sup>1</sup> / Receita Líquida<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Estoques + Clientes – Fornecedores (média mensal últimos 12 meses)

<sup>2</sup> Receita líquida nos últimos 12 meses

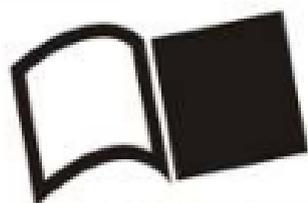
Ciclo Operacional

1. Visão Geral e Desempenho Consolidado

2. Livraria Saraiva

3. Editora Saraiva





# Editora Saraiva



Formato



eTICO

Agora

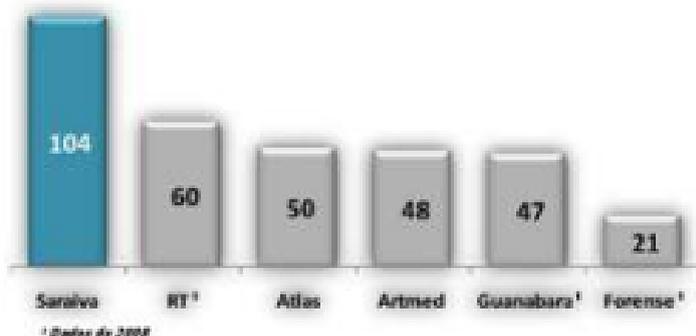
Caramelo  
livros educativos

Benvirá

- A Saraiva oferece um catálogo completo de livros **Didáticos, Paradidáticos, Jurídicos**, e de **Administração, Economia, Negócios e Contabilidade**
- Importante participação nas linhas Editoriais de Livros Científicos, Técnicos e Profissionais: **20% de market share**
- 4ª maior editora de Livros **Didáticos** – cerca de **13% de market share**
- Nova linha editorial de ficção e não-ficção – **Selo Benvirá**
- Distribuição nacional: Rede de **12 filiais**
- Divisão de Sistemas de Ensino

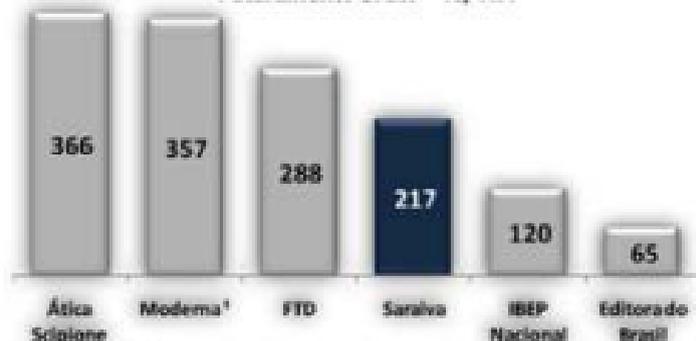
Posição de destaque no segmento editorial jurídico e didático

**Livro científico, técnico e profissionais 2009**  
Faturamento Bruto – R\$ MM



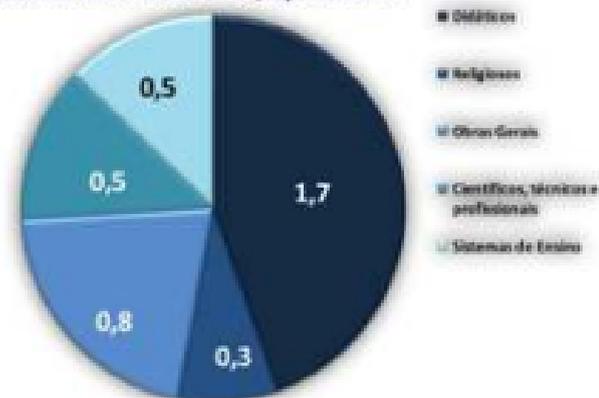
<sup>1</sup> Dados de 2008

**Livro didáticos e paradidáticos 2009**  
Faturamento Bruto – R\$ MM

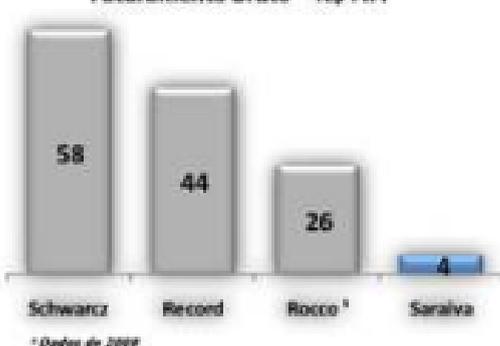


<sup>1</sup> Dados de 2008

**Mercado Editorial no Brasil - 2009**  
Faturamento Bruto – R\$ 3,9 Bilhões



**Obras Gerais 2009**  
Faturamento Bruto – R\$ MM



<sup>1</sup> Dados de 2008





### *Iniciativas Digitais:*

- ◆ Séries Destino: softwares de Matemática e Inglês
- ◆ "Saraiva Conecta": Plataforma de gerenciamento de aprendizagem e avaliação
- ◆ Aplicativos para iPad e iPhone:
  - ✓ Vade Mecum
  - ✓ "Se Criança Governasse o Mundo"
  - ✓ "Meninas Iradas"

**Lançamentos:****■ Biografias:**

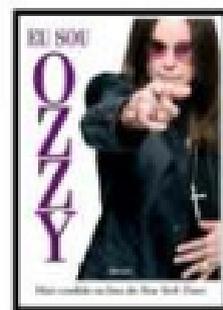
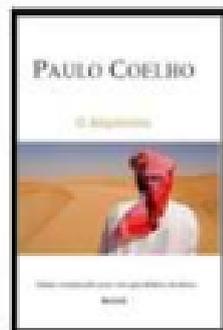
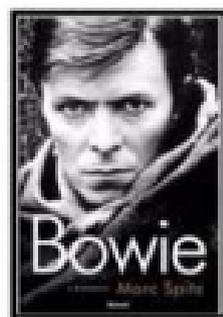
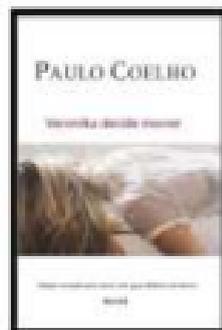
- ✓ Eu sou Ozzy
- ✓ Bowie

**■ Best Sellers de Paulo Coelho, adaptados para estudantes do ensino básico**

- ✓ O Alquimista
- ✓ Veronika Decide Morrer
- ✓ O Demônio e a Senhorita Pryn

**■ Livros relacionados a filmes:**

- ✓ Série Baby Einstein
- ✓ Shrek 3D
- ✓ Enrolados
- ✓ Pinguins de Madascar

**Benvirá**

### Ético – Sistemas de Ensino para a Rede Privada

- Aquisição da Pigmento Editorial em dezembro 2007 e incorporação da empresa em fevereiro de 2008
- Presença em 18 estados Brasileiros + Distrito Federal
- 406 escolas conveniadas (263 escolas em dezembro 2009)
- 84% de crescimento no número de alunos em 2010
- 3,6% do mercado em número de alunos (estimativas da Saraiva)



### Agora – Sistemas de Ensino para a Rede Pública

- Lançamento em Abril de 2010
- Início das atividades no ano letivo de 2011



A Editora Saraiva possui presença nacional através de 12 filiais espalhadas pelo Brasil e tem apoio de 17 revendedores autorizados.

- Filiais têm estoques para atender a demanda local e maximizar o esforço de vendas de nossos divulgadores
- Várias linhas editoriais permitem diluição de gastos fixos e criam vantagens competitivas.
- Adoção de livros didáticos no Brasil é decidida de forma descentralizada.



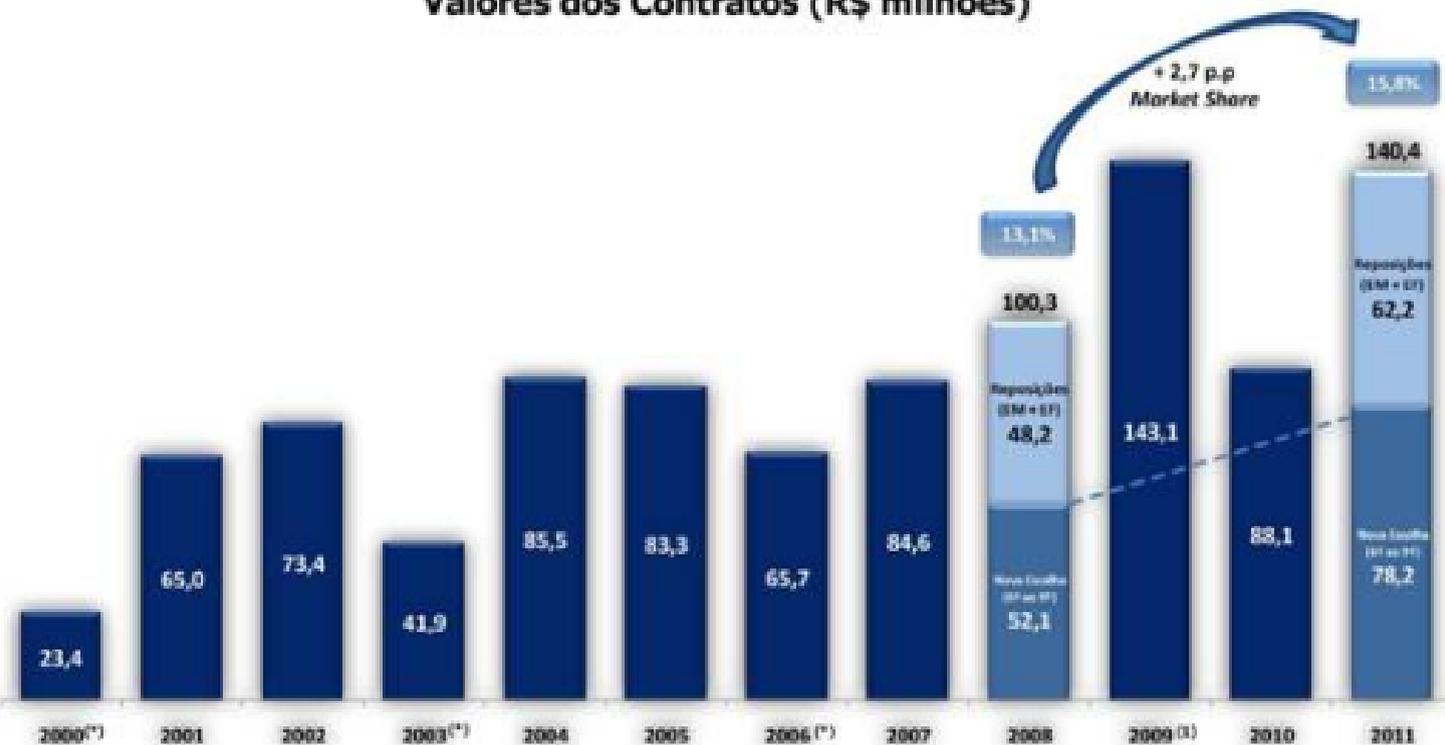
- Filiais
- Revendedores Autorizados
- ★ São Paulo: Centro de Distribuição

- Compra de livros para o ensino Fundamental e Médio da rede pública
- Ciclo de compra de trienal:
  - 1º ano: novas escolhas para o 1º ao 5º ano e reposições
  - 2º ano: novas escolhas para o 6º ao 9º ano e reposições
  - 3º ano: novas escolhas para o ensino Médio e reposições

Performance da Editora		Market Share da Saraiva	Ganho de Market Share	Preço Médio (R\$)
1º ao 5º ano	<i>PNLD 2010</i>	11,6%	+3,2 p.p.	4,74
6º ao 9º ano	<i>PNLD 2011</i>	15,8%	+2,7 p.p.	6,02
Ensino Médio	<i>PNLD 2012*</i>	20,0% *		9,68

(\*) Estimado

**Valores dos Contratos (R\$ milhões)**

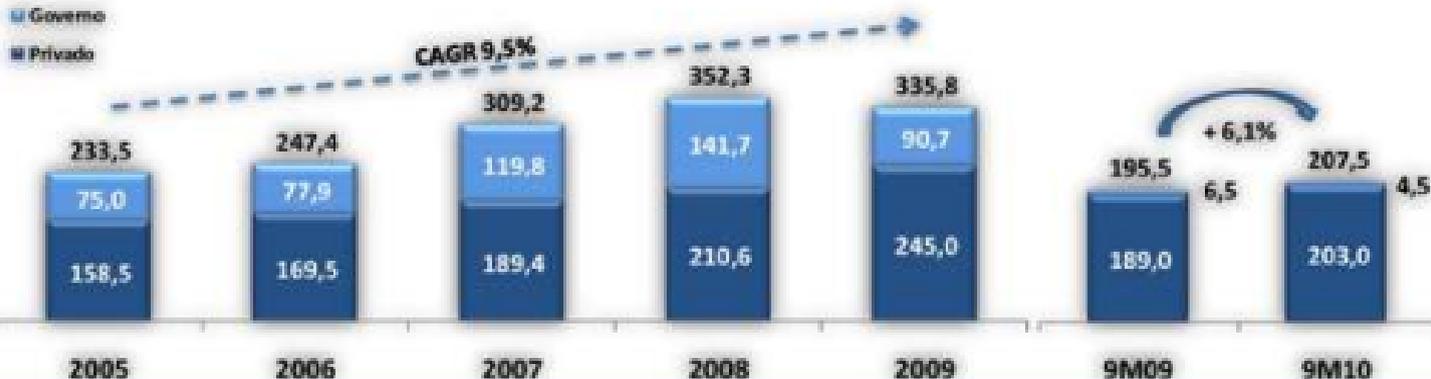


O Programa Nacional do Livro Didático baseia-se em ciclos trienais.

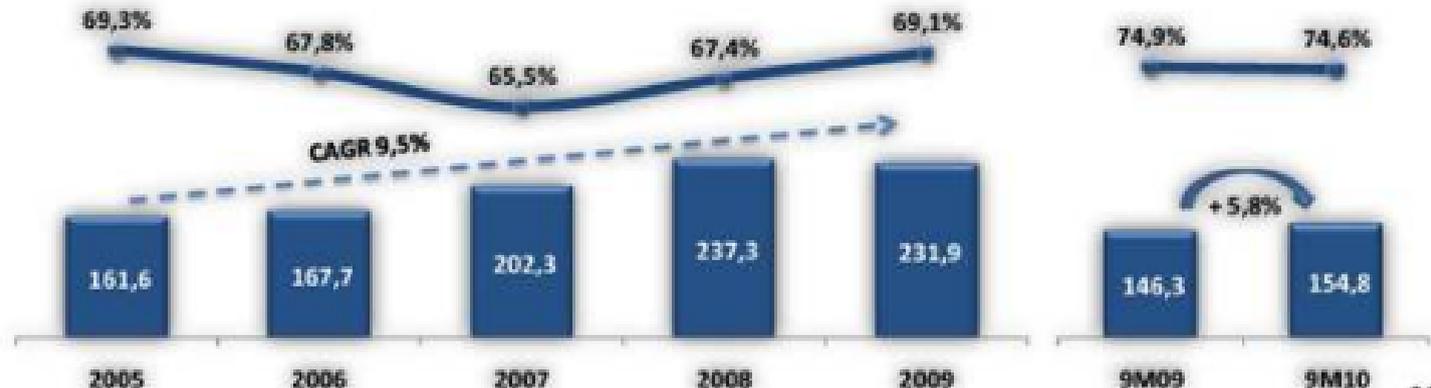
(\*) Ausência do programa, apenas reposição

(1) Contrato aditivo de R\$ 2,2 MM

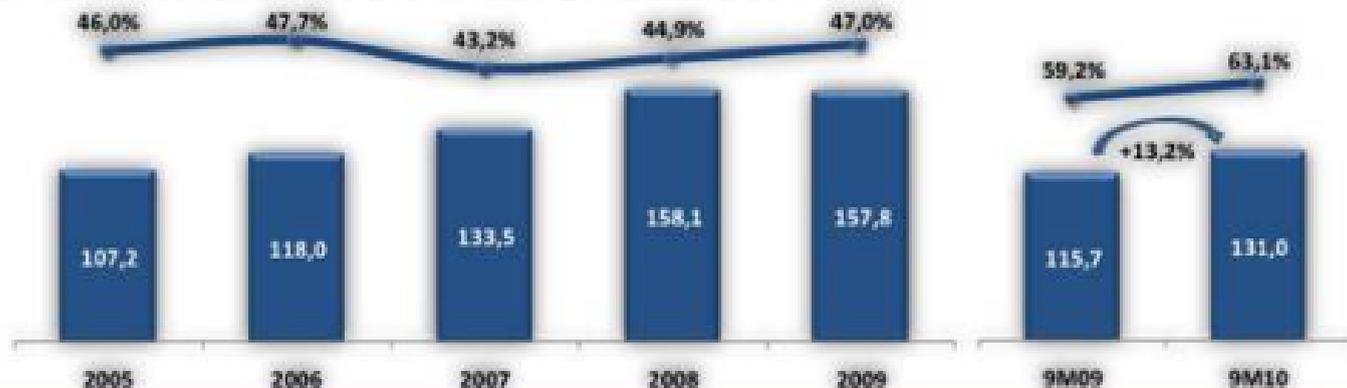
**Receita Bruta (R\$ milhões)**



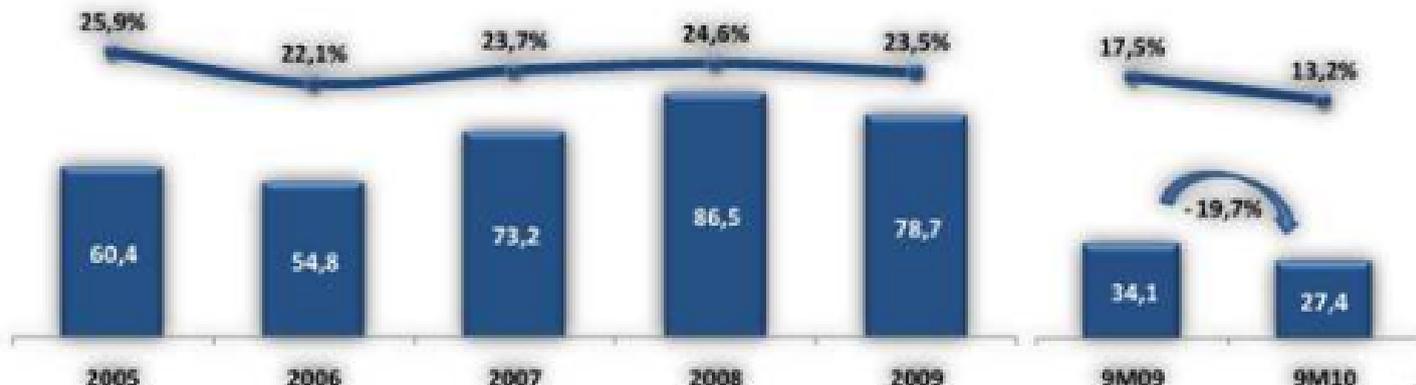
**Lucro Bruto (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)**



Despesas Operacionais Ajustadas (R\$ milhões) / Receita Líquida (%)



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



**João Luís Ramos Hopp**

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Telefone: (11) 3613 3263

e-mail: [jlhopp@saraiva.com.br](mailto:jlhopp@saraiva.com.br)

**Maurício Fanganiello**

Diretor de Planejamento

Telefone: (11) 3613 3302

e-mail: [mpfanganiello@saraiva.com.br](mailto:mpfanganiello@saraiva.com.br)

**Site de Relações com Investidores:** [www.saraivari.com.br](http://www.saraivari.com.br)

**Ligia Montagnani**

Consultora de Relações com Investidores

FRB – Financial Investor Relations Brasil

Telefone: (11) 3897 6405

e-mail: [ligia.montagnani@frb.com](mailto:ligia.montagnani@frb.com)