

Saraiva

Teleconferência sobre os Resultados dos 9M13



Relação com Investidores

14 de Novembro de 2013





Aviso Legal

Esta apresentação contém declarações sobre o futuro que estão sujeitas a riscos e incertezas. Essas declarações são baseadas nas crenças e premissas da administração e em informações atualmente disponíveis.

As declarações sobre o futuro incluem declarações sobre as intenções, crenças ou expectativas atuais da Companhia ou de seus conselheiros ou diretores. As declarações sobre o futuro também incluem informações com relação aos resultados de operações futuros possíveis ou presumidos. As declarações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se relacionam a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

Nossos resultados futuros e valor para os acionistas podem diferir materialmente daqueles expressos ou sugeridos nestas declarações sobre o futuro. Muitos dos fatores que irão determinar esses resultados e valor estão além da capacidade de controle ou previsão da Companhia.



Destaques Operacionais – 9M13

- Contratação de Michel Jacques Levy como Diretor Superintendente do Grupo Saraiva.
- Criação da Diretoria de Relações com Mercado e contratação de Luciana Doria Wilson.
- Assinatura de contrato com o Governo Federal no âmbito do Programa Nacional de Livros Didáticos (PNLD) para o ano letivo de 2014, no valor de R\$ 173,0 milhões, sendo R\$ 16 milhões referentes à conteúdo digital, que foi particularmente bem recebido. O resultado representa aumento de 32% na comparação anual e crescimento de 24% versus o programa comparável, o PNLD/2011.
- O Varejo inaugurou no ano de 2013 mais 6 unidades, sendo 2 no 3T13, incluindo a primeira loja em Aeroporto e encerrou os 9M13 com uma área de vendas de 60.665 m², 11% superior aos 9M12.
- Saraiva instala o seu centro logístico em Cajamar.
- A Companhia promoveu a reestruturação dos negócios editoriais, como parte da estratégia de expansão dos negócios da Editora.
- A Saraiva recebeu o “Prêmio Época ReclameAqui - As Melhores Empresas para o Consumidor de 2013” na categoria Comércio Eletrônico e foi destaque como Companhia supercampeã de votação no ranking geral, que considera as melhores empresas em 62 categorias.
- Saraiva se credencia como estabelecimento apto a receber o Vale-Cultura como forma de pagamento.

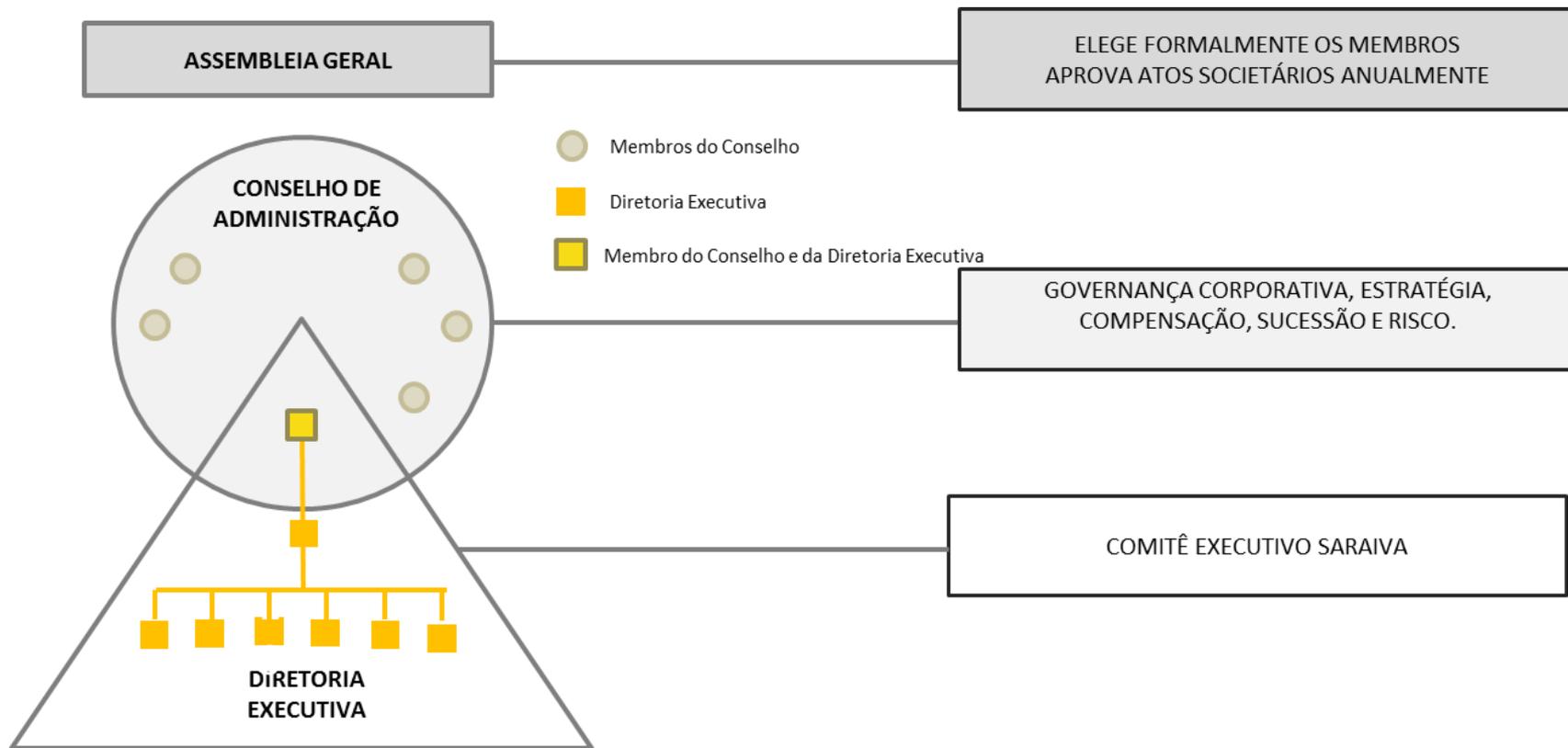


Destaques do Resultado – 9M13

- A receita líquida consolidada atingiu R\$ 1,4 bilhão, aumento de 8% versus 9M12.
 - A receita líquida do Varejo atingiu R\$1,2 bilhão, aumento de 12% versus 9M12.
 - Vendas no conceito Mesmas Lojas apresentaram expansão de 5,4% no período versus 9M12.
 - A receita do varejo eletrônico da Saraiva registrou novamente um incremento, alcançando nos 9M13 crescimento de 14,4% versus 9M12.
 - A receita líquida da Editora atingiu R\$ 244 milhões, queda de 12% versus 9M12.
- O resultado bruto consolidado atingiu, R\$ 595 milhões nos 9M13, 3% superior aos 9M12.
 - A margem bruta apresentou uma redução de 1,8 ponto percentual, passando de 44,1% nos 9M12 para 42,3% nos 9M13.
- O EBITDA consolidado atingiu R\$ 66 milhões nos 9M13, contra R\$ 105 milhões nos 9M12.
 - A margem EBITDA ficou em 4,7% nos 9M13, em comparação aos 8,1% no mesmo período do ano anterior.



Nova Estrutura Organizacional – 9M13

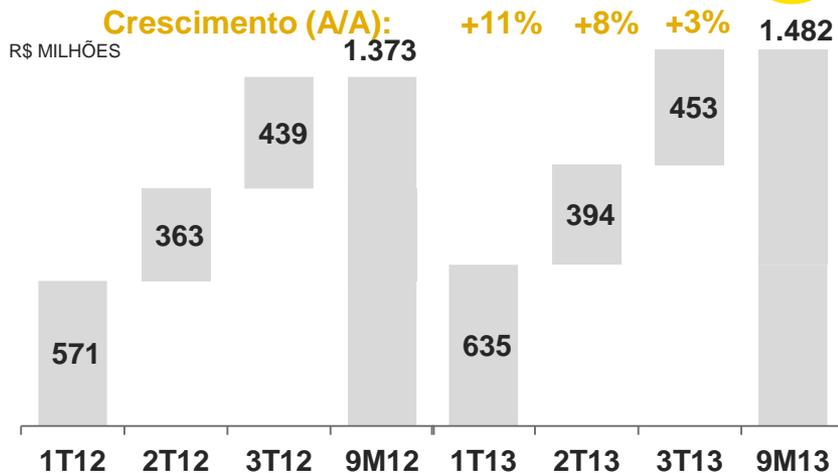


Nota: O Conselho de Administração é composto por seis membros, três dos quais são independentes.
Membros do Conselho: (ordem alfabética) Eduardo Valente de Castro; Jorge Eduardo Saraiva (Presidente do Conselho); Jorge Saraiva Neto; Marcel Sapir; Maria Cecília Saraiva Mendes Gonçalves e Ricardo Reisen de Pinho.
Diretoria Executiva: (ordem alfabética) João Luís Ramos Hopp – Diretor Financeiro e de Relações com Investidores; Jorge Saraiva Neto – Diretor Presidente; José Arnaldo Favaretto – Vice Presidente de Sistemas de Ensino; Marcos Roberto Teixeira – Diretor de Tecnologia; Maurício Pereira Fanganiello – Vice Presidente de Negócios Editoriais; Michel Jacques Levy – Diretor Superintendente; Pierre Albert Berenstein – Diretor Geral de Operações Varejo.

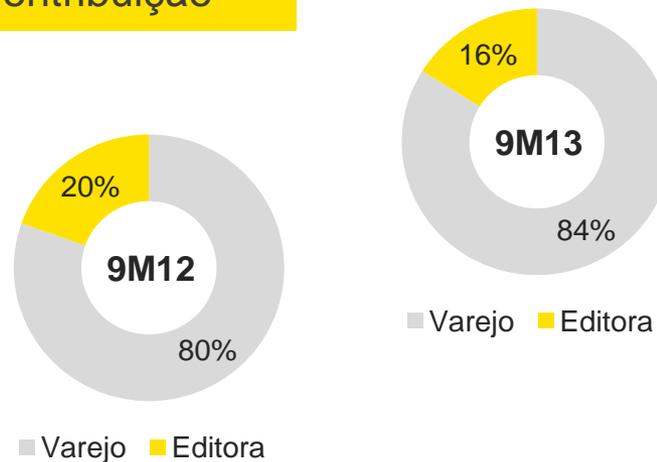


Desempenho Consolidado – Evolução da Receita Bruta

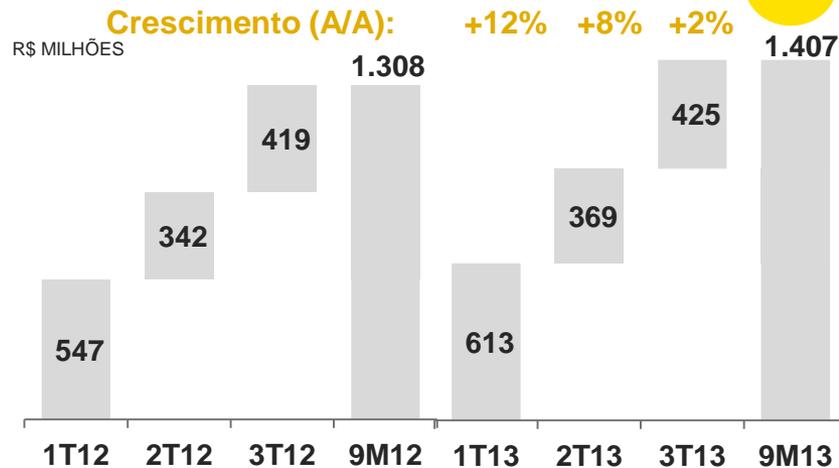
Receita Bruta



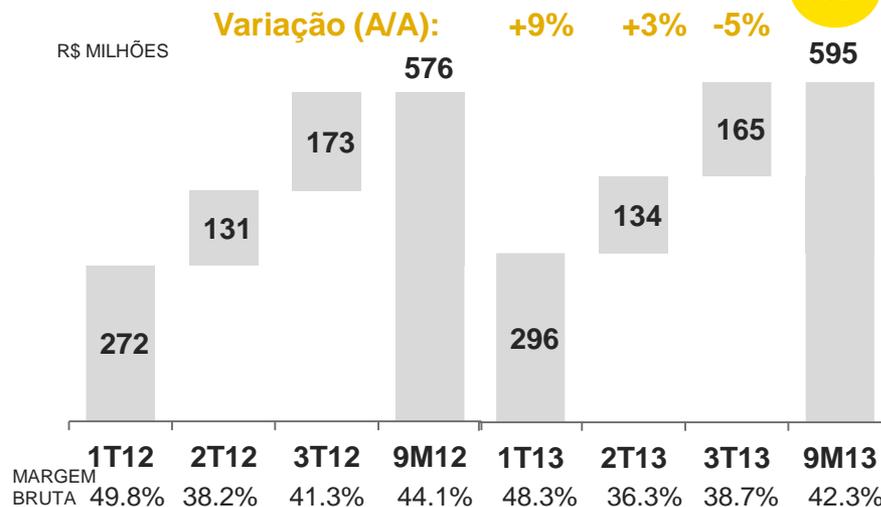
Contribuição



Receita Líquida



Lucro Bruto

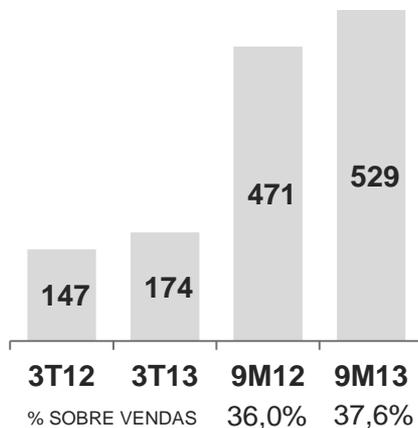




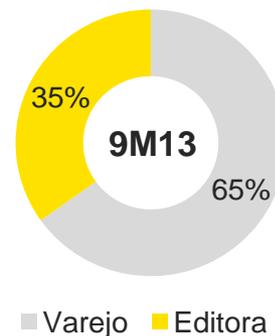
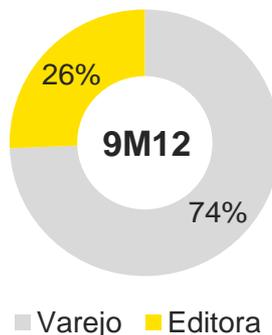
Desempenho Consolidado – Evolução das Despesas Operacionais

Despesas

Crescimento (A/A): **+12%**
R\$ MILHÕES



Contribuição

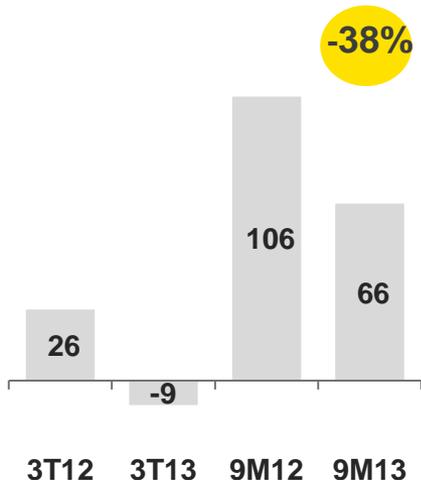


Considerações sobre o aumento das despesas operacionais:

- eventos não recorrentes, como a realização de gastos com o processo de reestruturação iniciado este ano, totalizando cerca de R\$ 10,1 milhões;
- critério utilizado para o reconhecimento de determinadas despesas pré-operacionais.

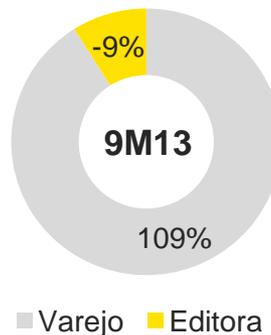
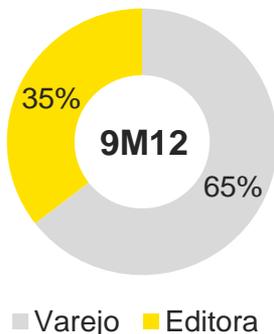
Desempenho Consolidado – Evolução do EBITDA e Lucro Líquido

EBITDA

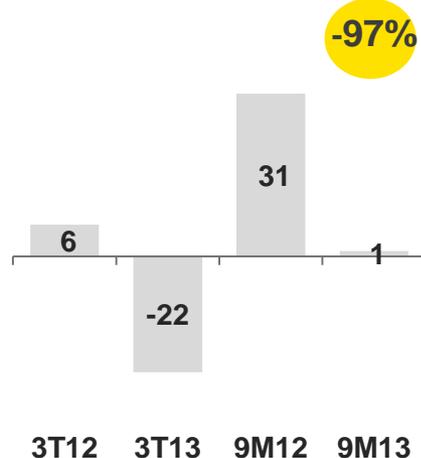


Contribuição

Variação (A/A):

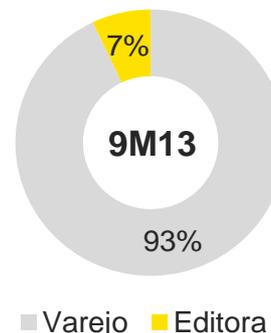
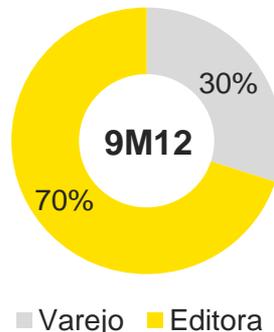


Lucro Líquido



Contribuição

Variação (A/A):



Considerações sobre a queda na participação da Editora:

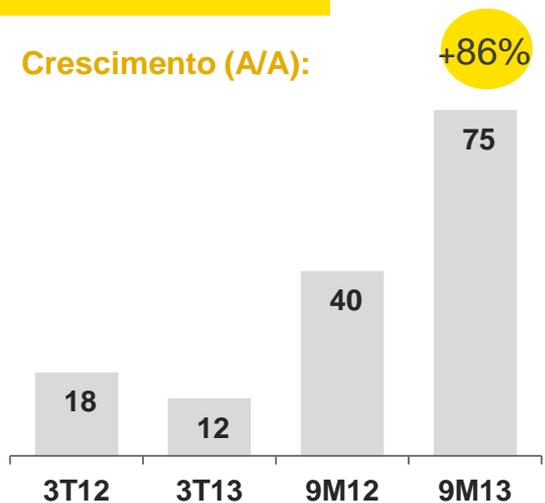
- não comparabilidade do PNLD/2013 versus PNLD/2014, por conta do atraso por parte do governo na contratação do programa deste ano;
- despesas operacionais não-recorrentes de cerca de R\$ 10,1 milhões.



Investimentos

Investimentos

Crescimento (A/A):

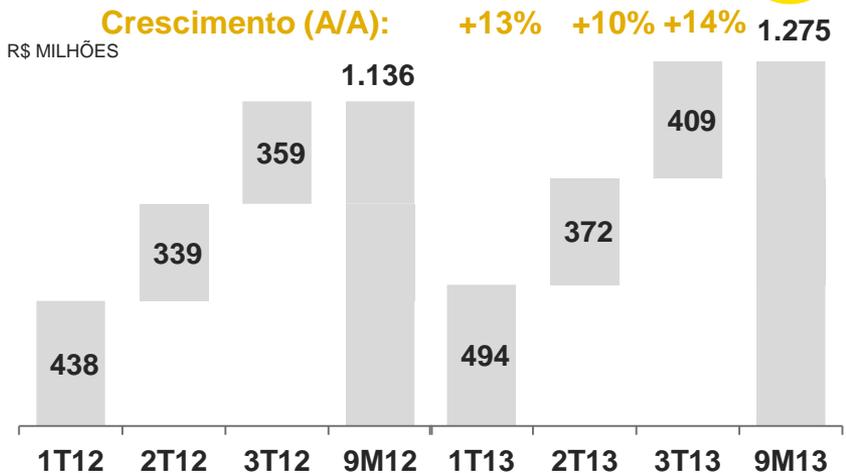


- Investimentos realizados pelo Grupo Saraiva incluindo:
- aquisição de empresa,
 - novas lojas,
 - manutenção de lojas,
 - TI e
 - logística.

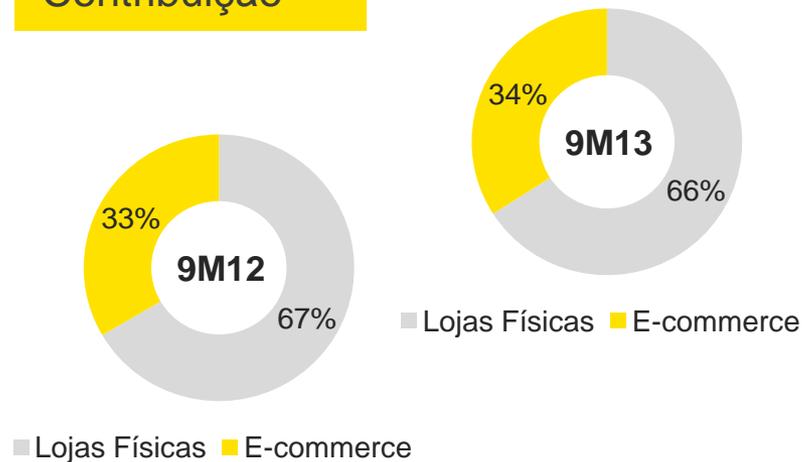


Desempenho Varejo – Evolução da Receita Bruta

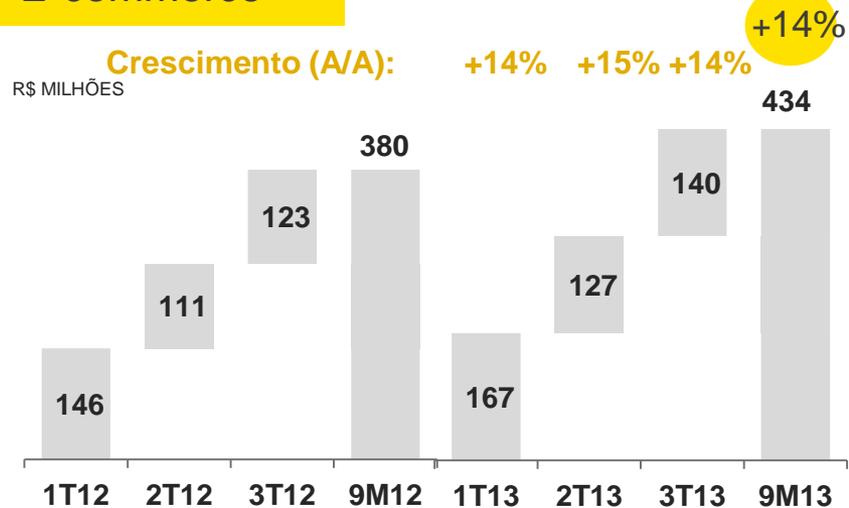
Total Varejo



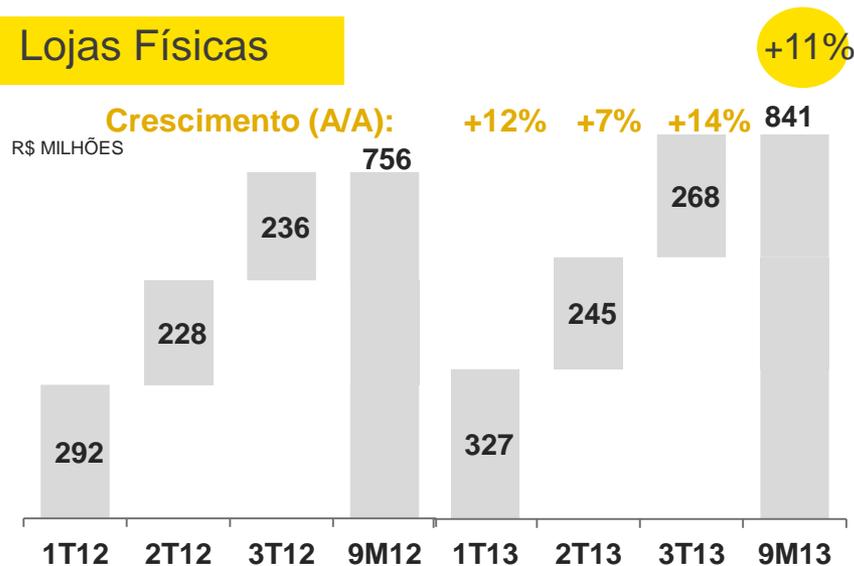
Contribuição



E-commerce



Lojas Físicas





Desempenho Operacional Varejo

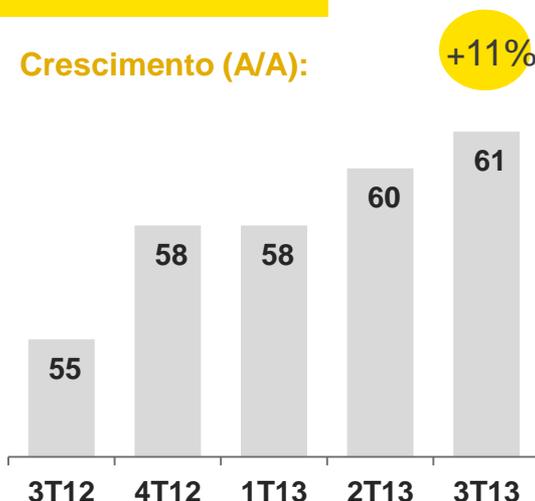
Qtt Lojas Físicas

Crescimento (A/A):



Área de Vendas

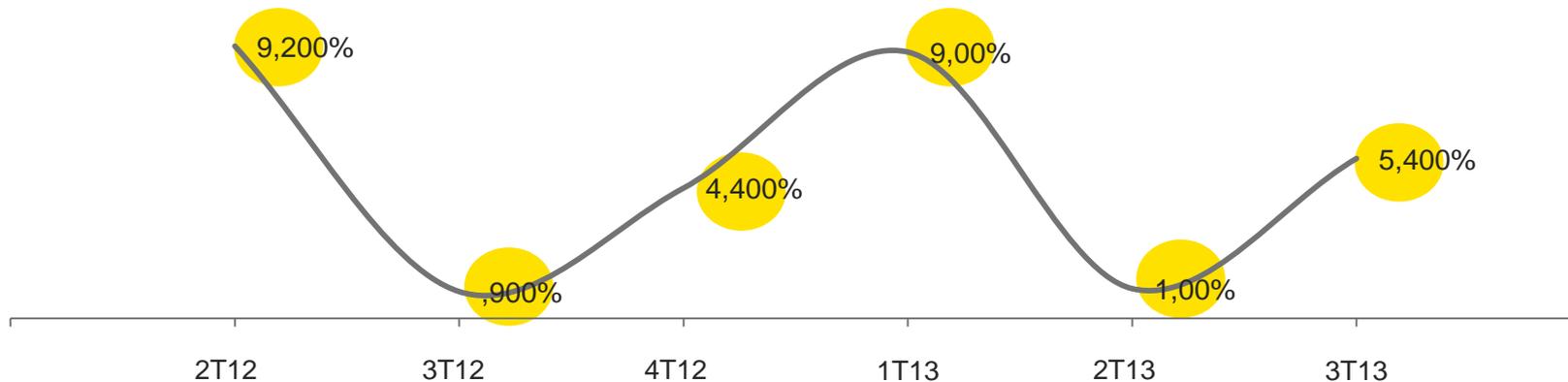
Crescimento (A/A):



+6

+11%

Lojas Físicas - Crescimento das Vendas no conceito "mesmas lojas"





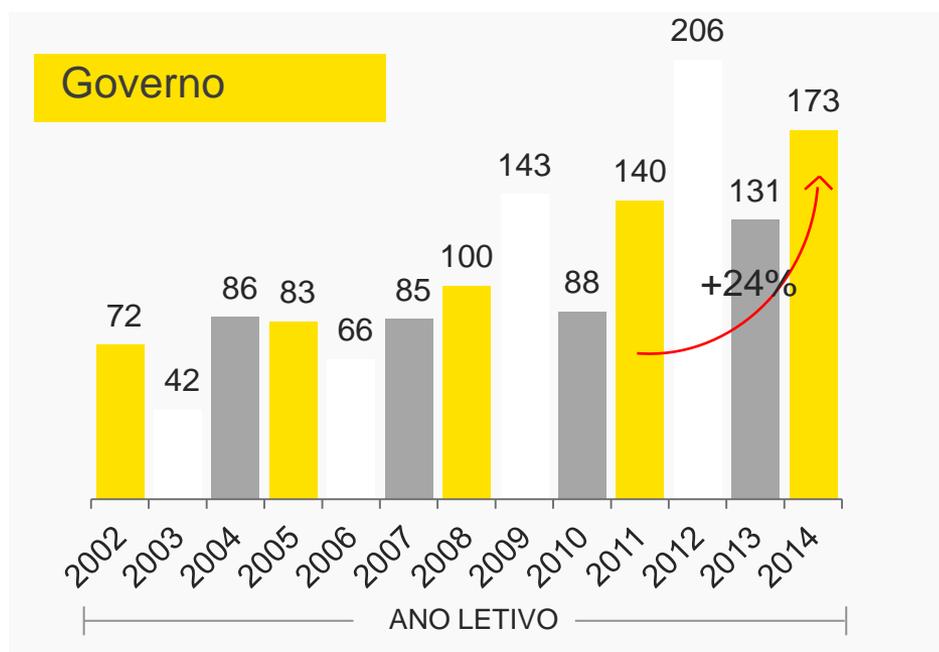
Saraiva instala o seu centro logístico em Cajamar.





Desempenho da Editora - Programa Nacional de Livros Didáticos (PNLD) para o ano letivo de 2014

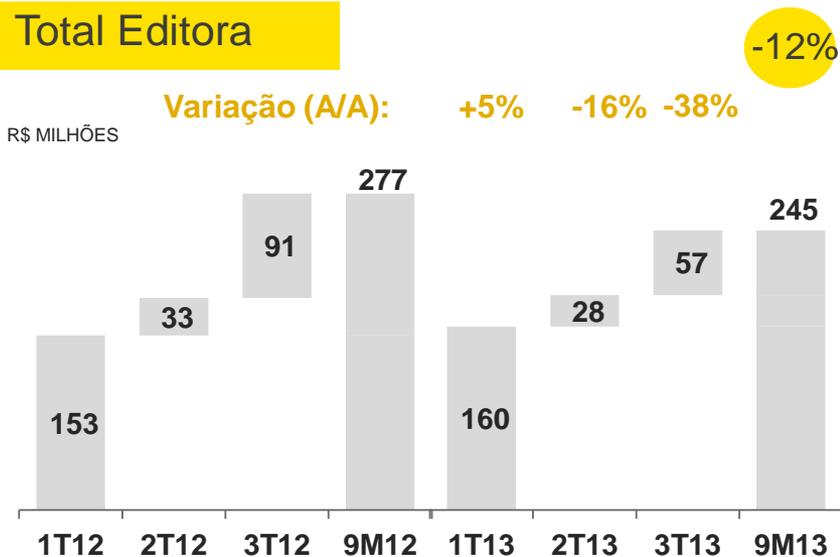
- Assinatura de contrato com o Governo Federal no valor de R\$ 173,0 milhões, sendo R\$ 16 milhões referentes à conteúdo digital, que foi particularmente bem recebido.
- O resultado representa aumento de 32% na comparação anual e crescimento de 24% versus o programa comparável, o PNLD/2011.



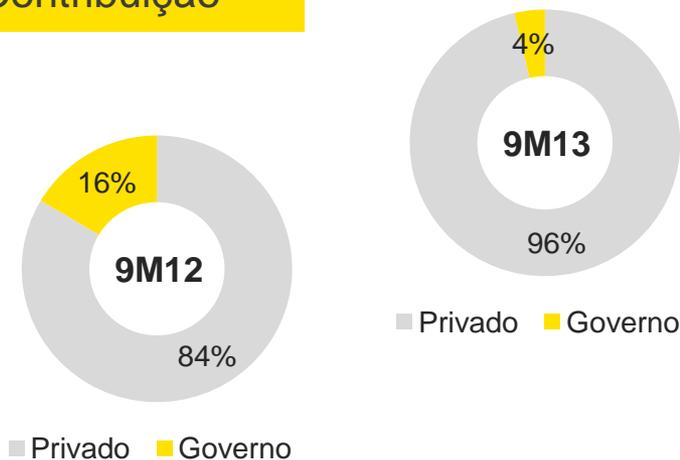


Desempenho Editora – Evolução da Receita Bruta

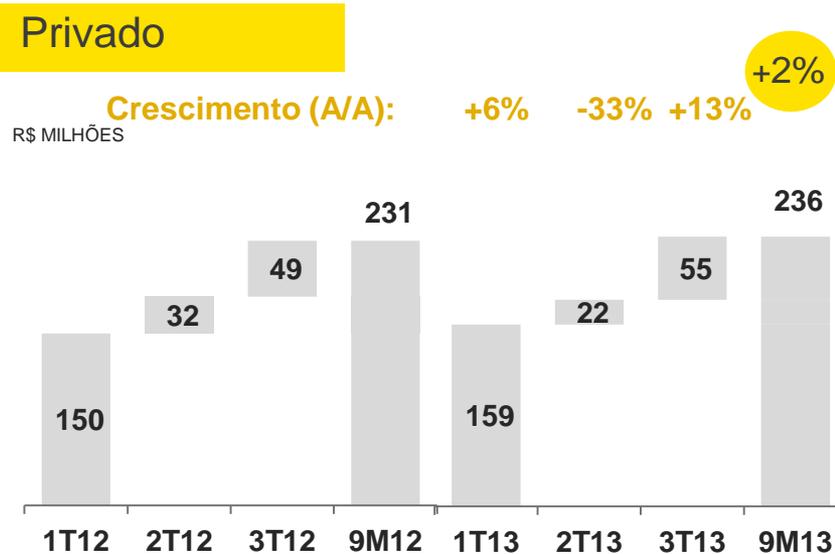
Total Editora



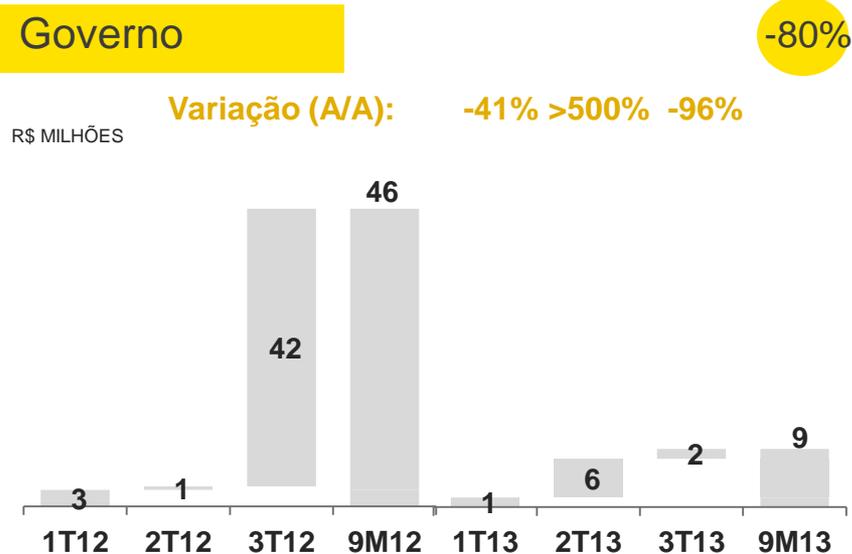
Contribuição



Privado



Governo





Desempenho Sistemas de Ensino – Evolução da Receita Bruta

Total Sistema de Ensino

R\$ MILHÕES

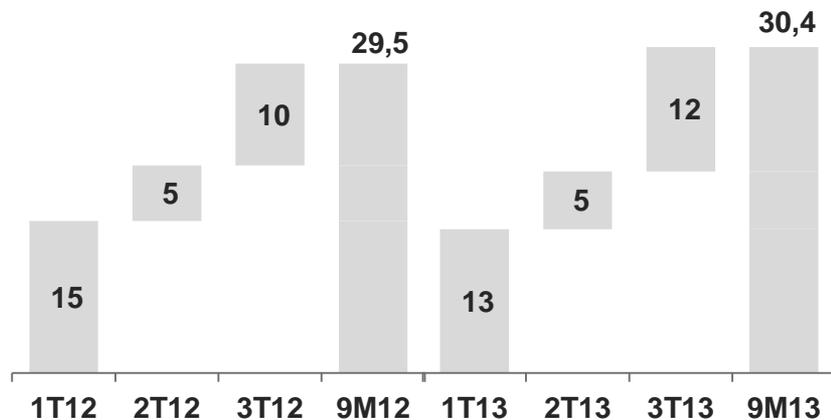
Varição (A/A):

-8%

+2%

+20%

+3%



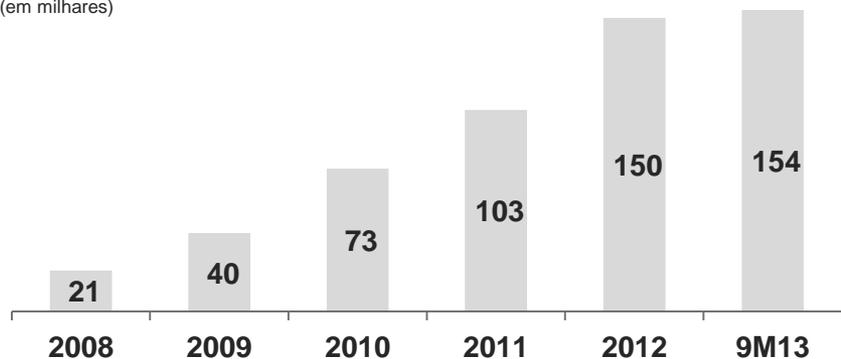
- 154 mil alunos (24 Estados brasileiros e Distrito Federal)
- Catálogo completo (pré-escola a pré-vestibular) incluindo conteúdo digital

Base de Alunos

Crescimento (A/A):

+3%

QUANTIDADE
(em milhares)





Liquidez

Evolução dos principais indicadores de endividamento monitorados pela Companhia
(R\$ milhões, exceto quando indicado)

Consolidado	3T13	2T13	T/T	3T12	A/A
Caixa e Equivalente de Caixa	13.341	16.401	-19%	10.264	30%
Dívida Total	424.466	324.149	31%	344.215	23%
Dívida Curto Prazo	281.604	131.600	114%	126.502	123%
Dívida Longo Prazo	142.862	192.549	-26%	217.712	-34%
Endividamento Líquido ¹	477.419	421.765	13%	356.167	34%
Patrimônio Líquido (PL)	509.516	531.677	-4%	488.391	4%
Dívida Líquida/PL	81%	58%	23 p.p.	68%	12 p.p.
Dívida Líquida ¹ /EBITDA	3,3 x	2,4 x	38%	1,8 x	90%

Nota 1: inclui antecipação de recebíveis, leasing e obrigação com aquisição de empresa.



Saraiva

Relações com Investidores

SOBRE A SARAIVA

A Saraiva, empresa focada em educação, cultura e entretenimento, está presente em todas as fases da vida de seus clientes. A empresa opera por meio do conceito multicanal com uma ampla gama de produtos e serviços. A empresa conduz seus negócios de comércio eletrônico pelo site Saraiva.com, cuja operação é totalmente integrada à da rede de lojas físicas, com presença em todo território nacional. A empresa também edita e comercializa conteúdo, primordialmente voltado à educação, nas formas impressa, digital e através de sistema de ensino, incluindo da pré-escola ao ensino superior, além de conteúdo direcionado a técnicos e profissionais.