Grendene

3T11

Novembro 2011

Aviso

Essa apresentação contém declarações que podem representar expectativas sobre eventos ou resultados futuros. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com sua experiência, com o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos desenvolvimentos futuros esperados, muitos dos quais estão além do controle da Companhia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros, incluindo a estratégia de negócios da Companhia, condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimento da indústria de calçados, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, plano, objetivos, expectativas e intenções, e outros fatores. Como resultado desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas Declarações de Expectativas sobre Eventos ou Resultados Futuros.

Agenda

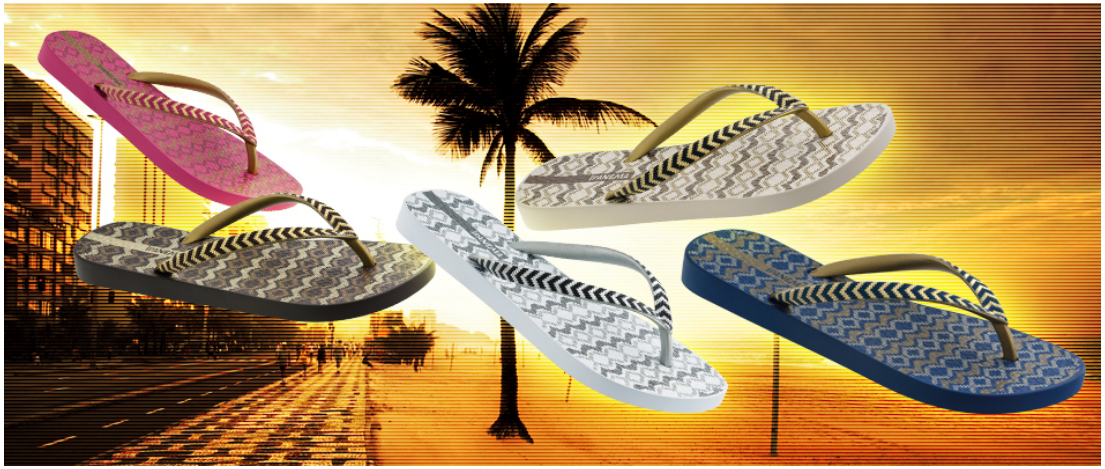
Resultados
Perspectivas

Resultados (em IFRS)

Principais indicadores econômico-financeiros

R$ milhões	3T10	3T11	Var. % 3T10-3T11
Receita líquida	214,0	192,9	(9,9%)
Lucro líquido	104,8	83,5	(20,3%)

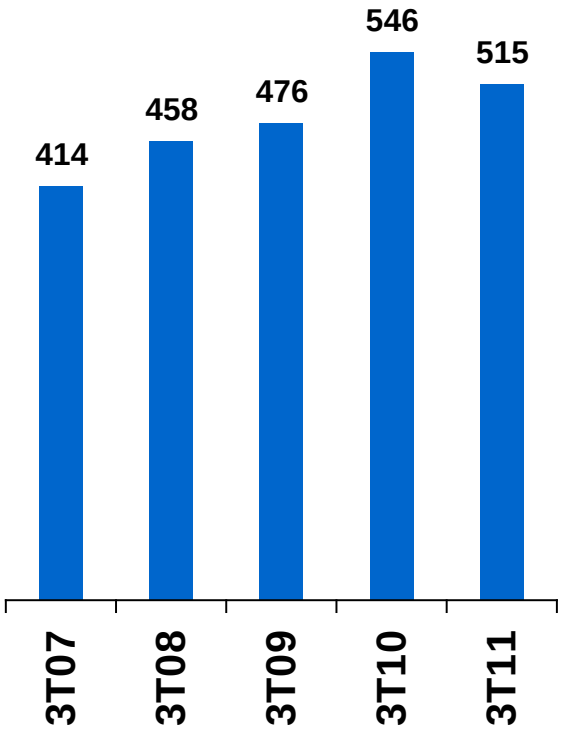
Margens %	3T10	3T11	Var. p.p.
Bruta	49,0%	46,5%	2,5
EBIT	18,5%	12,9%	(5,6)
EBITDA	20,1%	14,6%	(5,5)
Líquida	24,0%	20,1%	(3,9)



Receita bruta de vendas (IFRS) (R$ milhões)

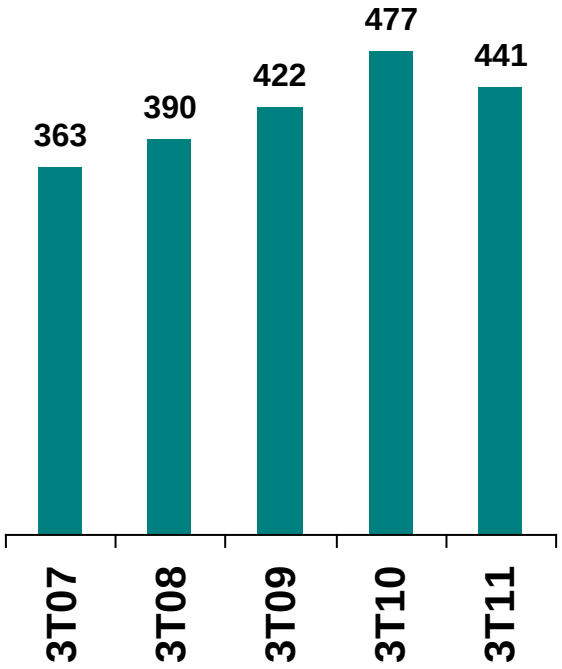
Receita Bruta de Vendas

CAGR (3T07-3T11): 5,6%



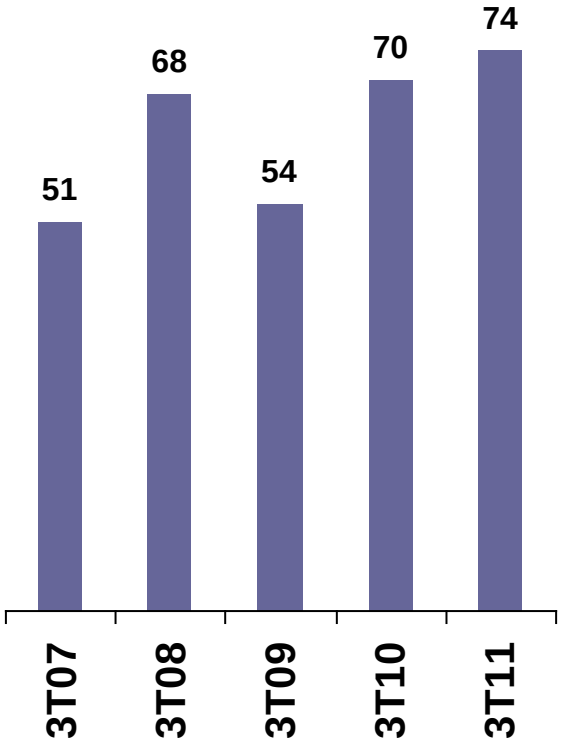
Receita Mercado Interno

CAGR (3T07-3T11): 5,0%



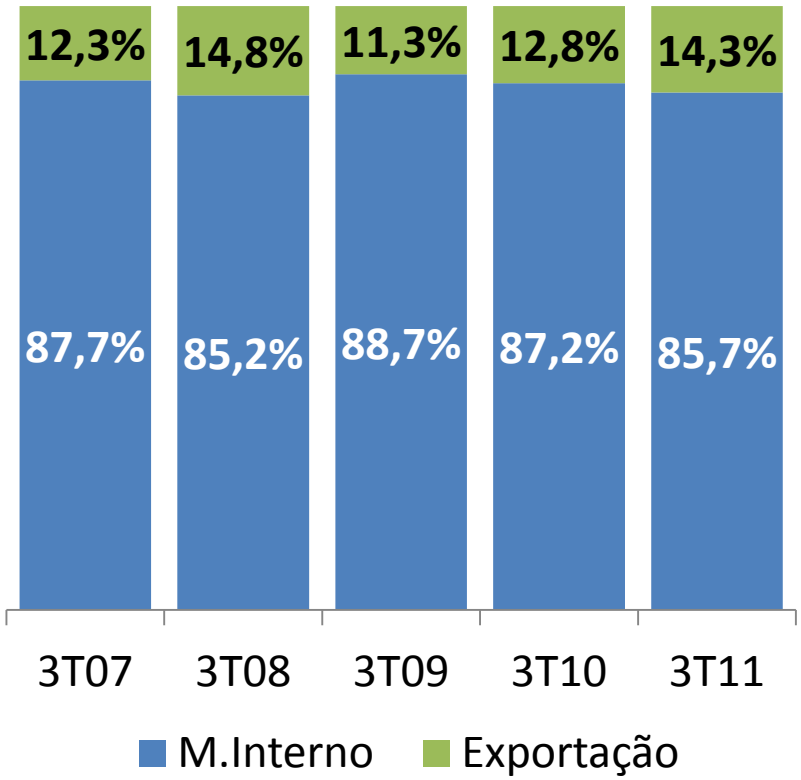
Receita Mercado Externo

CAGR (3T7-3T11): 9,6%

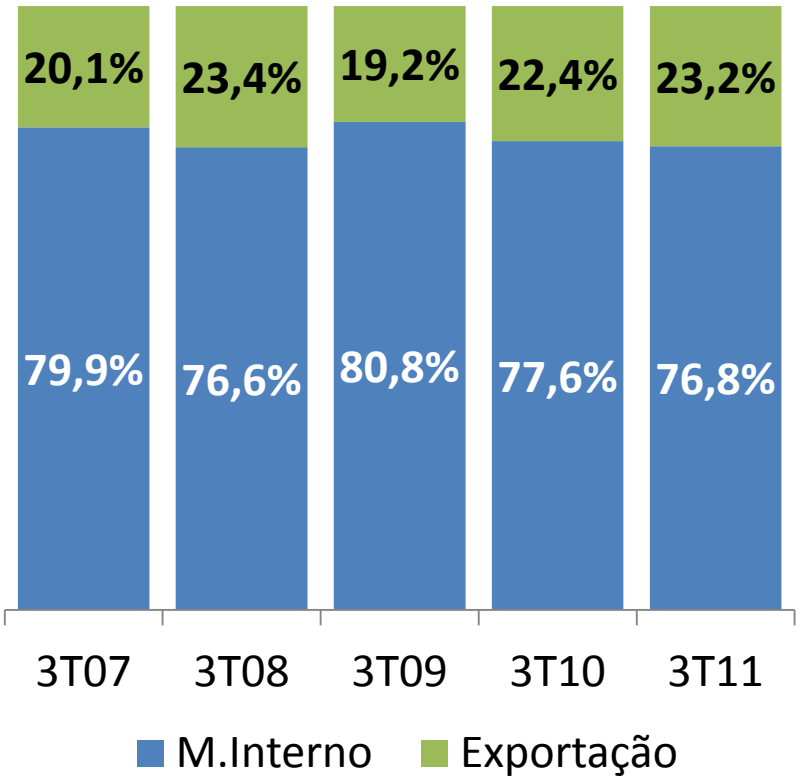


Participação % por mercado

Receita bruta de vendas



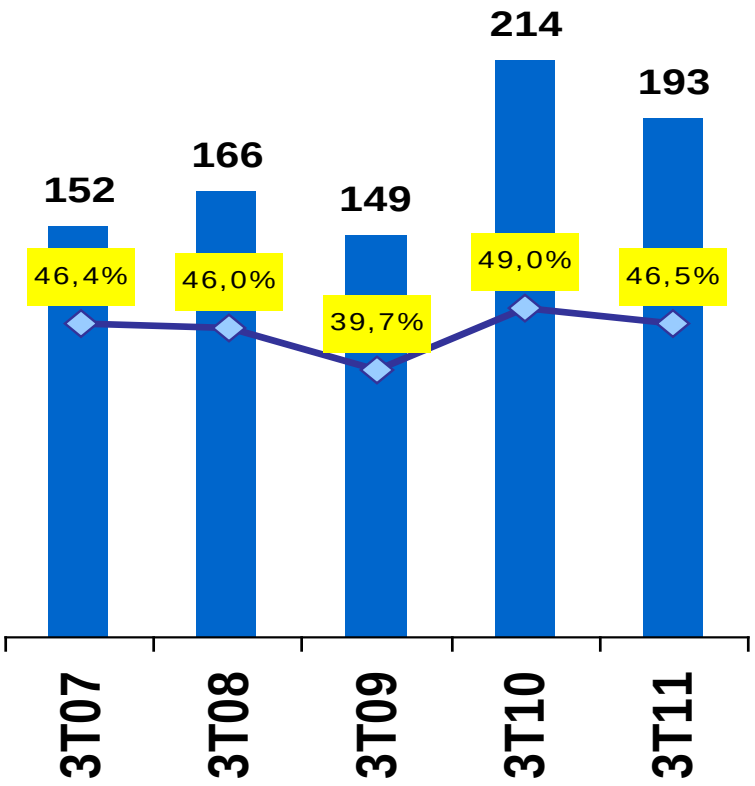
Volume de pares



Resultado (IFRS)
(R$ milhões)

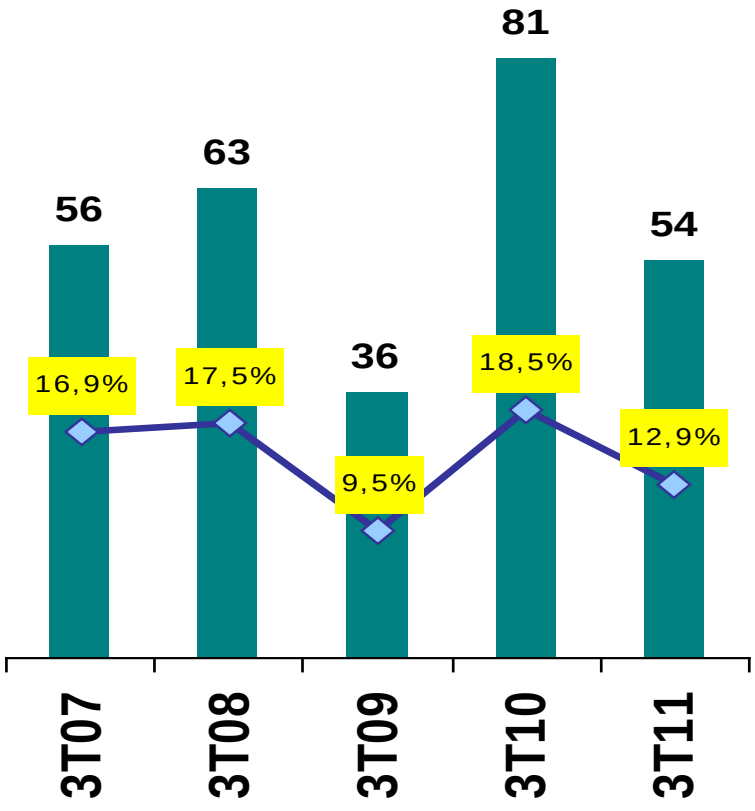
Lucro Bruto / Margem bruta

CAGR (3T07-3T11): 6,1%



EBIT / Margem EBIT

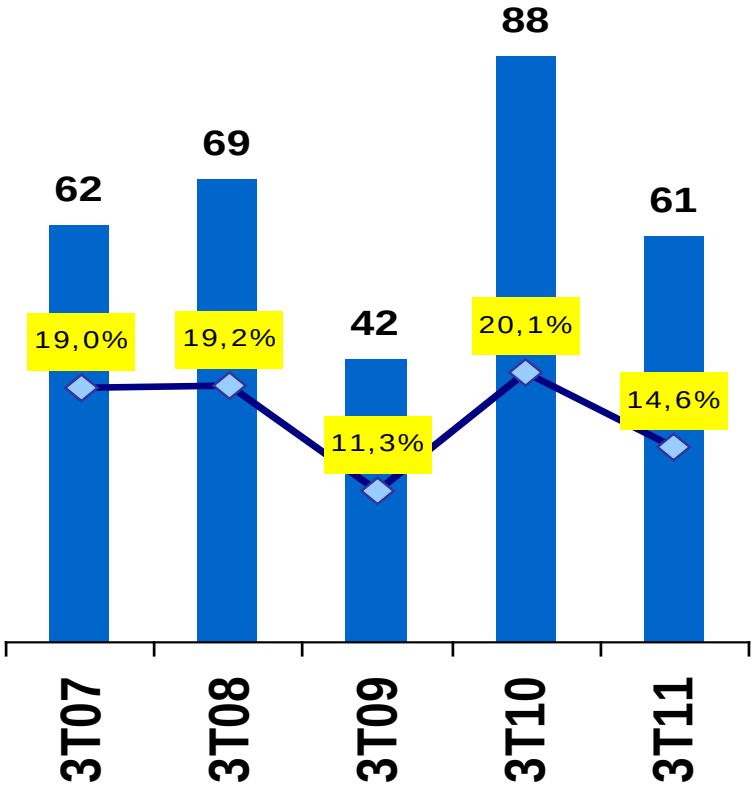
CAGR (3T07-3T11): (0,9%)



Resultado (IFRS)
(R$ milhões)

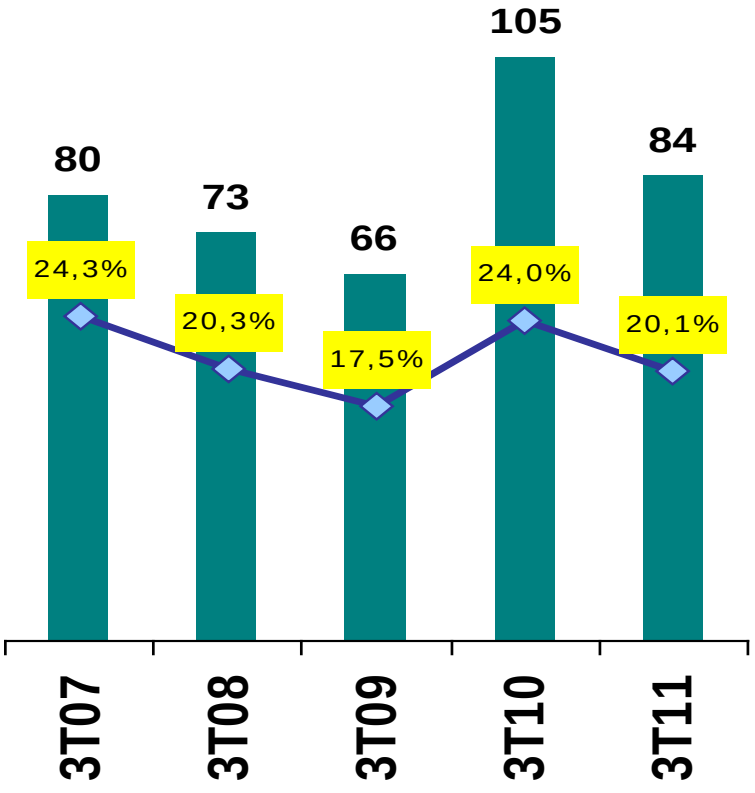
EBITDA / Margem EBITDA

CAGR (3T07-3T11): (0,7%)



Lucro líquido / Margem líquida

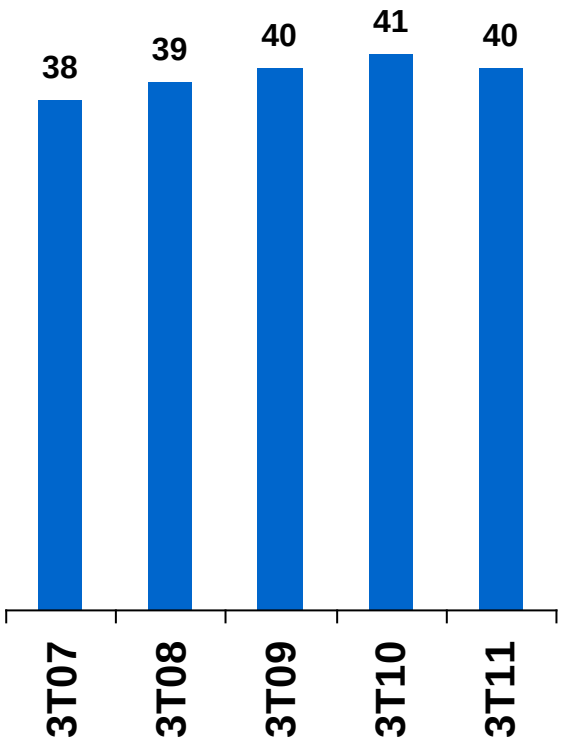
CAGR (3T07-3T11): 1,2%



Produção
(Milhões de pares)

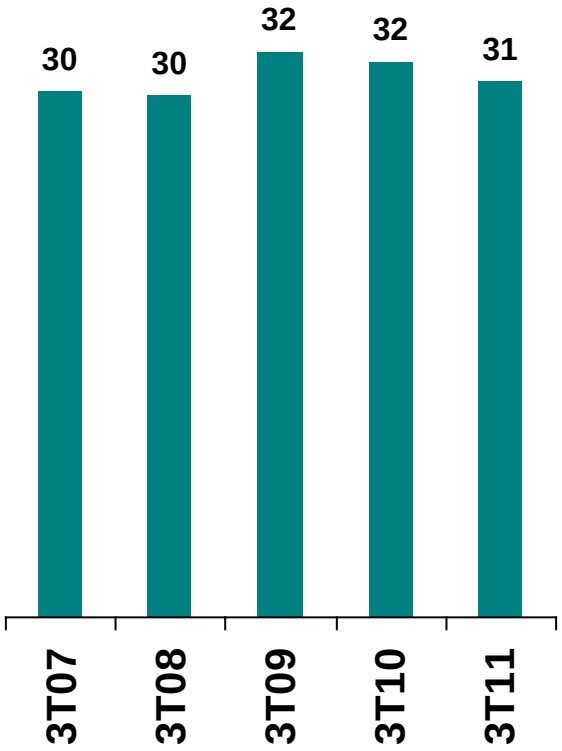
Volume de Vendas

CAGR (3T07-3T11): 1,5%



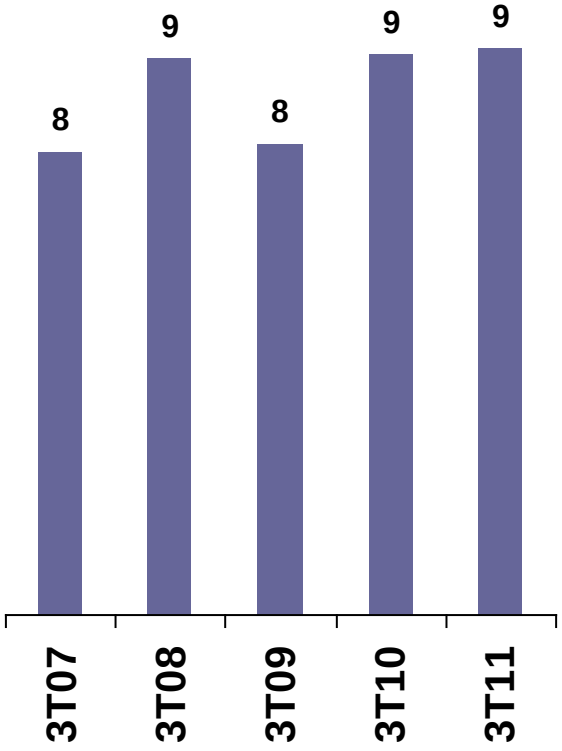
Volume - Mercado Interno

CAGR (3T07-3T11): 0,5%



Volume – Exportação

CAGR (3T07-3T11): 5,2%



Resultado Operacional (IFRS)
(R$ milhares)

	3T10	% V	3T11	%V	%H	Marginal	%V
Mercado interno	476.600	109,2%	441.053	106,4%	(7,5%)	(35.547)	163,5%
Exportação	69.770	16,0%	73.662	17,8%	5,6%	3.892	(17,9%)
Receita bruta de vendas	**546.370**	**125,2%**	**514.715**	**124,1%**	**(5,8%)**	**(31.655)**	**145,6%**
Deduções das vendas	(110.006)	(25,2%)	(100.094)	(24,1%)	(9,0%)	9.912	(45,6%)
Receita líquida de vendas	**436.364**	**100,0%**	**414.621**	**100,0%**	**(5,0%)**	**(21.743)**	**100,0%**
Custo dos produtos vendidos	(222.393)	(51,0%)	(221.729)	(53,5%)	(0,3%)	664	(3,1%)
Lucro bruto	**213.971**	**49,0%**	**192.892**	**46,5%**	**(9,9%)**	**(21.079)**	**96,9%**
Receita (despesas) operacionais							
Com vendas	(116.412)	(26,7%)	(123.660)	(29,8%)	(6,2%)	(7.248)	33,3%
Gerais e administrativas	(16.002)	(3,7%)	(14.655)	(3,5%)	(8,4%)	1.347	(6,2%)
Remuneração dos administradores	(961)	(0,2%)	(1.070)	(0,3%)	11,3%	(109)	0,5%
EBIT	**80.596**	**18,5%**	**53.507**	**12,9%**	**(33,6%)**	**(27.089)**	**124,6%**
Outras Receitas Operacionais	638	0,1%	1.519	0,4%	138,1%	881	(4,1%)
Outras Despesas Operacionais	(4.297)	(1,0%)	(1.215)	(0,3%)	(71,7%)	3.082	(14,2%)
Resultado operacional antes do resultado financeiro	**76.937**	**17,6%**	**53.811**	**13,0%**	**(30,1%)**	**(23.126)**	**106,4%**

9M11

Principais indicadores econômico-financeiros

R$ milhões	9M10	9M11	Var. % 9M10-9M11
Receita líquida	1.116,4	975,7	(12,6%)
Lucro líquido	189,7	183,9	(3,1%)

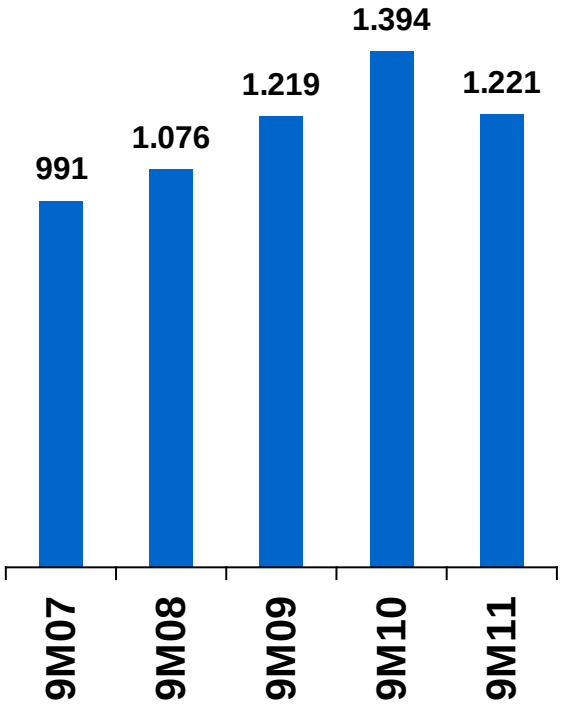
Margens %	9M10	9M11	Var. p.p.
Bruta	37,7%	40,8%	3,1
EBIT	10,2%	9,5%	(0,7)
EBITDA	12,1%	11,7%	(0,4)
Líquida	17,0%	18,8%	1,8

Ações	2010	9M11
Lucro líquido por ação R$	R$1,0388	R$0,6115
Cotação de fechamento (31/12 – 30/09) R$	R$9,32	R$7,75
Valor patrimonial por ação R$	R$5,57	R$5,79
Valor de mercado R$	R$2.802.710.400,00	R$2.330.580.000,00

Receita bruta de vendas (IFRS) (R$ milhões)

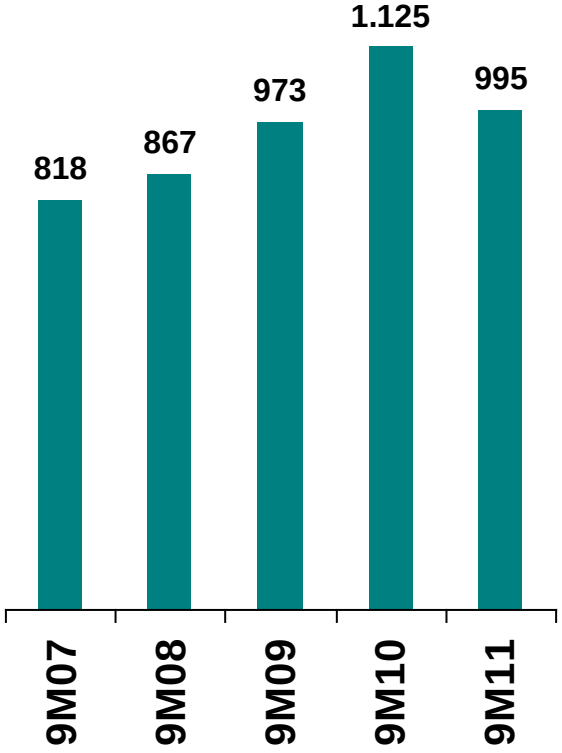
Receita Bruta de Vendas

CAGR (9M10-9M11): 5,4%



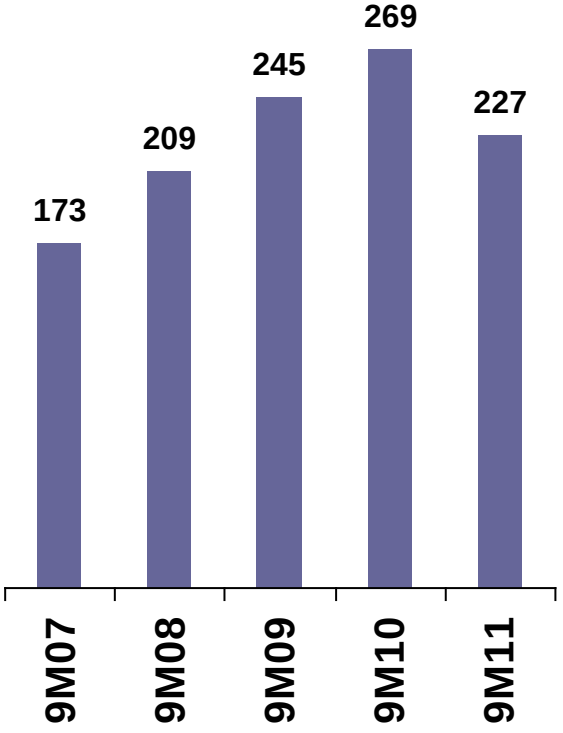
Receita Mercado Interno

CAGR (9M10-9M11): 5,0%



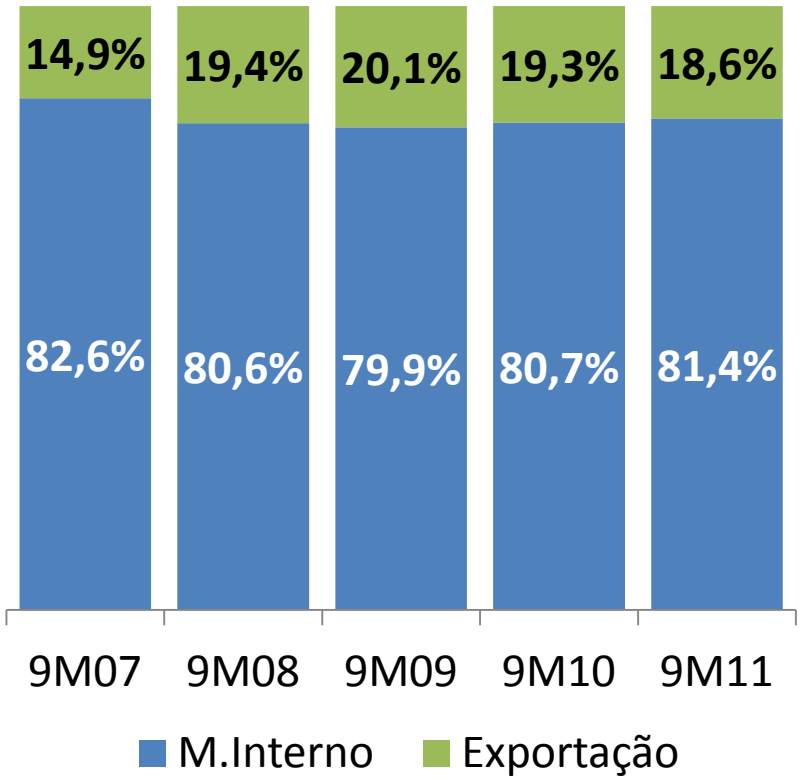
Receita Mercado Externo

CAGR (9M10-9M11): 7,0%

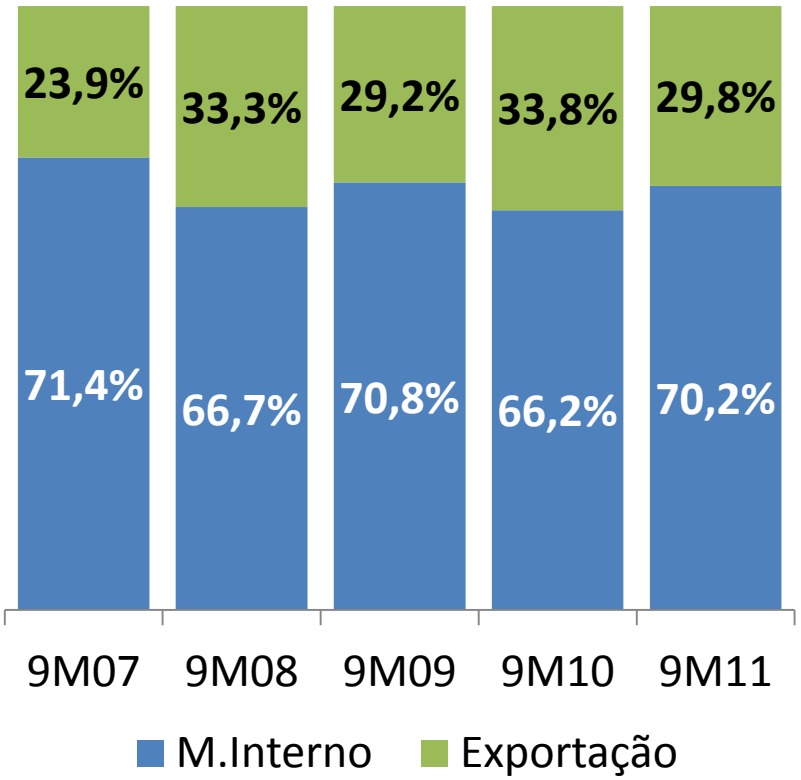


Participação % por mercado

Receita bruta de vendas



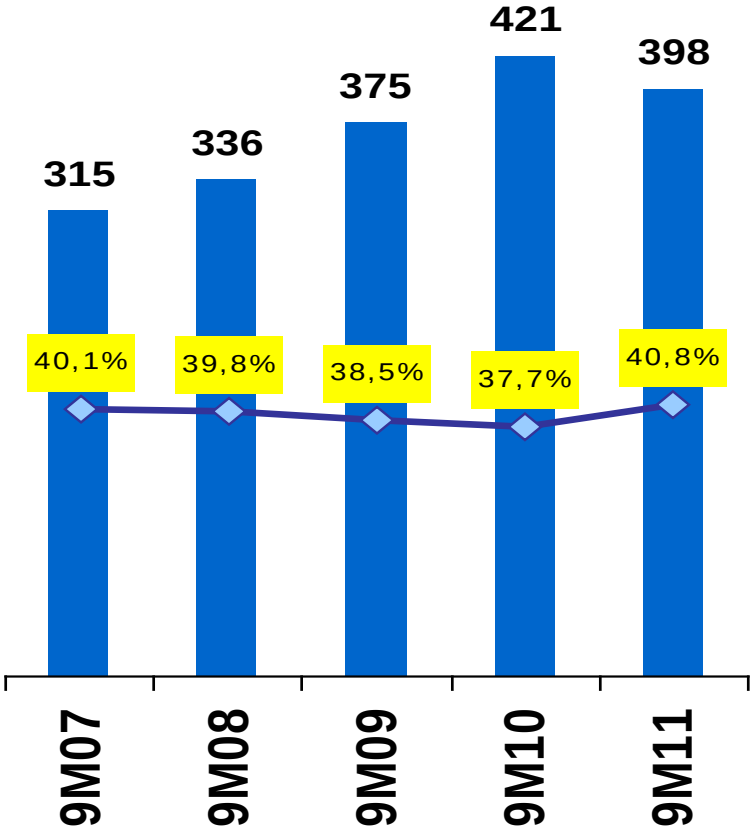
Volume de pares



Resultado (IFRS)
(R$ milhões)

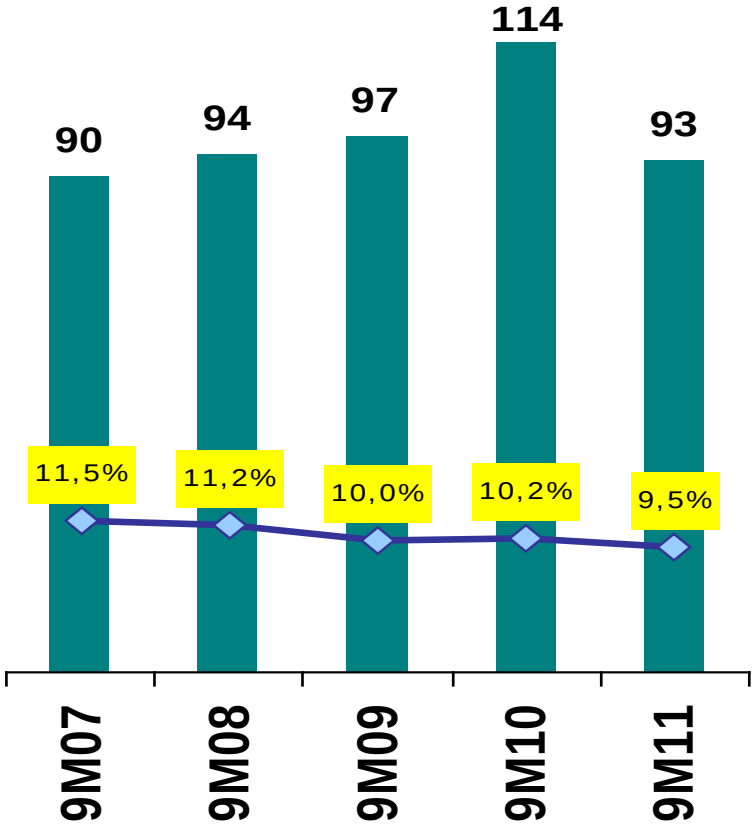
Lucro Bruto / Margem bruta

CAGR (9M07-9M11): 6,1%



EBIT / Margem EBIT

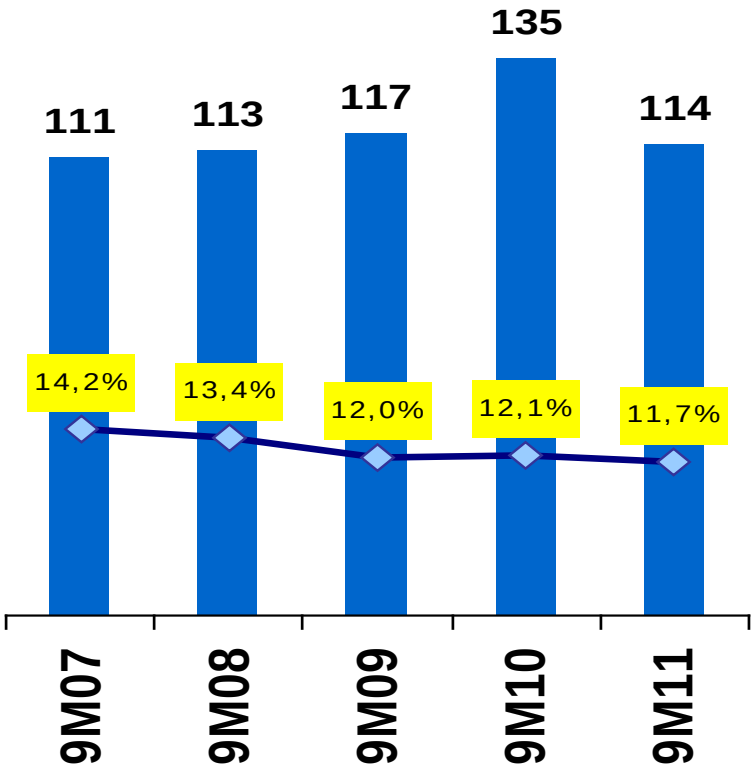
CAGR (9M07-9M11): 0,8%



Resultado (IFRS)
(R$ milhões)

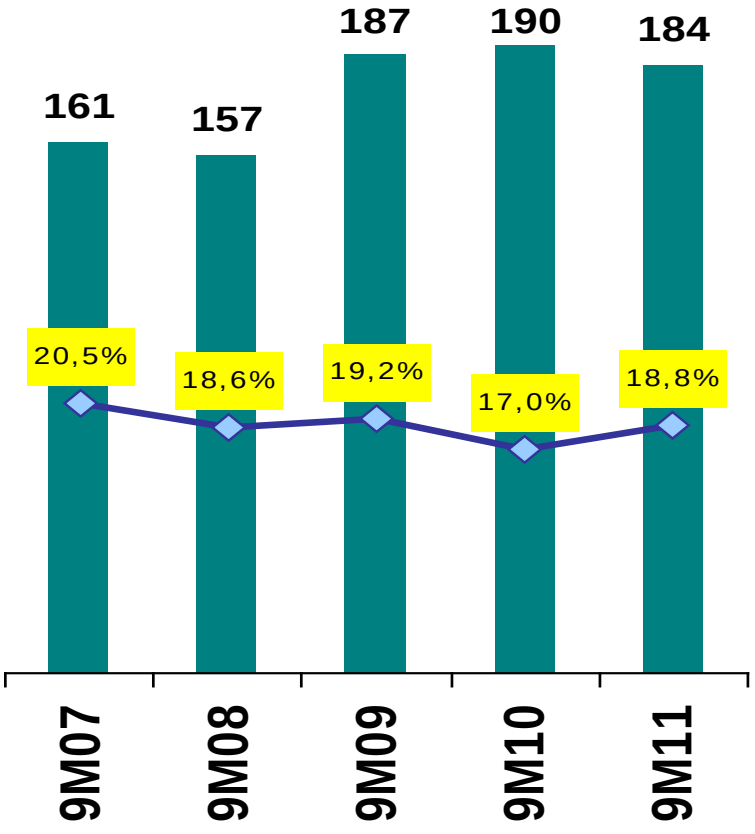
EBITDA / Margem EBITDA

CAGR (9M07-9M11): 0,8%



Lucro líquido / Margem líquida

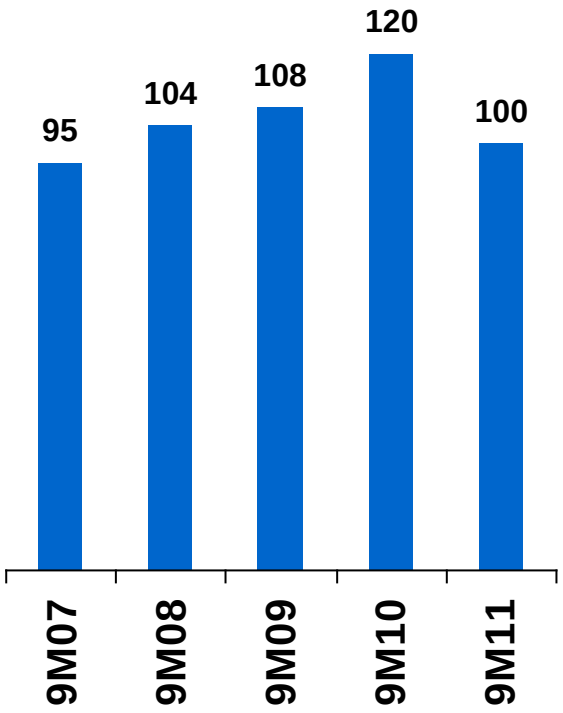
CAGR (9M07-9M11): 3,4%



Produção
(Milhões de pares)

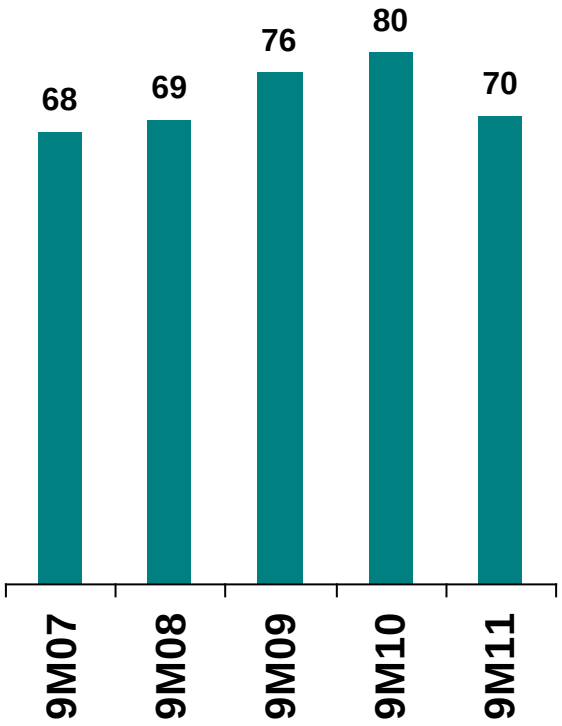
Volume de Vendas

CAGR (9M07-9M11): 1,3%



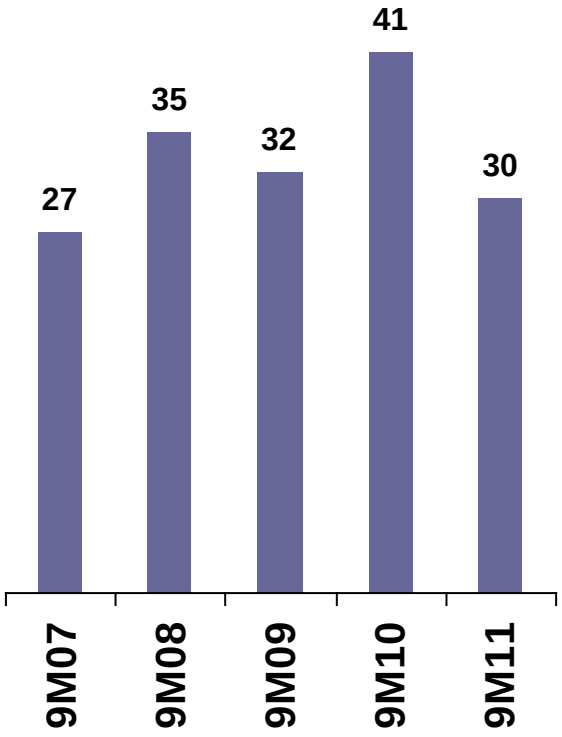
Volume - Mercado Interno

CAGR (9M07-9M11): 0,9%

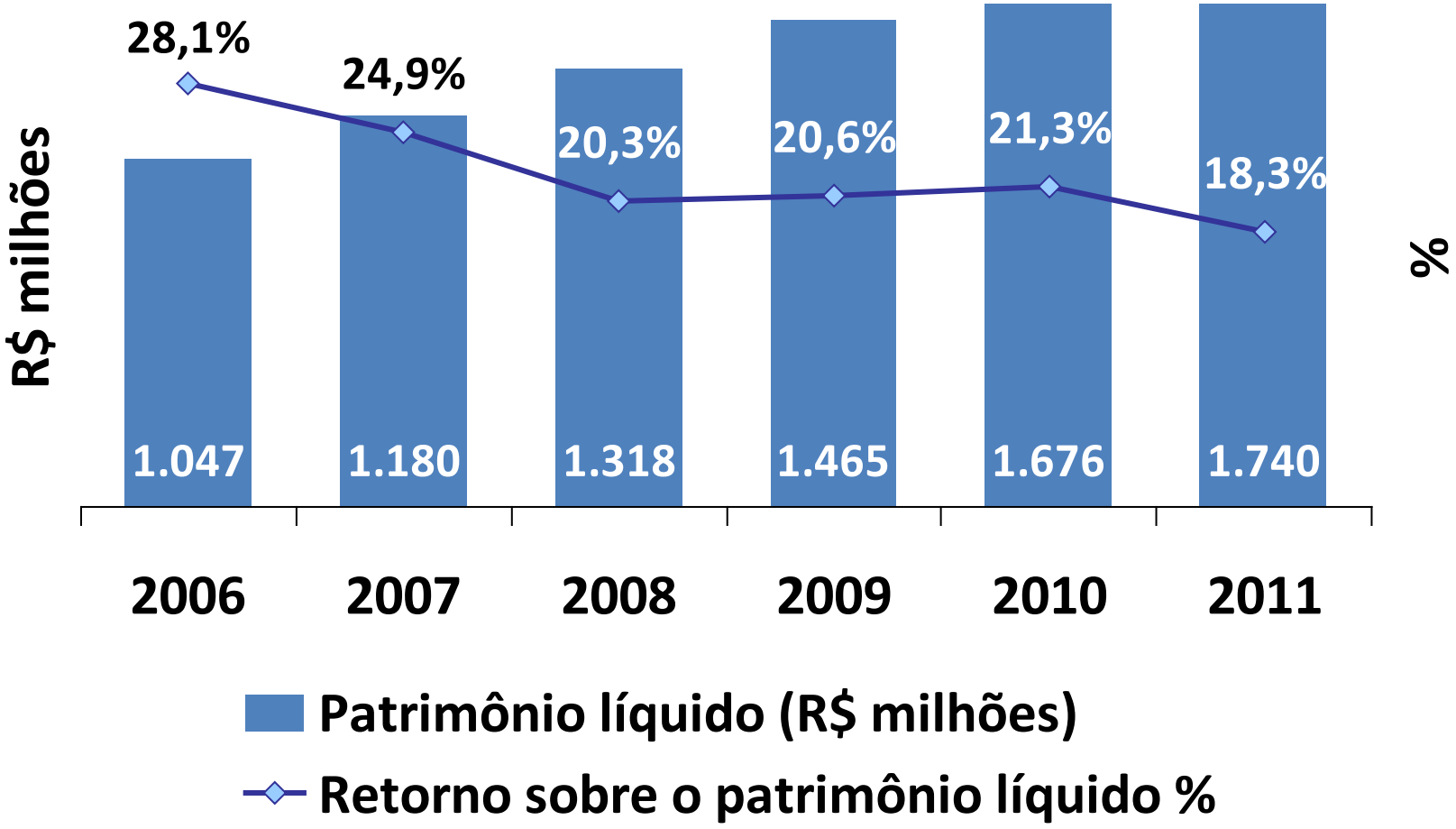


Volume – Exportação

CAGR (9M07-9M11): 2,3%



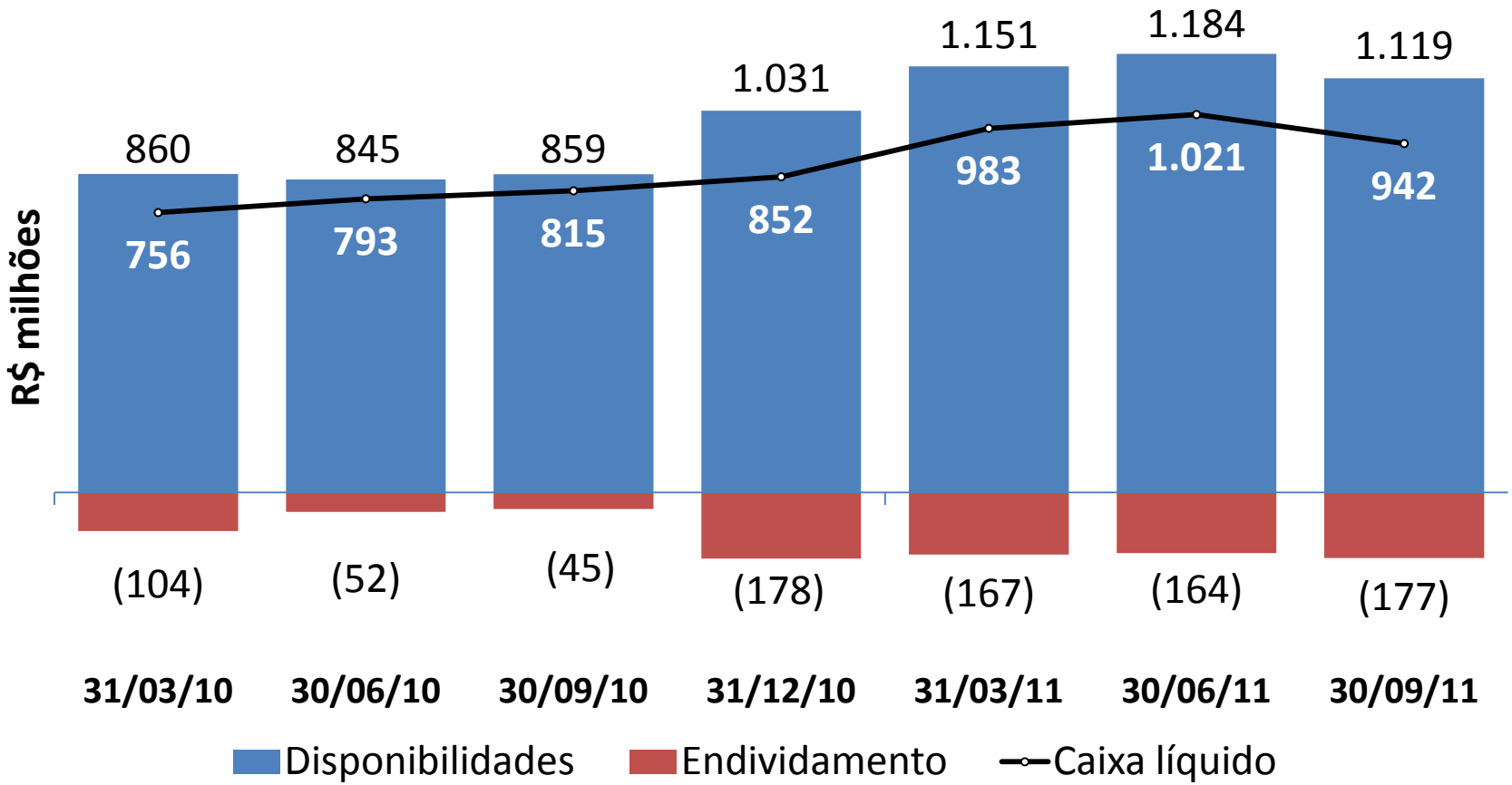
Patrimônio líquido (R$ milhões) e Retorno sobre o patrimônio líquido



Resultado Operacional (IFRS)
(R$ milhares)

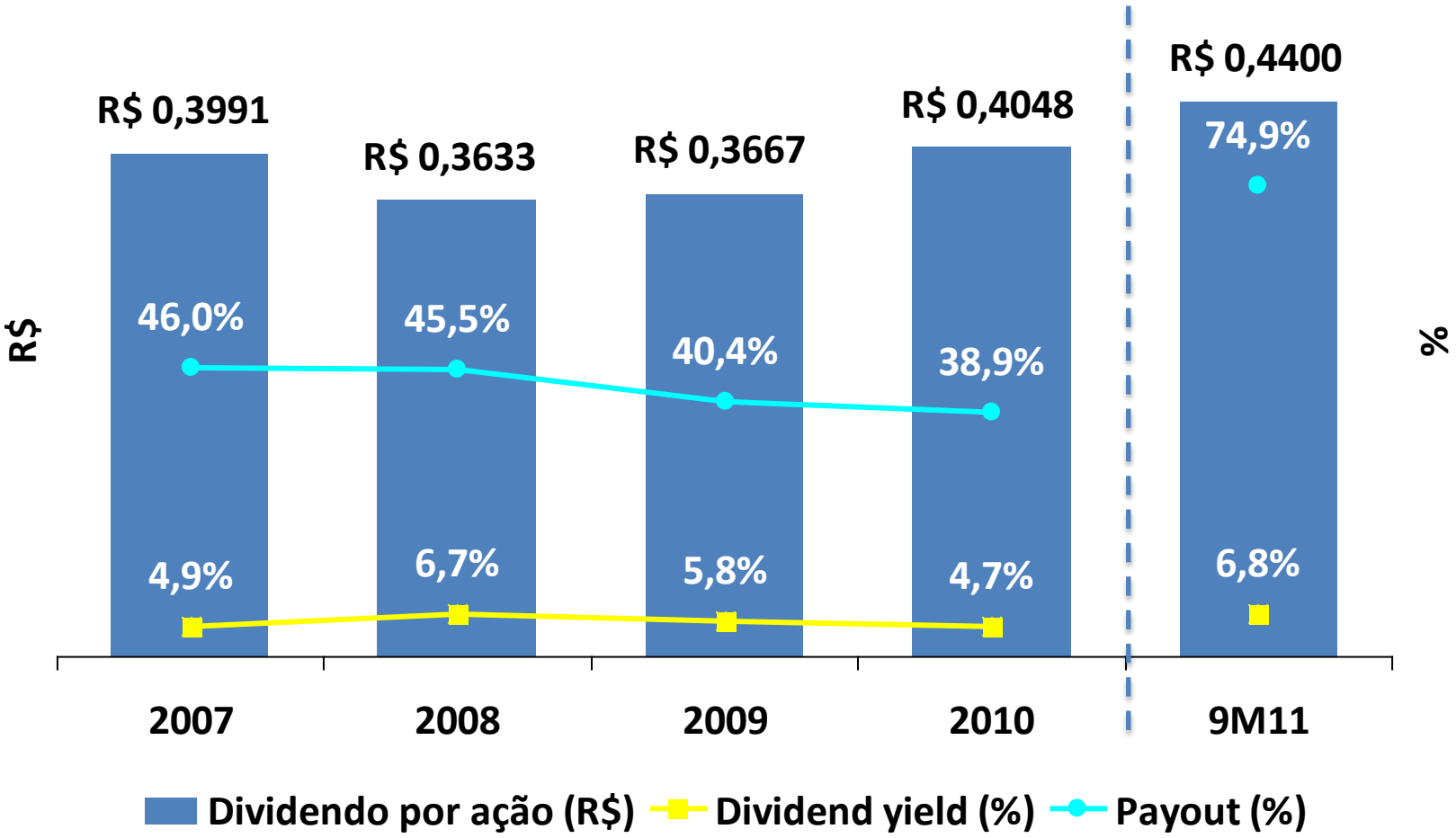
	9M10	% V	9M11	%V	%H	Marginal	%V
Mercado interno	1.125.162	100,8%	994.752	102,0%	(11,6%)	(130.410)	92,7%
Exportação	268.840	24,1%	226.556	23,2%	(15,7%)	(42.284)	30,1%
Receita bruta de vendas	**1.394.002**	**124,9%**	**1.221.308**	**125,2%**	**(12,4%)**	**(172.694)**	**122,8%**
Deduções das vendas	(277.623)	(24,9%)	(245.583)	(25,2%)	(11,5%)	32.040	(22,8%)
Receita líquida de vendas	**1.116.379**	**100,0%**	**975.725**	**100,0%**	**(12,6%)**	**(140.654)**	**100,0%**
Custo dos produtos vendidos	(695.609)	(62,3%)	(577.467)	(59,2%)	(17,0%)	118.142	(84,0%)
Lucro bruto	**420.770**	**37,7%**	**398.258**	**40,8%**	**(5,4%)**	**(22.512)**	**16,0%**
Receita (despesas) operacionais							
Com vendas	(262.355)	(23,5%)	(260.766)	(26,7%)	(0,6%)	1.589	(1,1%)
Gerais e administrativas	(42.216)	(3,8%)	(41.473)	(4,3%)	(1,8%)	743	(0,5%)
Remuneração dos administradores	(1.978)	(0,2%)	(3.082)	(0,3%)	55,8%	(1.104)	0,8%
EBIT	**114.221**	**10,2%**	**92.937**	**9,5%**	**(18,6%)**	**(21.284)**	**15,1%**
Outras Receitas Operacionais	2.639	0,2%	5.327	0,5%	101,9%	2.688	(1,9%)
Outras Despesas Operacionais	(5.311)	(0,5%)	(2.837)	(0,3%)	(46,6%)	(2.474)	(1,8%)
Resultado operacional antes do resultado financeiro	**111.549**	**10,0%**	**95.427**	**9,8%**	**(14,5%)**	**(16.122)**	**11,5%**

Disponibilidades, Caixa líquido e Total da dívida



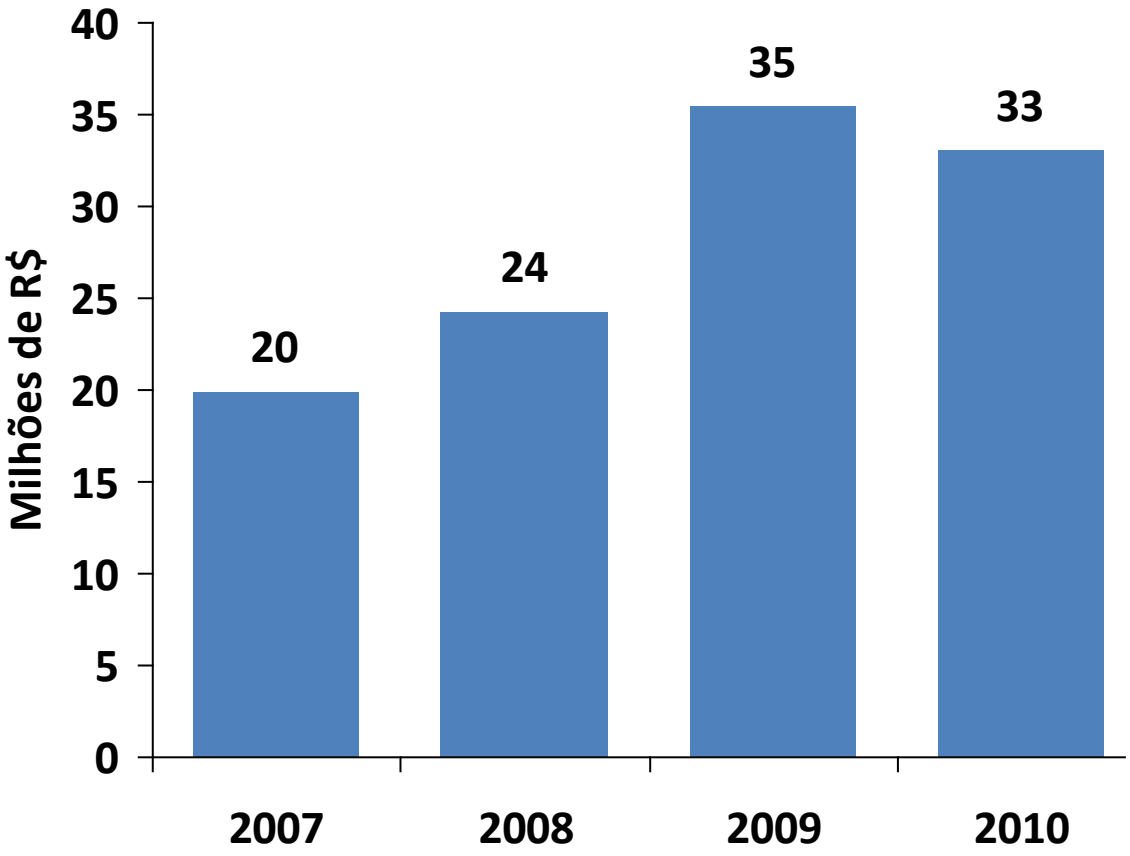
Forte Geração de caixa

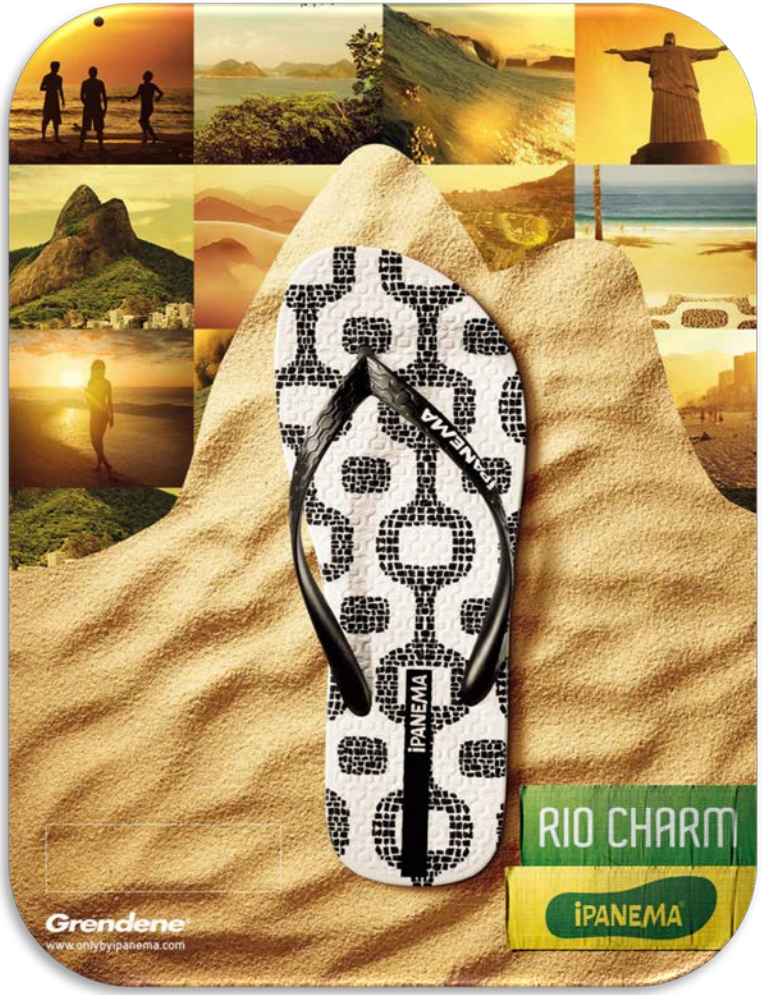
Distribuição de Dividendos



Dividend yield: Lucro por ação dividido pelo valor médio da ação no ano.

Capex: Baixa necessidade





Perspectivas

Meta para o período: 2009 – 2013 / 2011-2015
Crescimento da receita bruta a uma taxa composta média (CAGR) entre 8% e 12%.
Crescimento do Lucro Líquido a uma taxa composta média (CAGR) entre 12% e 15% nos próximos 5 anos.
Despesas de propaganda e publicidade em média entre 8% e 10% da receita líquida.

Entendemos que neste período poderemos ter anos com crescimento maior que esta taxa, como foi o caso em 2009 e outros anos com crescimento menor, mas pretendemos na média atingir esta meta.

Muito Obrigado!

Time de RI da Grendene

Francisco Schmitt

Diretor de Relações com Investidores

schmitt@grendene.com.br

(5554) 2109.9022

Secretária

Cátia Gastmann

(5554) 2109.9011

Analistas

Alexandre Vizzotto

(5554) 2109.9036

Lenir Baretta

(5554) 2109.9026

Maiores informações

Internet: http://ri.grendene.com.br / Email: dri@grendene.com.br