



2T12

30/06/2012 – BM&FBOVESPA

SARAIVA PN (SLED4):
R\$ 22,20

VALOR DE MERCADO:
R\$ 627,9 milhões

TELECONFERÊNCIAS – 15/08/2012

Português

Horário: 10h30
Telefone para conexão:
(11) 4688-6361

Inglês

Horário: 12h
Telefones para conexão:
Brasil: (11) 4688-6361
EUA: (1 888) 700-0802
Demais países: (1 786) 924-6977

Webcast:

www.saraivari.com.br

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

João Luís Ramos Hopp

Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores
Telefone (11) 3613-3263
jlhopp@saraiva.com.br

Agberto A. Cavalcante

Diretor de Planejamento
Telefone: (11) 3613-3204
acavalcante@saraiva.com.br

www.saraivari.com.br

FIRB

Consultoria de RI
Telefone: (11) 3500-5580
lucianop.bottini@firb.com

São Paulo, 14 de agosto de 2012 – Saraiva S.A. Livrarias Editores (BM&FBOVESPA: SLED3, SLED4), uma das mais importantes editoras do Brasil e um dos maiores varejistas de conteúdo do País divulga hoje os resultados do segundo trimestre de 2012 (2T12). As informações sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas contidas neste documento estão apresentadas, respectivamente, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (International Financial Reporting Standards - IFRS) e referem-se ao segundo trimestre de 2012 (2T12), comparativamente em relação aos mesmos períodos do ano anterior, exceto quando indicado de outra forma.

Receita líquida no 1S12 atinge R\$ 889,0 milhões e cresce 8,3%

Os resultados do **Grupo Saraiva** ao longo do primeiro semestre de 2012 foram marcados pelo crescimento de ambas as operações, tanto as editoriais como as do varejo, além do aumento da rentabilidade e da geração de caixa, em linha com as estratégias de negócios da Companhia.

DESTAQUES

Receita – No 1S12, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 889,0 milhões, superando em 8,3% a do 1S11. No 2T12, a receita alcançou R\$ 341,5 milhões, equivalentes a um crescimento de 4,4% em relação ao 2T11.

EBITDA – No 1S12, o EBITDA consolidado atingiu R\$ 79,2 milhões, um aumento de 20,7% em relação ao do mesmo período de 2011. No 2T12, o EBITDA diminuiu R\$ 3,1 milhões em relação a 1T12, o que gerou um resultado negativo em R\$ 22,2 milhões, esperado diante da sazonalidade dos negócios do **Grupo Saraiva**.

Resultado – O lucro líquido consolidado chegou a R\$ 25,2 milhões no 1S12, contra R\$ 18,0 milhões em igual período do ano anterior, aumento de 39,8%. No 2T12, o **Grupo Saraiva** registrou prejuízo líquido de R\$ 29,5 milhões, contra prejuízo de R\$ 29,0 milhões no 2T11.

Editora – O resultado de vendas do 1S12 foi 9,3% acima do mesmo período de 2011. No 2T12, o **Grupo Saraiva** registrou prejuízo líquido de R\$ 29,5 milhões, contra prejuízo de R\$ 29,0 milhões no 2T11.

Livraria – A **Livraria** obteve vendas líquidas no 1S12 no valor de R\$ 731,4 milhões, 8,1% acima do mesmo período do em 2011. Já no 2T12, o resultado de vendas foi de R\$ 317,4 milhões, acima do 2T11 em R\$ 16,3 milhões (+5,4%).

Indicadores Financeiros - (R\$ milhões)

| | Editora | | | Livraria | | | Consolidado | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| | 1S12 | 1S11 | Var. | 1S12 | 1S11 | Var. | 1S12 | 1S11 | Var. |
| Receita Bruta | 185,4 | 169,6 | 9,3% | 776,6 | 713,6 | 8,8% | 934,3 | 857,8 | 8,9% |
| Receita Líquida | 185,4 | 169,6 | 9,3% | 731,4 | 676,6 | 8,1% | 889,0 | 820,8 | 8,3% |
| Lucro Bruto | 142,9 | 130,4 | 9,6% | 259,8 | 224,5 | 15,7% | 403,1 | 355,2 | 13,5% |
| Margem Bruta | 77,1% | 76,9% | 0,2 p.p. | 35,5% | 33,2% | 2,3 p.p. | 45,3% | 43,3% | 2,1 p.p. |
| Resultado Operacional (EBIT) (a) | 25,9 | 26,6 | -2,6% | 32,5 | 22,6 | 43,7% | 59,3 | 49,7 | 19,3% |
| Margem Operacional | 14,0% | 15,7% | -1,7 p.p. | 4,4% | 3,3% | 1,1 p.p. | 6,7% | 6,1% | 0,6 p.p. |
| Resultado Financeiro | 3,5 | 3,5 | -1,4% | 17,1 | 18,0 | -4,8% | 20,6 | 21,5 | -4,2% |
| Lucro Líquido | 25,2 | 18,0 | 39,8% | 10,1 | 3,0 | 242,7% | 25,2 | 18,0 | 39,8% |
| Margem Líquida | 13,6% | 10,6% | 3,0 p.p. | 1,4% | 0,4% | 0,9 p.p. | 2,8% | 2,2% | 0,6 p.p. |
| EBITDA (b) | 29,1 | 29,3 | -0,8% | 49,1 | 35,7 | 37,6% | 79,2 | 65,6 | 20,7% |
| Margem EBITDA | 15,7% | 17,3% | -1,6 p.p. | 6,7% | 5,3% | 1,4 p.p. | 8,9% | 8,0% | 0,9 p.p. |
| Ativos Totais | 677,5 | 592,1 | 14,4% | 826,9 | 757,7 | 9,1% | 1.118,5 | 1.034,6 | 8,1% |
| Patrimônio Líquido | 482,2 | 438,0 | 10,1% | 294,6 | 279,7 | 5,3% | 482,3 | 438,0 | 10,1% |
| Caixa (Endividamento) Líquido | (43,7) | (65,2) | -32,9% | (286,0) | (224,4) | 27,5% | (329,8) | (289,6) | 13,9% |
| Investimentos | 4,0 | 4,4 | -8,5% | 18,3 | 20,9 | -12,4% | 22,3 | 25,3 | -11,7% |

(a) Lucro antes dos juros e impostos

(b) Lucro antes dos juros, impostos, depreciações e amortizações

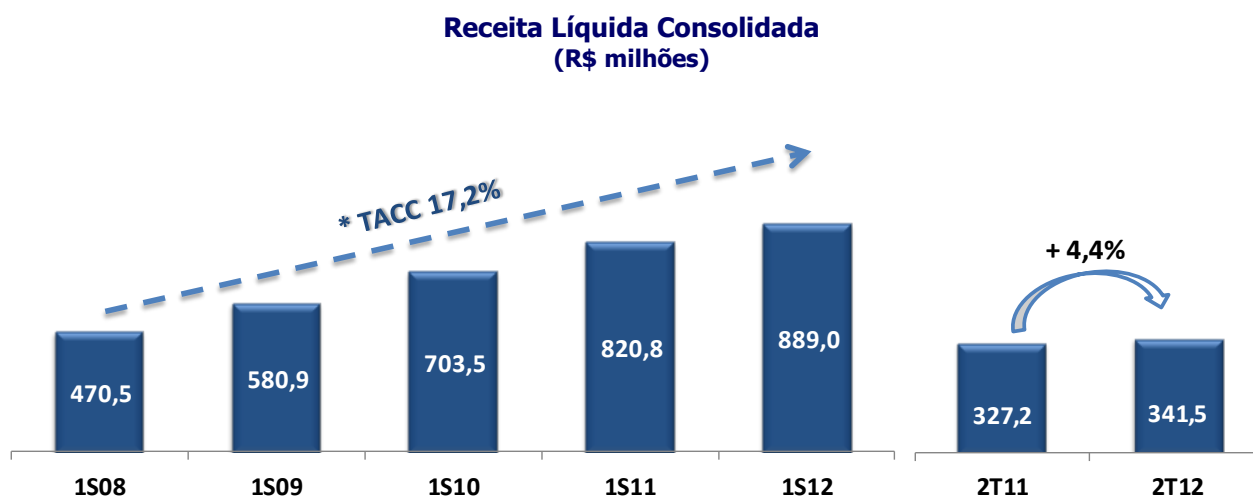
CONSOLIDADO

A tabela abaixo apresenta os principais dados do desempenho econômico-financeiro consolidado do Grupo.

| Consolidado (R\$ mil) | 2T12 | 2T11 | Var. | 1S12 | 1S11 | Var. |
|---|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|
| Receita Líquida | 341.538 | 327.199 | 4,4% | 889.008 | 820.750 | 8,3% |
| Lucro Bruto | 130.593 | 122.859 | 6,3% | 403.091 | 355.206 | 13,5% |
| Margem Bruta | 38,2% | 37,5% | 0,7 p.p. | 45,3% | 43,3% | 2,1 p.p. |
| Despesas Operacionais antes das Despesas de Amortização e Depreciação | 155.960 | 145.104 | 7,5% | 323.902 | 289.607 | 11,8% |
| EBITDA | (25.367) | (22.245) | 14,0% | 79.189 | 65.599 | 20,7% |
| Despesas de Amortização e Depreciação | 9.701 | 8.016 | 21,0% | 19.870 | 15.870 | 25,2% |
| Resultado Operacional (EBIT) | (35.068) | (30.261) | 15,9% | 59.319 | 49.729 | 19,3% |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas | 9.177 | 12.135 | -24,4% | 20.615 | 21.523 | -4,2% |
| Resultado Operacional após Resultado Financeiro Líquido | (44.245) | (42.396) | 4,4% | 38.704 | 28.206 | 37,2% |
| Lucro (Prejuízo) Líquido | (29.538) | (29.021) | 1,8% | 25.198 | 18.029 | 39,8% |
| Ativo Total | 1.118.501 | 1.034.633 | 8,1% | 1.118.501 | 1.034.633 | 8,1% |
| Patrimônio Líquido | 482.260 | 438.012 | 10,1% | 482.260 | 438.012 | 10,1% |
| Dívida Líquida | (329.761) | (289.626) | 13,9% | (329.761) | (289.626) | 13,9% |

RECEITA LÍQUIDA

A receita líquida consolidada acumulou R\$ 889,0 milhões no 1S12, superando em 8,3% a do 1S11. No 2T12, a receita atingiu R\$ 341,5 milhões, uma elevação de 4,4% em relação à do mesmo período do ano anterior. O crescimento das receitas do Grupo Saraiva foi impulsionado em boa medida pelo aumento de vendas da Livraria (+5,4%), embora a Editora também tenha contribuído com aumento das vendas no resultado do trimestre (crescimento de +2,5%). A participação das atividades varejistas na receita líquida consolidada foi de 82,3% no 1S12, contra 82,4% no 1S11



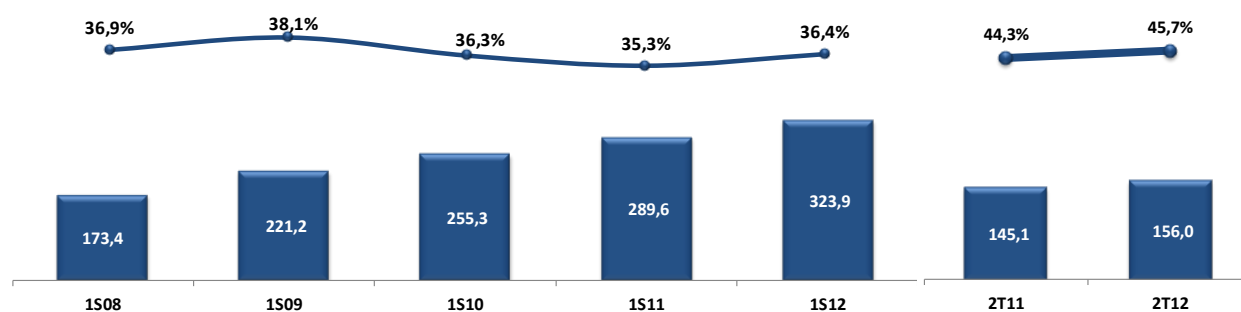
(*) TACC: Taxa Anual de Crescimento Composta

LUCRO BRUTO

O lucro bruto consolidado totalizou R\$ 403,1 milhões no 1S12 e R\$ 130,6 milhões no 2T12, um crescimento de 13,5% e de 6,3%, respectivamente. A margem bruta acumulada dos primeiros seis meses passou de 43,3% em 2011 para 45,3% em 2012, e no comparativo trimestral, de 37,5% no 2T11 para 38,2% no 2T12, em função de aumentos de margens em ambas as linhas de negócios.

DESPESAS OPERACIONAIS

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

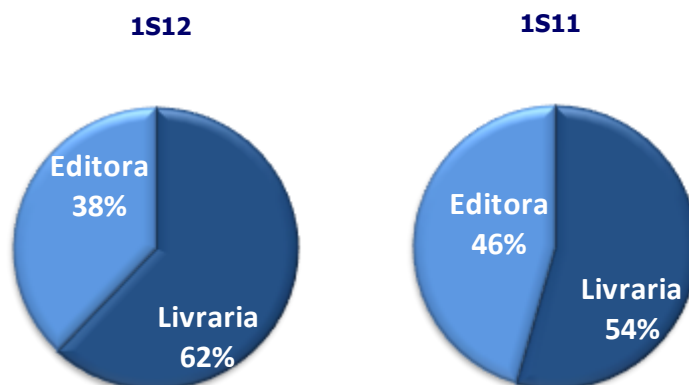


As despesas operacionais no 1S12 atingiram R\$ 323,9 milhões, valor 11,8% maior do que os R\$ 289,6 milhões no 1S11. No 2T12, as despesas operacionais foram de R\$ 156,0 milhões, com aumento de 7,5% se comparadas ao mesmo período de 2011 (com R\$ 145,1 milhões). A relação despesas operacionais sobre a receita líquida para os períodos 1S12 e 1T12 representa, respectivamente, 36,4% e 45,7%.

EBITDA

No 1S12, o EBITDA somou R\$ 79,2 milhões, contra R\$ 65,6 milhões, constituindo um aumento de 20,7%. A margem EBITDA semestral atingiu 8,9% em 2012, contra 8,0% no mesmo período do ano anterior. No 2T12, o EBITDA foi de R\$ 25,4 milhões negativos, contra um valor também negativo de R\$ 22,2 milhões no 2T11. A margem EBITDA passou de 6,8% negativos no 2T11, para 7,4% negativos no 2T12.

Mix do EBITDA Consolidado



ESTRUTURA DE CAPITAL / RESULTADO FINANCEIRO

A posição financeira consolidada passou de um endividamento líquido de R\$ 289,6 milhões no fim de junho de 2011 para R\$ 329,7 milhões ao fim de junho de 2012. A relação dívida líquida sobre o EBITDA atingiu, ao final do 1S12, 1,8 vez, ligeiramente abaixo do mesmo período em 2011, quando esta relação ficou em 1,9 vez.

A variação da alavancagem financeira, se comparada ao 1T12, ocorre pela sazonalidade das atividades editoriais, onde tradicionalmente as despesas em formatação de conteúdo e produção de livros estão distribuídas pelo ano todo, mas que tem no 2º e 3º trimestres uma menor geração de caixa, dada a concentração das receitas tanto no 1º trimestre (em função do período de volta às aulas) e no 4º trimestre (em função do PNLD).

No acumulado do ano, o resultado financeiro consolidado passou de uma despesa financeira líquida de R\$ 21,5 milhões nos seis primeiros meses de 2011 para uma despesa financeira líquida de R\$ 20,6 milhões no 1S12. No 2T12 o resultado

financeiro foi uma despesa financeira líquida de R\$ 9,1 milhões, contra uma despesa de R\$ 12,1 milhões no 2T11. Embora com endividamento maior em 2012 quando comparado a 2011, o resultado financeiro líquido obtido obteve melhora, em função tanto do último contrato celebrado junto ao BNDES quanto pela queda da taxa básica de juros (SELIC) no Brasil.

No que se refere à última linha de financiamento contratada do BNDES no 4T11, no valor total de R\$ 156,3 milhões (R\$ 62,5 milhões foram liberados no 4T11), no 1T12 houve a liberação de mais R\$ 59,7 milhões. Deverá ser disponibilizada no decorrer de 2012 a quantia remanescente deste contrato, de R\$ 34,1 milhões.

LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO

O lucro líquido consolidado alcançou R\$ 25,2 milhões nos seis primeiros meses de 2012, contra um lucro de R\$ 18,0 milhões no 1S11. No 2T12, o Grupo Saraiva apresentou prejuízo de R\$ 29,5 milhões, contra um prejuízo de R\$ 29,0 milhões no 2T11.

INVESTIMENTOS

Durante o 1S12, foram investidos R\$ 22,3 milhões, principalmente em projetos de tecnologia da informação, tanto da Editora quanto da Livraria.

EDITORA (SARAIVA S.A. LIVREIROS EDITORES)

A Editora é a controladora da Livraria, com 99,98% das suas ações. As empresas têm atividades e razão social distintas. As operações da Editora são bastante sazonais, concentrando 82% das vendas no primeiro e no último trimestre do ano, determinadas por dois fatores: (a) período de "volta às aulas" no primeiro trimestre; e, (b) venda de livros didáticos para o governo no quarto trimestre.

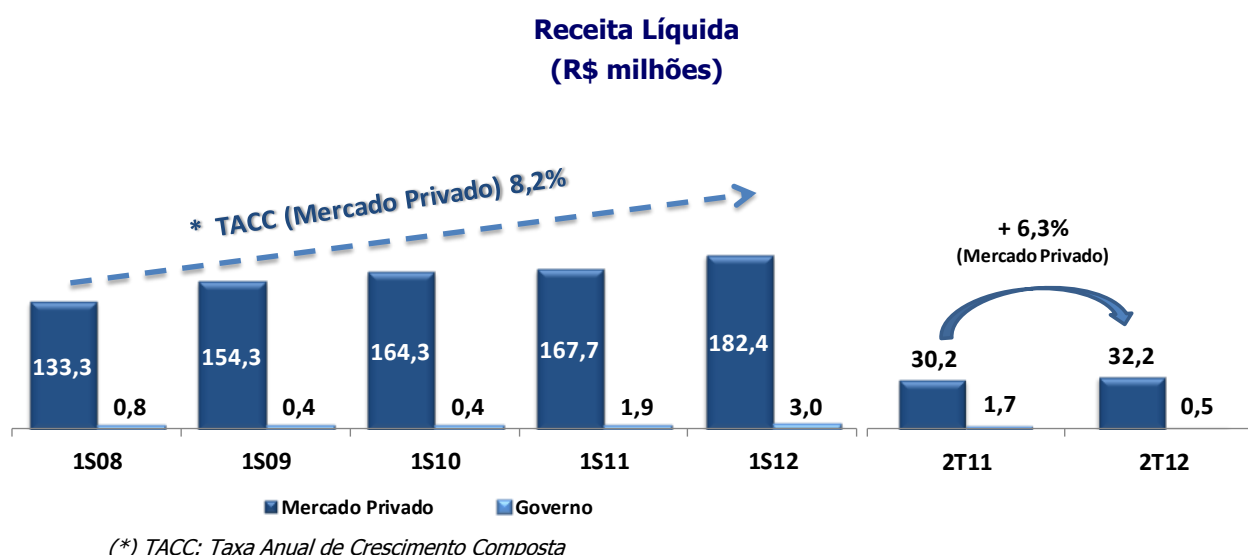
O quadro a seguir resume os principais dados do desempenho econômico-financeiro da Editora:

| Editora (R\$ mil) | 2T12 | 2T11 | Var. | 1S12 | 1S11 | Var. |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|
| Receita Líquida | 32.699 | 31.892 | 2,5% | 185.396 | 169.587 | 9,3% |
| Lucro Bruto | 22.626 | 21.856 | 3,5% | 142.873 | 130.372 | 9,6% |
| Margem Bruta | 69,2% | 68,5% | 0,7 p.p. | 77,1% | 76,9% | 0,2 p.p. |
| Despesas Operacionais antes das Desp. de Amortização & Depreciação e da Equivalência Patrimonial | 56.473 | 48.725 | 15,9% | 113.783 | 101.036 | 12,6% |
| EBITDA | (33.847) | (26.869) | 26,0% | 29.090 | 29.336 | -0,8% |
| Margem EBITDA | nd | nd | nd | 15,7% | 17,3% | -1,6 p.p. |
| Despesas de Amortização e Depreciação | 1.654 | 1.411 | 17,2% | 3.227 | 2.773 | 16,4% |
| Resultado Operacional (EBIT) | (35.501) | (28.280) | 25,5% | 25.863 | 26.563 | -2,6% |
| Margem EBIT | nd | nd | nd | 14,0% | 15,7% | -1,7 p.p. |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas | 1.495 | 2.186 | -31,6% | 3.481 | 3.532 | -1,4% |
| Resultado Operacional após Resultado Financeiro Líquido | (36.996) | (30.466) | 21,4% | 22.382 | 23.031 | -2,8% |
| Lucro (Prejuízo) Líquido antes da Equivalência Patrimonial | (24.891) | (21.217) | 17,3% | 14.126 | 14.523 | -2,7% |
| Lucro (Prejuízo) Líquido | (29.537) | (29.020) | 1,8% | 25.196 | 18.028 | 39,8% |

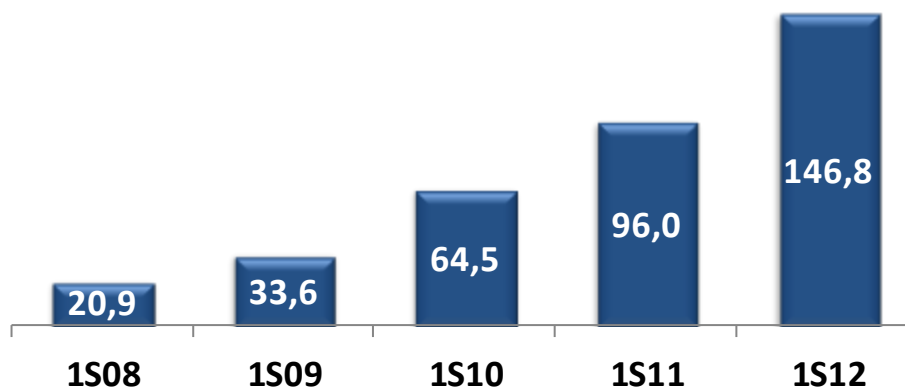
RECEITA LÍQUIDA

No 1S12, a receita líquida da Editora totalizou R\$ 185,4 milhões, um crescimento de 9,3% em relação à do mesmo período do ano anterior. A receita líquida atingiu R\$ 32,7 milhões no 2T12, crescendo 2,5% em relação à do mesmo período do ano anterior (2T11 com R\$ 31,9 milhões). No mercado privado, as vendas líquidas atingiram, no 1S12 e 2T12, os montantes de R\$ 182,4 milhões e 32,2 milhões, com crescimentos nos períodos comparáveis do ano anterior em 8,8% no semestre e 6,3% no trimestre.

O gráfico a seguir demonstra o desempenho da Editora nos mercados privado e público



Evolução do Número de Alunos da Marca Ético (Em milhares)



Tem-se obtido uma importante evolução dos resultados da divisão de Sistemas de Ensino, através do selo Ético, dedicado ao mercado privado. No 1S12, o número de alunos inscritos no sistema Ético apresentou evolução de 51,9%, quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

LUCRO BRUTO

No 1S12, o lucro bruto atingiu R\$ 142,9 milhões, 9,6% superior ao observado no 1S11, e registrou uma margem bruta de 77,1%, 0,2 ponto percentual acima da margem registrada no 1S11. No 2T12, o lucro bruto totalizou R\$ 22,6 milhões, e a margem bruta passou de 68,5% no 2T11 para 69,2% no 2T12, representando um ganho de 0,7 ponto percentual.

DESPESAS OPERACIONAIS

No 1S12, as despesas operacionais atingiram o montante de R\$ 113,8 milhões, maior que esta rubrica para o mesmo período em 2011 em 12,6% (1S11 em R\$ 101,0 milhões).

Para o 2T12, a linha de despesas operacionais alcançou R\$ 56,5 milhões, maior que o 2T11 em R\$ 7,7 milhões (+15,9%). Ressalta-se que, compondo grande parte desta variação, houve o aumento de R\$ 3,8 milhões na conta de "livros obsoletos", variação esta em boa medida devido à eliminação de livros em função da revisão ortográfica da língua portuguesa.

Salienta-se que dadas as características da Editora, com receitas concentradas no 1º e 4º trimestres, para uma melhor análise das despesas é necessário que sejam apurados os números do ano como um todo, pois dessa forma evidencia-se o retorno de todos os gastos que são feitos durante o período inteiro, gastos estes direcionados principalmente a formatação de conteúdo, em novas mídias e divulgação dos produtos.

EBITDA

O EBITDA totalizou R\$ 29,1 milhões no 1S12, montante 0,8% menor do que o observado no 1S11, de R\$ 29,3 milhões. No 2T12 o EBITDA totalizou R\$ 33,8 milhões negativos, contra o EBITDA de R\$ 26,9 milhões negativos no 2T11.

RESULTADO FINANCEIRO / ESTRUTURA DE CAPITAL

No 1S12, o resultado financeiro totalizou R\$ 3,5 milhões de despesas financeiras, mesmo patamar dos R\$ 3,5 milhões no 1S11. No 2T12, o resultado financeiro registrou uma despesa financeira líquida de R\$ 1,5 milhão, contra uma despesa financeira de R\$ 2,2 milhões no 2T11.

Em 30 de junho de 2012 a dívida líquida era de R\$ 43,7 milhões, ante R\$ 65,2 milhões em junho de 2011.

LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido antes da equivalência patrimonial da controlada Livraria atingiu R\$ 14,1 milhões no 1S12, contra um resultado de R\$ 14,5 milhões no 1S11. O lucro líquido após equivalência totalizou R\$ 25,2 milhões no 1S12, perante um lucro de R\$ 18,0 milhões no 1S11.

INVESTIMENTOS

Os investimentos de capital, destinados principalmente a projetos de tecnologia da informação, acumularam R\$ 4,0 milhões e R\$ 1,9 milhão no 1S12 e no 2T12, respectivamente.

LIVRARIA (SARAIVA e SICILIANO S.A.)

A Livraria atua preponderantemente no varejo de livros, DVDs, CDs, periódicos, artigos de papelaria, multimídia, informática, produtos eletroeletrônicos e conteúdo digital. Atualmente a Livraria conta com 102 lojas próprias, que compõem uma área total de vendas de 54,5 mil m².

O quadro a seguir resume os principais dados do desempenho econômico-financeiro da Livraria:

| Livraria (R\$ mil) | 2T12 | 2T11 | Var. | 1S12 | 1S11 | Var. |
|---|--------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| Receita Líquida | 317.371 | 301.070 | 5,4% | 731.397 | 676.554 | 8,1% |
| Lucro Bruto | 107.473 | 100.819 | 6,6% | 259.836 | 224.517 | 15,7% |
| Margem Bruta | 33,9% | 33,5% | 0,4 p.p. | 35,5% | 33,2% | 2,3 p.p. |
| Despesas Operacionais antes das Despesas de Amortização e Depreciação | 99.470 | 96.482 | 3,1% | 210.692 | 188.808 | 11,6% |
| EBITDA | 8.003 | 4.337 | 84,5% | 49.144 | 35.709 | 37,6% |
| Margem EBITDA | 2,5% | 1,4% | 1,1 p.p. | 6,7% | 5,3% | 1,4 p.p. |
| Despesas de Amortização e Depreciação | 8.046 | 6.605 | 21,8% | 16.642 | 13.097 | 27,1% |
| Resultado Operacional (EBIT) | (43) | (2.268) | -98,1% | 32.502 | 22.612 | 43,7% |
| Margem EBIT | 0,0% | -0,8% | 0,7 p.p. | 4,4% | 3,3% | 1,1 p.p. |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas | 7.682 | 9.949 | -22,8% | 17.136 | 17.991 | -4,8% |
| Resultado Operacional após Resultado Financeiro Líquido | (7.725) | (12.217) | -36,8% | 15.366 | 4.621 | 232,5% |
| Lucro (Prejuízo) Líquido | (5.123) | (8.091) | -36,7% | 10.116 | 2.952 | 242,7% |

RECEITA LÍQUIDA

No 1S12, foi obtido um aumento de receitas, de 8,1%, com vendas líquidas de R\$ 731,4 milhões no semestre, ante um resultado no mesmo semestre do ano passado de R\$ 676,6 milhões.

Essa elevação foi alcançada em um contexto de importante desafio na busca pelo aumento de rentabilidade da operação varejista, aumento este direcionado por uma política comercial mais seletiva que, se por um lado traz uma maior lucratividade, por outro lado se traduz em níveis de crescimentos menores que os presenciados em períodos anteriores, especialmente no canal de varejo eletrônico.

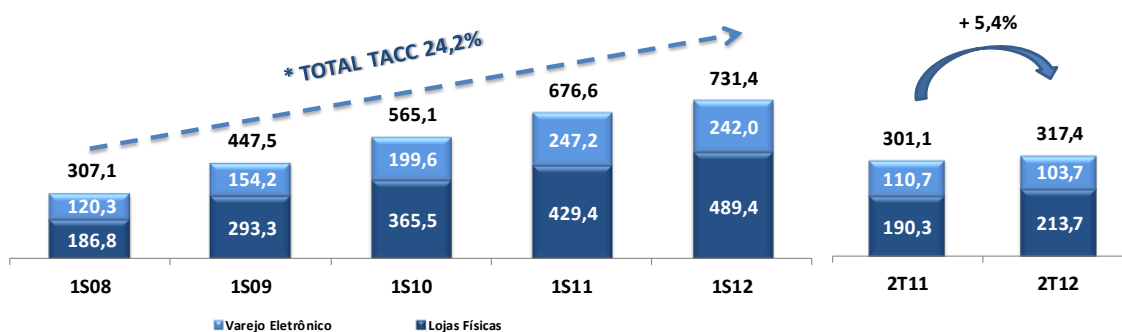
No 2T12, o volume de receitas foi de R\$ 317,4 milhões, ante um montante no mesmo período de 2011 de R\$ 301,1 milhões (+5,4%).

As lojas físicas atingiram um aumento de receita líquida no semestre de 14,0%, e o comércio eletrônico, um recuo de 2,1%. Para o 2T12, os crescimentos obtidos nos canais físico e eletrônico foram de 12,3% e -6,4%, respectivamente.

Receita Líquida (R\$ milhões)

TACC 2008 – 2012 (Lojas Físicas): 27,2%

TACC 2008 – 2012 (Varejo Eletrônico): 19,1%



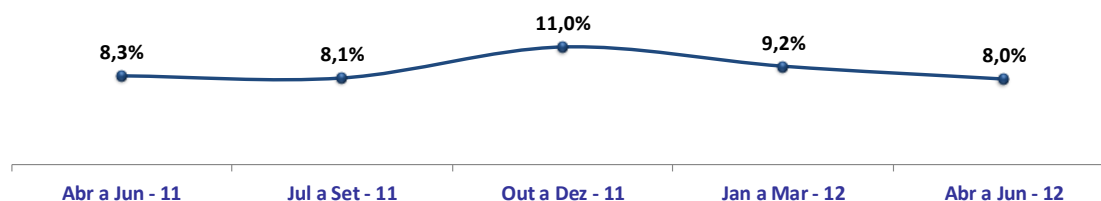
(*) TACC: Taxa Anual de Crescimento Composta

Houve também no 2T12, em linha com o movimento de diversificação e melhoria das margens, o lançamento no site de comércio eletrônico de mais uma categoria de produtos, a "Saraiva Flores". A linha de lançamento desta categoria seguiu o conceito *marketplace*, já existente em outras 4 categorias (esportes, cursos, viagens e assinatura de revistas), onde a Livraria intermedeia a transação entre consumidores e fornecedores de mercadorias, recebendo uma parcela da venda a título de comissão.

No conceito de lojas físicas comparáveis, o índice de crescimento no 2T12 foi de 8,0%.

O gráfico a seguir demonstra a evolução trimestral do crescimento de vendas das lojas físicas comparáveis da Livraria.

Crescimento Nominal das Lojas Comparáveis (%) – por Trimestre



LUCRO BRUTO

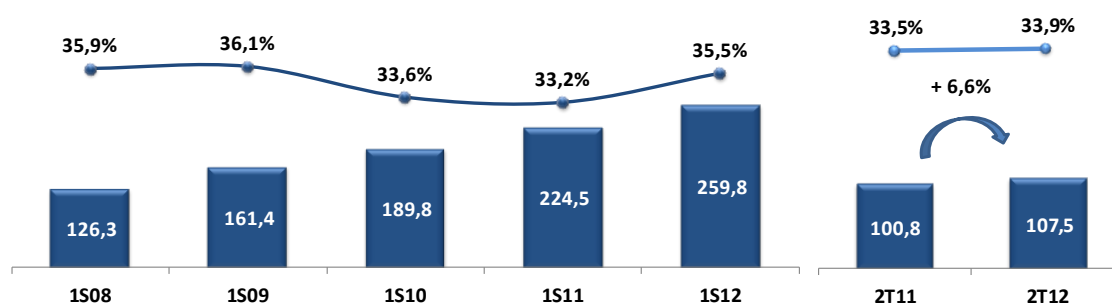
No acumulado do ano, o lucro bruto da Livraria atingiu R\$ 259,8 milhões, 15,7% superior ao do 1S11, e a margem bruta foi de 35,5%, 2,3 pontos percentuais acima do que o registrado no 1S11.

Para o 2T12, o lucro bruto somou R\$ 107,5 milhões, perfazendo um crescimento de 6,6% frente ao 2T11. A margem bruta apresentou alta de 0,4 ponto percentual e atingiu 33,9% no 2T12, contra 33,5% em igual período do ano anterior.

Estes aumentos de margem e lucro bruto representam os primeiros reflexos da alteração da política comercial da operação varejista, iniciada no 4T11.

O gráfico abaixo mostra o desempenho do lucro bruto e da margem bruta da Livraria no primeiro semestre dos últimos cinco anos, bem como a comparação do 2T12 com igual período do ano anterior.

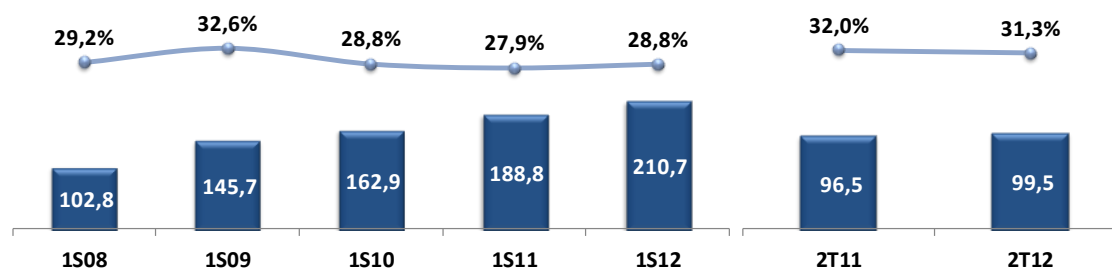
Lucro Bruto (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)



DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais perfizeram o montante de R\$ 210,7 milhões no 1S12, ante um montante de R\$188,8 milhões no 1S11, representando um aumento de 11,6%. No 2T12, as despesas incorridas ficaram em R\$ 99,5 milhões, contra um montante no mesmo período de 2011 de R\$ 96,5 milhões (+3,1%).

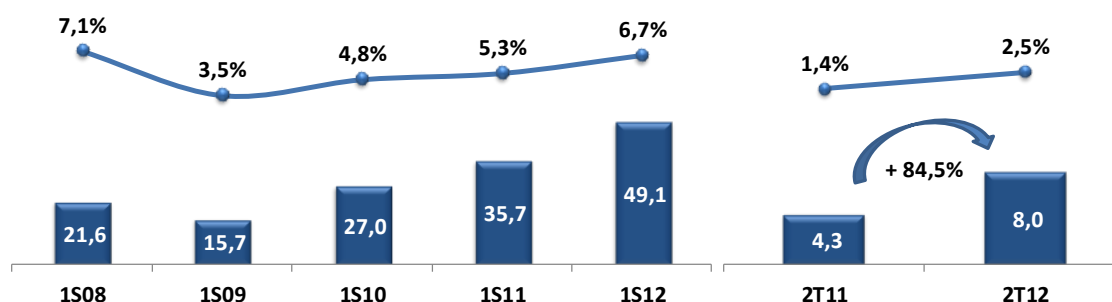
Despesas Operacionais (R\$ milhões) / Receita Líquida (%)



EBITDA

No acumulado do ano o EBITDA totalizou R\$ 49,1 milhões, 37,6% superior ao do 1S11. O EBITDA do 2T12 atingiu R\$ 8,0 milhões, um aumento de 84,5% em relação ao mesmo período do ano anterior.

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



RESULTADO FINANCEIRO / ESTRUTURA DE CAPITAL

No 1S12 as despesas financeiras líquidas acumularam R\$ 17,1 milhões, 4,8% menores que às de igual período do ano anterior. No 2T12, as despesas financeiras líquidas foram de R\$ 7,7 milhões, com redução de 22,8% em relação aos R\$ 9,9 milhões do 2T11.

O endividamento financeiro líquido evoluiu de R\$ 224,4 milhões no encerramento do 1S11 para R\$ 286,0 milhões no fim do 1S12.

CAPITAL DE GIRO

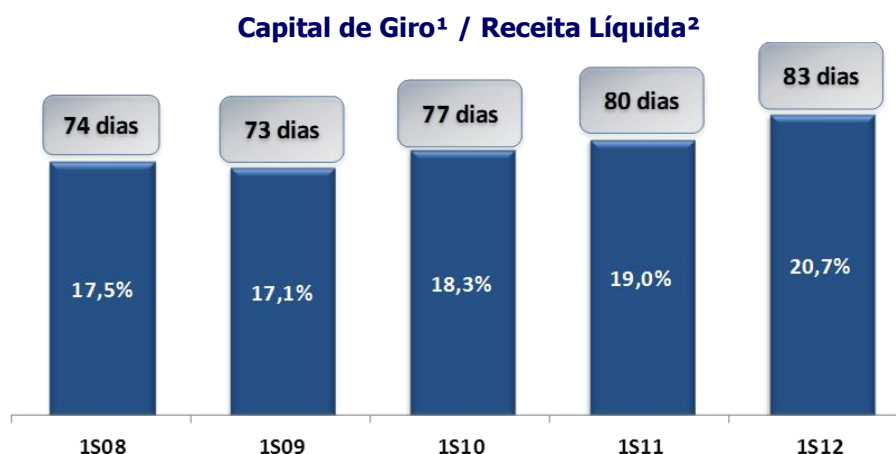
A relação capital de giro sobre receita líquida passou de 19,0% no 1S11 para 20,7% no 1S12. O ciclo operacional da Livraria alcançou 83 dias no 1S12, contra 80 dias no 1S11.

O "contas a receber" alcançou o patamar de 59 dias nos 12 meses findos em 30 de junho de 2012, contra 57 dias, nos 12 meses findos em 30 de junho de 2011.

O prazo médio de cobertura de estoques aumentou 4 dias, passando de 86 para 90 dias nos 12 meses findos em 30 de junho de 2011 e de 2012, respectivamente.

O prazo de pagamento a fornecedores aumentou 2 dias, passando de 64 dias, nos 12 meses findos em 30 de junho de 2011, para 66 dias, nos 12 meses findos em 30 de junho de 2012.

Destaca-se que em função da revisão do direcionamento comercial da Livraria, iniciado no final do ano passado, parte dos frutos dessa revisão já começam a ser capturados nas contas de capital de giro, onde vislumbra-se obter melhorias adicionais durante os próximos meses do ano. Como exemplos, o *aging* médio do "contas a receber", considerando as vendas do primeiro semestre de 2012, obteve uma importante melhoria, da ordem de 7 dias.



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

² Receita líquida nos últimos 12 meses

LUCRO LÍQUIDO

No 1S12, a Livraria registrou lucro líquido de R\$ 10,1 milhões, superior aos R\$ 2,9 milhões do mesmo período do ano anterior em R\$ 7,2 milhões.

INVESTIMENTOS

No 1S12, foram investidos R\$ 18,3 milhões (R\$ 7,9 milhões no 2T12), em sua maioria com destinação a projetos de Sistemas da Informação.

SARAIVA.COM – CANAL DE VAREJO ELETRÔNICO DA LIVRARIA

Conforme esperado desde a implantação das ações para o aumento da rentabilidade da operação varejo, o site de comércio eletrônico tem observado um volume de crescimento abaixo do esperado pelo varejo como um todo, onde, contudo, busca trazer como contrapartida a melhoria da rentabilidade, com foco na geração de caixa.

É importante notar os esforços para destacar e promover melhorias em toda a experiência de compra on-line, incluindo os diversos serviços de entrega, um amplo mix de produtos, a integração com os demais canais do varejo, o cartão fidelidade (Saraiva Plus) e os diversos serviços oferecidos, além do atendimento no pós venda, buscando dirimir eventuais dúvidas e resolver de maneira satisfatória quaisquer problemas que possam ocorrer.

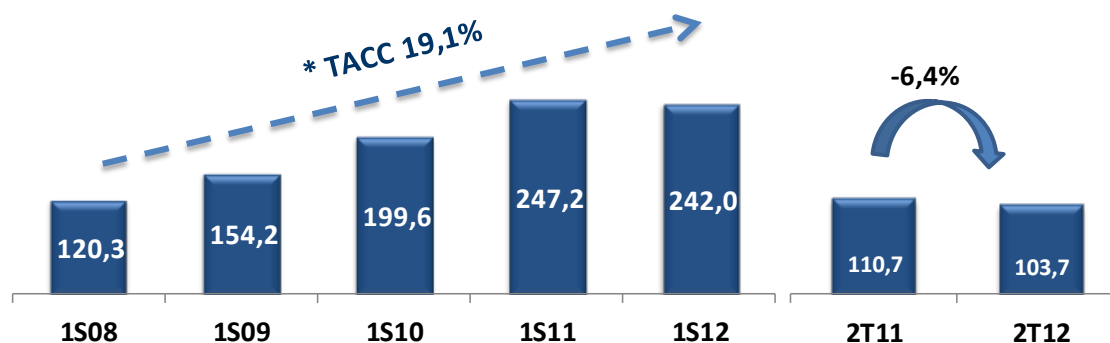
Com isso, avalia-se positivamente a percepção de valor dos clientes deste canal, uma vez que tem-se atualmente mais de 2 milhões de clientes ativos no site, com aumento de 8,2% no número de clientes ativos quando comparado ao mesmo período de 2011.

Entre as ações para a melhoria da experiência de compra, está em desenvolvimento um importante projeto, em processo final de conclusão, que conduzirá ao *upgrade* do *engine* do site de comércio eletrônico. Este projeto, com lançamento previsto para o 3T12, trará mais velocidade ao processo de navegação, um novo mecanismo de busca de produtos, mais eficiente, uma melhor diagramação visual de todos os produtos e serviços disponíveis, além de permitir uma integração mais rápida de novos produtos e serviços que possam ser incorporados ao mix de ofertas da Livraria no futuro.

| Saraiva.com (R\$ mil) | 2T12 | 2T11 | Var. | 1S12 | 1S11 | Var. |
|--|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
| Receita Líquida | 103.685 | 110.739 | -6,4% | 241.951 | 247.190 | -2,1% |
| Clientes Ativos (mil) ¹ | 2.054 | 1.898 | 8,2% | 2.054 | 1.898 | 8,2% |
| % da receita líquida da Livraria Saraiva Consolidado | 32,7% | 36,8% | -4,2 p.p. | 33,1% | 36,5% | -3,5 p.p. |

(¹) Clientes ativos: usuários que fizeram pelo menos uma compra no último ano

Receita Líquida (R\$ milhões)



(*) TACC: Taxa Anual de Crescimento Composta

LIVROS DIGITAIS

Têm-se constantes esforços no sentido de promover uma experiência digital que satisfaça os clientes que buscam por este tipo de produto. Em linha com estes esforços, a venda de livros digitais, iniciada em 2010 na Livraria, tem obtido importantes avanços. Ao final do 2T12, por exemplo, as vendas de livros digitais já ultrapassaram as vendas de livros físicos em 38 lojas, individualmente.

MERCADO DE CAPITAIS

Os indicadores a seguir resumem a movimentação das ações da Saraiva no 1S12 em comparação com a do 1S11.

| Indicadores * | 1S12 | 1S11 | Var. |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Número de Negócios ⁽¹⁾ | 22.489 | 16.397 | 37,2% |
| Participação nos Pregões - % ⁽¹⁾ | 100,0 | 100,0 | - |
| Quantidade Negociada - mil ⁽¹⁾ | 8.881 | 5.653 | 57,1% |
| Volume Negociado - R\$ mil ⁽¹⁾ | 200.983 | 289.593 | -30,6% |
| Preço da Ação - R\$ ⁽¹⁾ | 22,20 | 30,52 | -27,3% |
| Total de Ações em Circulação - mil | 28.283 | 28.433 | -0,5% |
| Valor de Mercado - R\$ milhões | 627,9 | 867,8 | -27,6% |

Fonte: BM&FBOVESPA

(1) Referente Ação PN (SLED4)

(*) Não revisado pelos auditores independentes

As ações preferenciais (SLED4) apresentaram uma desvalorização de 27,3% nos últimos 12 meses. No mesmo período o Ibovespa apresentou variação negativa de 12,9%. Em 30/06/2012 o valor de mercado da Saraiva era de R\$ 627,9 milhões.

SLED4 versus Ibovespa
De (base 100) 31/03/2011 a 31/03/2012



PERSPECTIVAS

Há uma série de iniciativas em curso de modo a promover o crescimento e a geração de valor para o **Grupo Saraiva**, aliada a plena satisfação de todos os seus clientes.

Dentre estas iniciativas, faz-se especial menção às iniciativas digitais, que propiciarão à Saraiva estar preparada e capturar as oportunidades oriundas desta transformação única, pela qual as indústrias de atuação do Grupo vivenciam. Ainda assim, ressalta-se que estas transformações trazem uma série de riscos, que procuram ser mitigados através de todas estas ações em andamento, mas que precisam ser acompanhados.

Na **Editora**, o foco contínuo na oferta de produtos e serviços de destacada qualidade editorial se mantém, aliando ao contexto de transformações da indústria as diversas iniciativas digitais em andamento. Há como exemplos presentes, a Minha Biblioteca, iniciativa desenvolvida em 2011, através da formação de uma associação com outras 03 editoras de conteúdos do segmento CTP (científico, técnico e profissional), para oferta numa mesma plataforma, de um amplo catálogo de livros digitais, que conta atualmente com 2.600 títulos. O serviço já vem sendo utilizado por Instituições de Ensino Superior de 10 Estados brasileiros.

Há também previsto para o 2S12 o lançamento de mais uma iniciativa digital, a Coleção Jornadas, composta por uma coleção didática completa destinada aos alunos do EF II (do 6º ao 9º ano). Tem-se aqui um produto híbrido, que combina o livro físico com todo o seu conteúdo em formato digital, um produto pioneiro no segmento EF II, além de inúmeros complementos digitais que visam enriquecer e aprimorar a experiência do consumidor. Há uma grande expectativa de sucesso desta solução, a exemplo dos volumes de venda e feedbacks muito positivos da Coleção Saraiva Conecte (coleção lançada em 2011, destinada aos alunos do Ensino Médio, também combinando o livro físico com conteúdo digital).

Complementam-se a estas iniciativas diversas outras, tais como a oferta de mais de 1.400 títulos de nosso catálogo em versão digital no varejo brasileiro, o Saraiva Acompanha, que se constitui em uma plataforma de gestão de desempenho e aprendizagem, além da Pasta do Professor, que disponibiliza o conteúdo fracionado às instituições de ensino, na qual a Editora Saraiva é uma das editoras líderes e mais atuantes do projeto. Também vale citar que estas iniciativas também estão presentes para a linha de Sistemas de Ensino, de modo a promover uma solução digital completa tanto para o Ensino Fundamental quanto para o Ensino Médio.

Houve também, em agosto deste ano, a divulgação pelo Ministério da Educação, através do Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação (FNDE), dos resultados do Programa Nacional do Livro Didático (PNLD 2013). O programa para as novas adoções, este ano direcionadas ao EF I (alunos do 1º ao 5º ano), atingiu a marca de 60 milhões de livros, dos quais a Saraiva obteve ao redor de 10,0% de participação (6,0 milhões de livros). Vale destacar que, quando comparado ao PNLD 2010, também destinado a novas adoções para o EF I, houve uma importante redução do total de livros adquiridos, de 30,6% (a compra relativa a novas adoções no PNLD 2010 atingiu 86,6 milhões de livros).

Os números totais do contrato com a Saraiva, no âmbito do PNLD 2013, incluindo as reposições para o EF II e Ensino Médio, atingiu o volume de 20,7 milhões de livros e montante total de R\$ 130,7 milhões de reais. Este contrato deverá ser assinado em breve e uma vez celebrado, tem-se como provável seu reconhecimento no resultado do 4T12.

Adicionalmente, deverá ser assinado em breve o contrato referente a venda de dicionários, também ao Governo Federal, com volume de 1,2 milhões de livros e valor total de R\$ 10,8 milhões.

Na **Livraria**, busca-se o aprimoramento da oferta de produtos e serviços em seus diferentes canais, além da captura de valor através do aumento da rentabilidade da operação varejista.

No contexto do plano de expansão da rede de lojas físicas, tem-se para o biênio 2012/2013 a inauguração de 09 novas lojas, das quais 03 em 2012, conforme abaixo:

- Em Jundiaí (SP), em outubro de 2012, no Jundiaí Shopping;
- Em Recife (PE), em outubro de 2012, no Shopping Riomar Recife;
- No Rio de Janeiro (RJ), em novembro de 2012, no Shopping Village Mall;

Para 2013, têm-se já contratadas as seguintes lojas:

- Em Niterói (RJ), em abril de 2013, no Shopping Plaza Niterói;
- Em Londrina (PR), em março de 2013, no Shopping Londrina;

Dentre os projetos de tecnologia da informação (TI) em andamento, destaca-se:

- *Upgrade* do software de comércio eletrônico;
- *Upgrade* do ERP (*Enterprise Resource Planning*)

Foram tomadas, desde o 4T11, diversas ações com o objetivo de aumentar a captura de valor, com maior rentabilidade da operação varejista, que obteve expressivo crescimento nos últimos anos. Estas ações estão fundamentadas através de uma nova política comercial, da gestão de despesas e do controle do capital de giro. Vale ressaltar que vem sendo capturados os primeiros resultados, positivos, deste novo direcionamento estratégico mas que, porém, poderá gerar patamares de crescimento das receitas menores que o presenciado nos últimos anos, em especial no varejo eletrônico. Não obstante, espera-se crescimentos mais acelerados nos indicadores de rentabilidade. Vê-se pela Administração como saudável este novo posicionamento, uma vez que além de capturar o valor de todo o crescimento obtido nos últimos anos, esta nova ótica permitirá à Livraria atuar em um novo ciclo de crescimento no futuro.

Em 12 de junho de 2012, a Livraria obteve o deferimento do Pedido de Regime Especial, instruído nos termos do Decreto 57.608/2011 com vigência a partir de 1 de julho de 2012, deslocando a responsabilidade pela retenção e recolhimento do ICMS incidente sobre as operações subsequentes para os Centros de Distribuição da Livraria nas operações de abastecimento de suas Lojas localizadas no Estado de São Paulo.

Com o Regime Especial, os fornecedores da Livraria, definidos pela legislação estadual do ICMS e nos convênios e protocolos de que o Estado de São Paulo seja signatário, como contribuintes substitutos tributários ficam desobrigados da retenção e recolhimento do imposto incidente sobre as operações subsequentes.

A medida evita o pagamento antecipado do ICMS sobre mercadorias destinadas a outros estados da Federação que, até então, transformavam-se em créditos de difícil recuperação em virtude do processo legal estabelecido para o ressarcimento; e congela o crédito acumulado de ICMS e permite sua utilização para o pagamento dos impostos gerados a partir da vigência do Regime Especial pelas operações de abastecimento de todas as Lojas da rede.

Há em andamento, de modo análogo à Editora, diversas iniciativas digitais, buscando oferecer soluções únicas e que satisfaçam o anseio dos consumidores por esta nova linha de produtos. Destaca-se que, se por um lado estas iniciativas procuram preparar a empresa para o futuro, em linha com as transformações da indústria, por outro lado demandam expressivos investimentos, pressionando a geração de caixa no curto prazo. Embora ainda com participação modesta no resultado corrente da Livraria, tem-se atualmente a vanguarda na oferta desta solução ao mercado brasileiro, o que poderá gerar, no futuro, conforme a maturação do consumo de conteúdo digital no Brasil, uma grande representatividade no resultado da operação varejo.

TELECONFERÊNCIA EM PORTUGUÊS

DATA: 15 DE AGOSTO (QUARTA-FEIRA)

Horário: 10h30 (Brasília)

Telefones para conexão:

Brasil: (11) 4688-6361

TELECONFERÊNCIA EM INGLÊS

DATA: 15 DE AGOSTO (QUARTA-FEIRA)

Horário: 12h00 (Brasília)

Telefones para conexão:

Brasil: (11) 4688-6361

EUA: (1 888) 700-0802

Demais países: (1 786) 924-6977

A teleconferência será transmitida ao vivo no www.saraivari.com.br e arquivada em formato de áudio no mesmo *site*.

O EBITDA representa o lucro líquido antes de resultado financeiro, contribuição social, imposto de renda, depreciação e amortização. Não é uma medida utilizada segundo as práticas contábeis adotadas no Brasil ou os princípios contábeis geralmente aceitos de outros países, não representando o fluxo de caixa para os períodos apresentados, e não deve ser considerado uma alternativa ao lucro líquido na qualidade de indicador do desempenho operacional da Companhia ou uma alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. O EBITDA não tem um significado padronizado, e esta definição de EBITDA pode não ser comparável ao EBITDA conforme definido por outras companhias.

As declarações relativas às perspectivas dos negócios, a projeções de resultados operacionais e financeiros e ao potencial de crescimento da Companhia contidas neste comunicado constituem meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Empresa. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e do desempenho econômico geral do Brasil, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

Demonstrações de Resultados

Legislação Societária

| R\$ mil | Editora | | | Consolidado | | |
|--|------------------|------------------|------|------------------|------------------|------|
| | 1S12 | 1S11 | Var. | 1S12 | 1S11 | Var. |
| Receita Operacional Bruta | 185.436 | 169.649 | 9% | 934.277 | 857.848 | 9% |
| Deduções (ICMS, PIS e Cofins) | (40) | (62) | -35% | (45.269) | (37.098) | 22% |
| Receita Operacional Líquida | 185.396 | 169.587 | 9% | 889.008 | 820.750 | 8% |
| Custo dos Produtos Vendidos | (42.523) | (39.215) | 8% | (485.917) | (465.544) | 4% |
| Lucro Bruto | 142.873 | 130.372 | 10% | 403.091 | 355.206 | 13% |
| Margem Bruta % | 77,1% | 76,9% | | 45,3% | 43,3% | |
| (Despesas) Receitas Operacionais | (117.010) | (103.809) | 13% | (343.772) | (305.477) | 13% |
| Vendas | (77.906) | (68.508) | 14% | (248.735) | (225.749) | 10% |
| Gerais e Administrativas | (34.649) | (31.098) | 11% | (76.289) | (67.391) | 13% |
| Participação dos Administradores | (2.800) | (2.003) | 40% | (2.800) | (2.003) | 40% |
| Outras (Despesas) Receitas | (1.655) | (2.200) | -25% | (15.948) | (10.334) | 54% |
| Resultado Operacional antes das Desp. Fin. (EBIT) | 25.863 | 26.563 | -3% | 59.319 | 49.729 | 19% |
| Margem Operacional % | 14,0% | 15,7% | | 6,7% | 6,1% | |
| Equivalência Patrimonial | 11.070 | 3.505 | 216% | - | - | |
| (Despesas) Receitas Financeiras | (3.481) | (3.532) | -1% | (20.615) | (21.523) | -4% |
| Receitas Financeiras | 6.059 | 4.457 | 36% | 3.977 | 3.725 | 7% |
| Despesas Financeiras | (9.540) | (7.989) | 19% | (24.592) | (25.248) | -3% |
| Resultado Operacional | 33.452 | 26.536 | 26% | 38.704 | 28.206 | 37% |
| Participação em Controladas | - | - | | - | - | |
| Lucro (Prejuízo) antes dos Tributos e Participações | 33.452 | 26.536 | 26% | 38.704 | 28.206 | 37% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (8.256) | (8.508) | -3% | (13.506) | (10.177) | 33% |
| Lucro (Prejuízo) antes das Participações | 25.196 | 18.028 | 40% | 25.198 | 18.029 | 40% |
| Participações Minoritários | - | - | | (2) | (1) | |
| Lucro (Prejuízo) Líquido | 25.196 | 18.028 | 40% | 25.196 | 18.028 | 40% |
| Margem Líquida % | 13,6% | 10,6% | | 2,8% | 2,2% | |
| Lucro (Prejuízo) Líquido por Ação | 0,89 | 0,63 | 41% | 0,89 | 0,63 | 41% |
| EBITDA | 29.090 | 29.336 | -1% | 79.189 | 65.599 | 21% |
| Margem EBITDA % | 15,7% | 17,3% | | 8,9% | 8,0% | |

Balço Patrimonial - Ativo

Legislaço Societária (R\$ mil)

| Ativo | Editora | | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 30-jun-12 | 30-jun-11 | 30-jun-12 | 30-jun-11 |
| Circulante | 234.366 | 230.491 | 750.103 | 748.381 |
| Disponibilidades | 5.626 | 6.768 | 12.227 | 15.184 |
| Contas a Receber | 52.505 | 45.510 | 278.948 | 240.931 |
| Estoques | 135.685 | 131.791 | 351.497 | 367.724 |
| Impostos a Recuperar | 4.531 | 4.841 | 65.846 | 78.872 |
| Outras Contas a Receber | 15.377 | 19.212 | 20.799 | 23.168 |
| Despesas do Exercício Seguinte | 20.642 | 22.369 | 20.786 | 22.502 |
| Realizável a Longo Prazo | 93.198 | 28.502 | 107.391 | 47.852 |
| Depósitos Judiciais | 16.311 | 15.312 | 107.391 | 47.852 |
| Imposto de Renda e Contribuiço Social Diferidos | - | - | - | - |
| Empresa Controlada | 76.887 | 13.190 | - | - |
| Permanente | 349.978 | 333.093 | 261.007 | 238.400 |
| Investimentos | 288.347 | 274.875 | 565 | 565 |
| Imobilizado | 36.542 | 35.185 | 118.853 | 125.397 |
| Intangível | 25.089 | 23.033 | 141.589 | 112.438 |
| Total do Ativo | 677.542 | 592.086 | 1.118.501 | 1.034.633 |

Balço Patrimonial - Passivo

Legislaço Societária (R\$ mil)

| Passivo | Editora | | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 30-jun-12 | 30-jun-11 | 30-jun-12 | 30-jun-11 |
| Circulante | 80.962 | 77.156 | 421.028 | 363.857 |
| Empréstimos e Financiamentos | 37.720 | 33.086 | 164.718 | 100.693 |
| Fornecedores | 22.422 | 25.637 | 194.862 | 209.228 |
| Impostos e Contribuiçoes Sociais | 3.584 | 3.647 | 8.889 | 8.031 |
| Contas e Despesas a Pagar | 14.379 | 12.715 | 49.702 | 43.834 |
| Participaço dos Administradores | 2.800 | 2.003 | 2.800 | 2.003 |
| Juros sobre o Capital Próprio | 57 | 68 | 57 | 68 |
| Não Circulante | 114.374 | 76.970 | 215.213 | 232.764 |
| Empréstimos e Financiamentos | 87.765 | 52.077 | 173.466 | 202.976 |
| Imposto de Renda e Contribuiço Social Diferidos | 8.704 | 8.498 | 22.410 | 20.134 |
| Outros | 17.905 | 16.395 | 19.337 | 9.654 |
| Participaço Minoritária | - | - | 54 | 52 |
| Patrimônio Líquido | 482.206 | 437.960 | 482.206 | 437.960 |
| Capital Social | 224.978 | 202.373 | 224.978 | 202.373 |
| Reservas de Lucros | 245.949 | 224.308 | 245.949 | 224.308 |
| Ajustes de Reavaliaço Patrimonial | 11.279 | 11.279 | 11.279 | 11.279 |
| Total do Passivo | 677.542 | 592.086 | 1.118.501 | 1.034.633 |

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Legislação Societária

| R\$ mil | Editora | | Consolidado | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30-jun-12 | 30-jun-11 | 30-jun-12 | 30-jun-11 |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | | | | |
| Lucro líquido do exercício antes do IR/CSLL | 33.452 | 26.536 | 38.704 | 28.206 |
| Depreciações e amortizações | 3.397 | 2.926 | 20.959 | 16.779 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | - | - | - | - |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 756 | 676 | 1.751 | 1.011 |
| Equivalência patrimonial | (11.070) | (3.505) | - | - |
| Realização de ágio oriundo de aquisição de empresas | - | - | - | - |
| Resultado na venda de ativo imobilizado | (82) | 2 | 265 | (3.481) |
| Encargos financeiros e variação cambial | (2.130) | 850 | 2.732 | 4.461 |
| Plano de opções de compra de ações | 275 | 419 | 275 | 419 |
| Outras provisões operacionais | 2.267 | 1.033 | 13.173 | 13.174 |
| Participação de minoritários em controladas | - | - | - | - |
| Redução (aumento) nos ativos operacionais: | | | | |
| Contas a receber de clientes | 35.294 | 33.580 | 94.438 | 42.966 |
| Contas a receber de controladas | 8.859 | 1 | - | - |
| Recebimento de dividendos de controladas | - | - | - | - |
| Estoques | (2.393) | (11.970) | 38.953 | (11.794) |
| Outros ativos operacionais | (19.131) | (26.370) | (47.483) | (45.537) |
| Aumento (redução) nos passivos operacionais: | | | | |
| Fornecedores | (36.123) | (9.360) | (112.900) | (69.848) |
| Imposto de renda e contribuição social | (10.809) | (10.205) | (10.809) | (10.205) |
| Pagamento de juros por financiamentos | (14.229) | (1.041) | (34.259) | (8.477) |
| Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio | - | - | - | - |
| Outros passivos operacionais | (24.413) | (17.928) | (31.750) | (21.656) |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais | (36.080) | (14.356) | (25.951) | (63.982) |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | | | | |
| Aquisição de ativo imobilizado | (4.023) | (4.395) | (22.302) | (25.264) |
| Aquisição de empresas | - | (250) | - | - |
| Recebimento por vendas do ativo imobilizado | 121 | 5 | 131 | 3.750 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | (3.902) | (4.640) | (22.171) | (21.514) |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | | | | |
| Alienação de ações em tesouraria | - | - | - | - |
| Aquisição de ações em tesouraria | - | - | - | 2.895 |
| Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio | (21.741) | 2.895 | (21.741) | (19.450) |
| Empréstimos e financiamentos obtidos | 25.479 | (8.062) | 59.718 | 67.198 |
| Empréstimos concedidos a controladas | (21.335) | (25.452) | - | - |
| Amortização de empréstimos e financiamentos | (21.419) | (2.289) | (79.237) | (15.954) |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento | (39.016) | (32.908) | (41.260) | 34.689 |
| AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA | (78.998) | (51.904) | (89.382) | (50.807) |
| DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NOS SALDOS DE CAIXA | | | | |
| Saldo inicial | 84.624 | 58.672 | 101.609 | 65.991 |
| Saldo final | 5.626 | 6.768 | 12.227 | 15.184 |
| AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA | (78.998) | (51.904) | (89.382) | (50.807) |

Indicadores da Livraria

| Saraiva | 1T11 | 2T11 | 3T11 | 4T11 | 2011 | 1T12 | 2T12 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| # Lojas | 53 | 56 | 56 | 61 | 61 | 62 | 62 |
| Novas Lojas | 1 | 3 | - | 3 | 7 | - | - |
| Franquias Incorporadas | - | - | - | 3 | 3 | - | - |
| Lojas Fechadas | - | - | - | 1 | 1 | - | - |
| MegaStores | 28 | 29 | 29 | 33 | 33 | 33 | 33 |
| Lojas Tradicionais | 21 | 22 | 22 | 23 | 23 | 23 | 23 |
| iTown | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Área de Vendas | 33.414 | 35.257 | 35.259 | 38.299 | 38.299 | 38.530 | 38.530 |
| MegaStores | 27.091 | 28.276 | 28.276 | 31.316 | 31.316 | 31.316 | 31.316 |
| Lojas Tradicionais | 5.703 | 6.236 | 6.238 | 6.238 | 6.238 | 6.469 | 6.469 |
| iTown | 620 | 745 | 745 | 745 | 745 | 745 | 745 |

| Siciliano | 1T11 | 2T11 | 3T11 | 4T11 | 2011 | 1T12 | 2T12 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| # Lojas | 43 | 41 | 41 | 41 | 41 | 40 | 40 |
| Novas Lojas | - | - | - | - | - | - | - |
| Lojas Fechadas | 2 | 2 | - | - | 4 | - | - |
| MegaStores | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 |
| Lojas Tradicionais | 29 | 27 | 27 | 27 | 27 | 27 | 27 |
| Área de Vendas | 16.633 | 16.400 | 16.400 | 16.400 | 16.400 | 15.957 | 15.957 |
| MegaStores | 9.043 | 9.043 | 9.043 | 9.043 | 9.043 | 9.043 | 9.043 |
| Lojas Tradicionais | 7.591 | 7.357 | 7.357 | 7.357 | 7.357 | 6.915 | 6.915 |

| Total (Saraiva+Siciliano) | 1T11 | 2T11 | 3T11 | 4T11 | 2011 | 1T12 | 2T12 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| # Lojas | 96 | 97 | 97 | 102 | 102 | 102 | 102 |
| Novas Lojas | 1 | 3 | - | 3 | 7 | - | - |
| Franquias Incorporadas | - | - | - | 3 | 3 | - | - |
| Lojas Fechadas | 2 | 2 | - | 1 | 5 | - | - |
| MegaStores | 42 | 43 | 43 | 47 | 47 | 47 | 47 |
| Lojas Tradicionais | 50 | 49 | 49 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| iTown | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Área de Vendas | 50.047 | 51.656 | 51.659 | 54.699 | 54.699 | 54.487 | 54.487 |
| MegaStores | 36.134 | 37.319 | 37.319 | 40.359 | 40.359 | 40.359 | 40.359 |
| Lojas Tradicionais | 13.293 | 13.593 | 13.595 | 13.595 | 13.595 | 13.383 | 13.383 |
| iTown | 620 | 745 | 745 | 745 | 745 | 745 | 745 |
| Vendas por m² | 4.991 | 3.875 | 4.306 | 5.682 | 18.236 | 5.353 | 6.223 |
| Same-store-sales (% Receita Bruta) | 10,2% | 8,2% | 8,3% | 8,3% | 8,3% | 8,4% | 7,2% |
| Same-store-sales (% Receita Líquida) | 10,1% | 8,3% | 8,1% | 8,1% | 8,1% | 9,2% | 8,0% |
| Receita Bruta | 396.367 | 317.223 | 372.002 | 446.775 | 1.532.367 | 437.542 | 339.084 |
| Receita Bruta Lojas Físicas | 253.623 | 200.658 | 226.924 | 303.237 | 984.442 | 291.919 | 228.243 |
| Receita Bruta Saraiva.com | 142.744 | 116.565 | 145.078 | 143.538 | 547.925 | 145.623 | 110.841 |
| Investimentos | 9.948 | 10.921 | 12.808 | 21.100 | 54.777 | 10.365 | 7.914 |