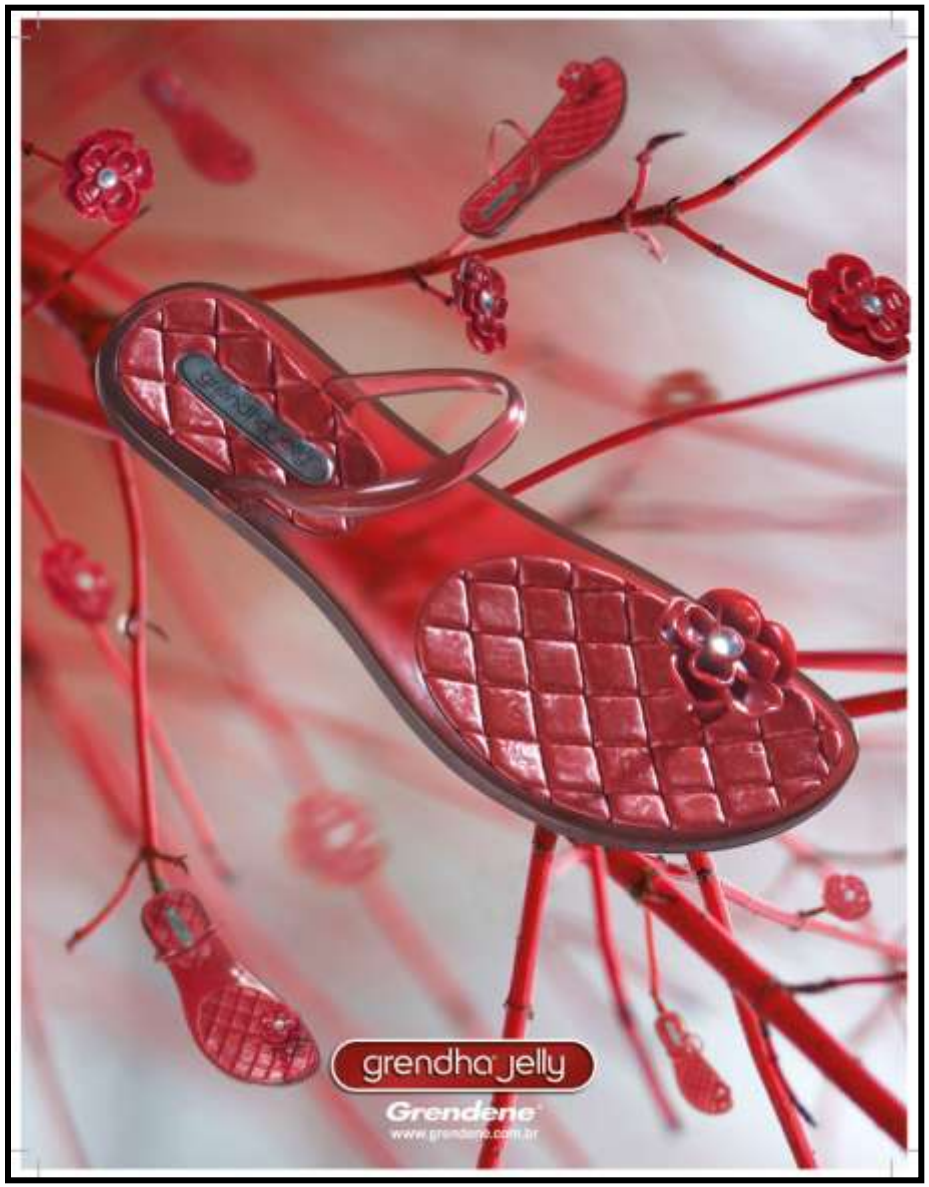


Grendene®

Reunião APIMEC

Agosto 2010

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

Histórico da Companhia
Destaques
Estrutura
Instalações
Processos de produção
Setor de calçados
Estratégia
Produtos
Resultados
Perspectivas

Histórico

Anos 70
❖ A Grendene foi fundada em Farroupilha, no Rio Grande do Sul. A primeira linha de produtos foi de embalagens plásticas para garrafões de vinho.
❖ Início da fabricação de peças para máquinas e implementos agrícolas, e, de componentes para calçados (solados e saltos).
❖ Lançou a coleção de sandálias com a Marca Melissa.
❖ Início das exportações da Grendene.

O princípio de tudo...

Histórico

Melissa Aranha

Anos 80
❖ Inauguração da matrizaria em Carlos Barbosa, no Rio Grande do Sul.
❖ Casamento de sucesso da Melissa com os grandes designers: Jean-Paul Gaultier, Thierry Mugler, Jacqueline Jacobson e Elisabeth De Seneville.
❖ Lançamento das sandálias Rider direcionadas para o público masculino.

Histórico

Anos 90
❖ Inauguração das unidades de Fortaleza, Sobral e Crato, no Ceará.
❖ Lançamento da marca Grendha, direcionada para o público feminino.
❖ É criada uma divisão para cuidar do reposicionamento da marca Melissa.

Homem Aranha 3D Inf

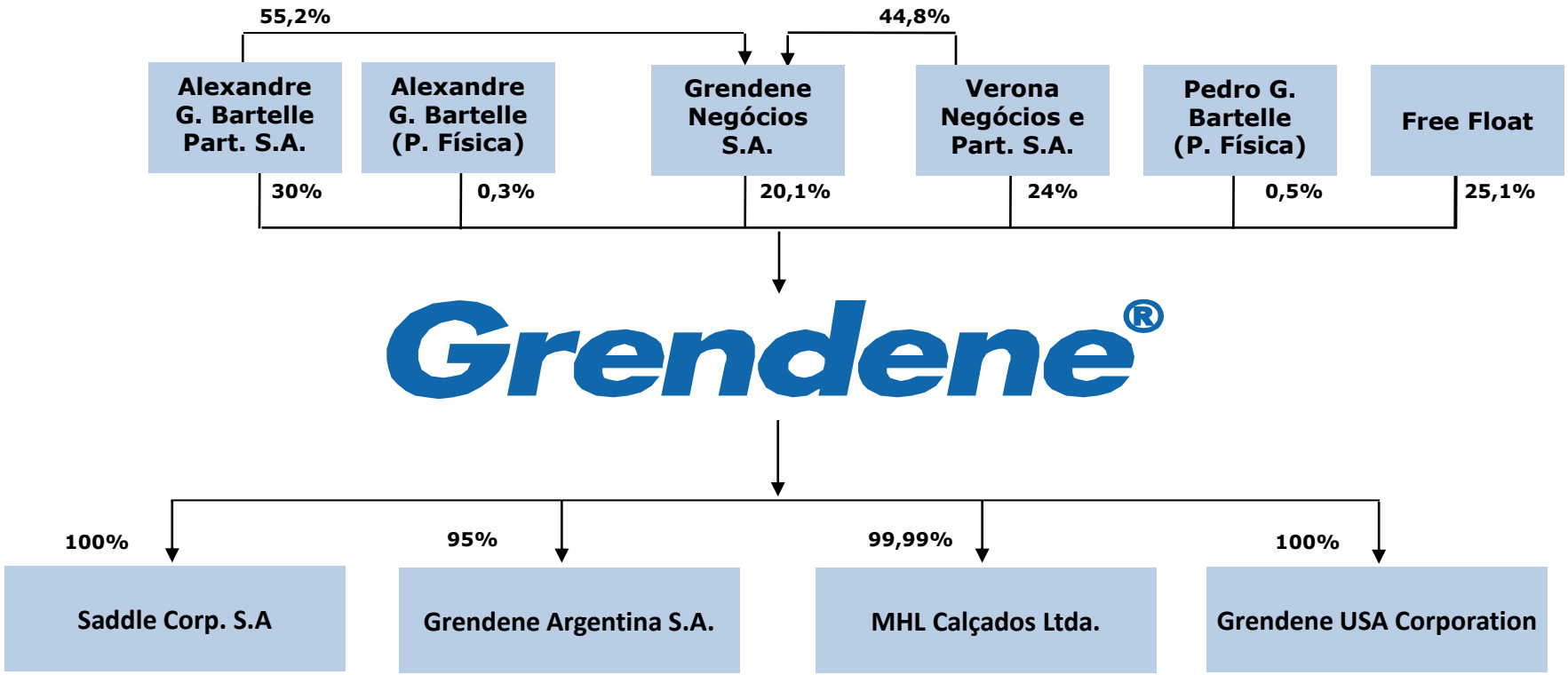
Histórico

Anos 2000	
❖ Lançamento da marca Ipanema e firmada parceira com a top model Gisele Bündchen.	❖ Abertura do capital Grendene, que passou a ter ações ordinárias negociadas (“GRND3”) no Novo Mercado da Bovespa.
❖ Inauguração da Galeria Melissa em São Paulo.	❖ Inauguração da unidade de Teixeira de Freitas, na Bahia.
❖ Política de dividendos – pagamentos com base nos resultados trimestrais a partir de 2009.	❖ Depois de trinta anos fazendo história como acessório de moda, a Melissa surpreende e lança o perfume da marca para celebrar a data.
❖ Lançamento das marcas Ilhabela, Zaxy, Ipanema RJ e Cartago.	❖ Reposicionamento da marca Rider.

Destaques

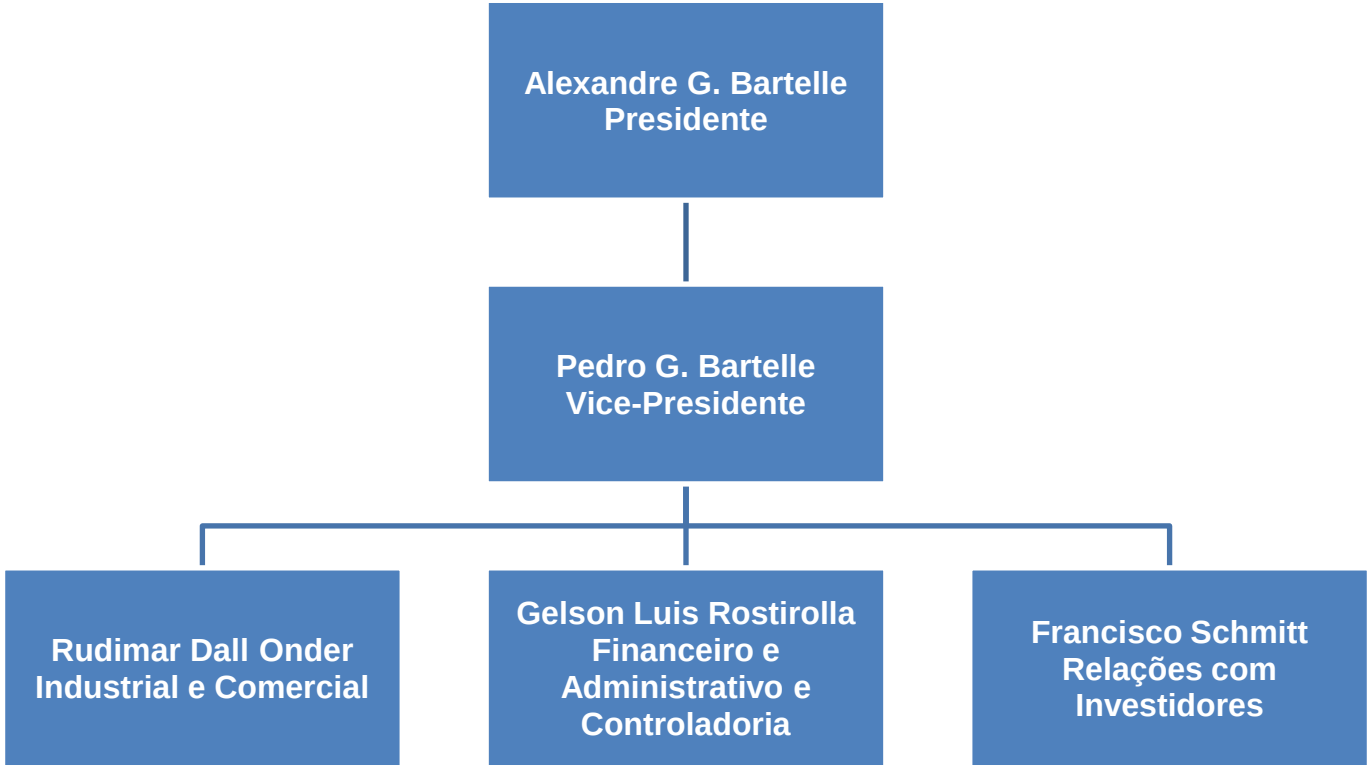
Grendene é uma das maiores empresas produtoras de calçados no mundo
200 mm de pares/ano de capacidade instalada
Produção média: mais de 500.000 pares por dia
30 mil funcionários
632 novos produtos/ano (2009)
Presente em mais de 90 países
Marcas com Forte Personalidade
Inovação em Produto, Distribuição e Mídia
Listada no Novo Mercado: Free Float 25,1%
Sólida Estrutura de Capital e Forte Geração de Caixa

Estrutura Societária



Conselho de Administração

Diretoria


Alexandre G. Bartelle
Presidente
Pedro G. Bartelle
Vice-Presidente
Rudimar Dall Onder
Industrial e Comercial
Gelson Luis Rostirolla
Financeiro e
Administrativo e
Controladoria
Francisco Schmitt
Relações com
Investidores

Instalações

Localização das plantas industriais

Brasil

Fábricas
Farroupilha / RS – 2 unidades
Fortaleza / CE – 2 Unidades
Sobral / CE – 7 Unidades
Crato / CE – 1 Unidade
Teixeira de Freitas / BA – 1 Unidade

Farroupilha
Diretoria / DPD / MKT / VDS / EXP / Financeiro / RI / Suprimentos / Fábricas

Carlos Barbosa
Matrizes

Plantas Industriais

Farroupilha / RS

Carlos Barbosa / RS

Fortaleza / CE

Sobral / CE

Crato / CE

Teixeira de Freitas/BA

Capacidade instalada: 200.000.000 de pares / ano

Processo de produção

VERTICALIZAÇÃO = AGILIDADE

- Formulação do PVC
- Design
- Matrizaria
- P&D

Sustentabilidade

Responsabilidade social

SOBRAL

SINDICALISMO COM RESPONSABILIDADE

Calçadista

Edição Especial, 1º de Maio de 2009

Sindicato dos Trabalhadores nas Indústrias de Calçados de Sobral

Parabéns pelo trabalho, luta e dedicação

Eles trabalham, a economia se revigora e Sobral cresce e se projeta para o mundo como grande centro exportador de calçados. O talento e a dedicação dessa gente é a chave que abre as portas dos mercados de 70 países, através da Grendene S/A., em Sobral, que oferece cerca de 15 mil empregos diretos, assegurando a ótima performance econômica de nossa região. São mãos e mentes que se integram no mesmo compasso, calçando os pés do mundo.

Responsabilidade social

Geração de empregos e renda

Responsabilidade social

Alimentação saudável

Responsabilidade social

Treinamentos / Capacitação profissional

Responsabilidade social

Ao longo dos anos, a Grendene tem ajudado a calçar as pessoas.

Responsabilidade socioambiental

O PVC não utilizado ou danificado no processo, as sobras e retalhos são totalmente reutilizados.

Tintas não utilizadas são removidas da água para a reutilização da tinta e da água.

Responsabilidade socioambiental

A água é tratada em uma lagoa de decantação e reutilizada para a conservação da vegetação.

A água utilizada para regar as plantas provém do reuso da água das fábricas.

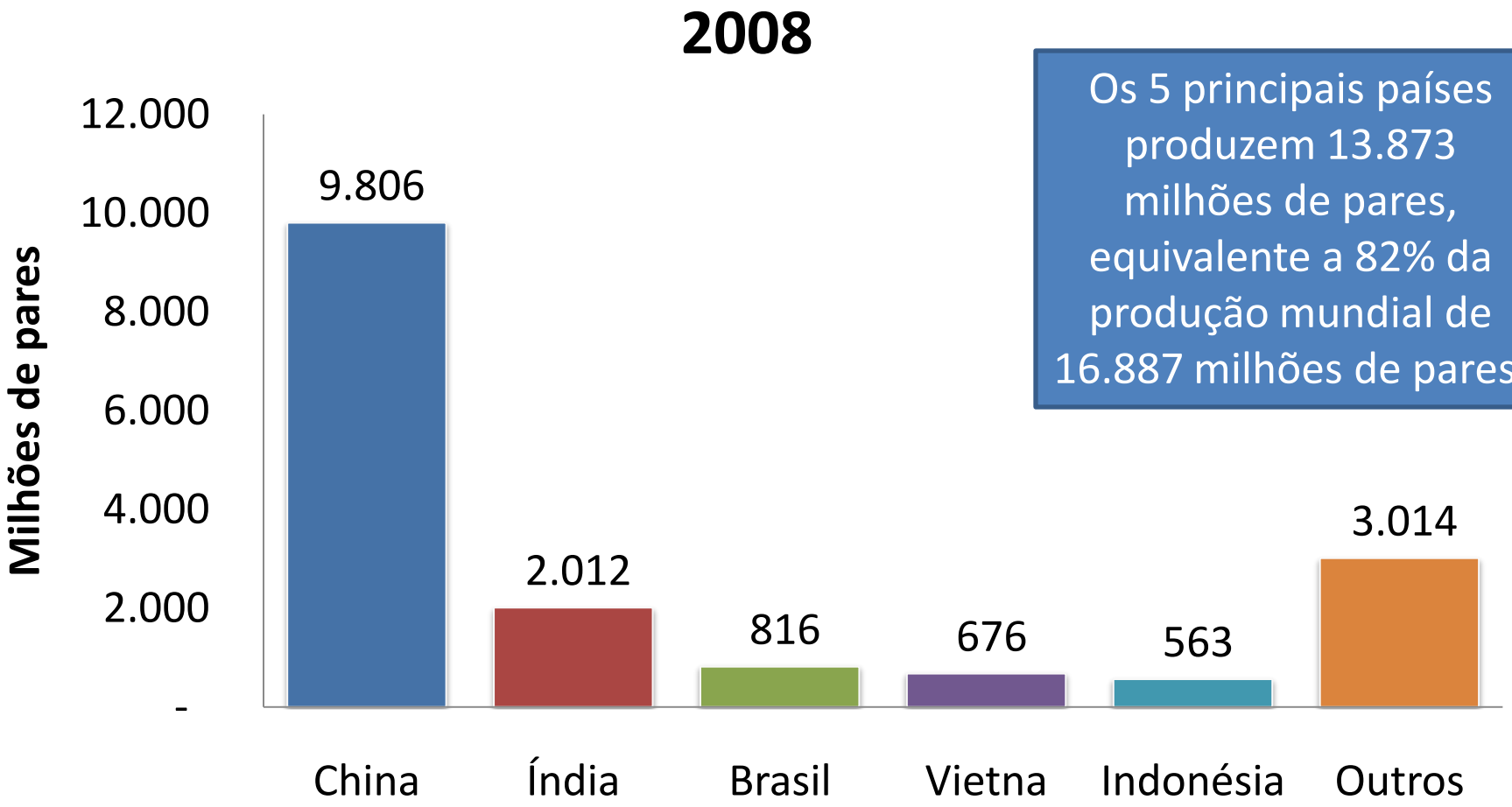
Setor de Calçados

Setor de calçados

Dados gerais da indústria
8.094 **produtores** em 2009
Geração de mais de **325.000 empregos diretos**
Produção de 814 milhões de pares em 2009* (816 milhões de pares em 2008)
Brasil é o 3º maior **Produtor Mundial**
Consumo aparente no mercado interno: 717 milhões e 3,75 pares per capita/ano em 2009 (689 milhões e 3,64 pares em 2008)
Exportação: 126,6 milhões de pares para mais de 140 países em 2009 (queda de 23,7%)
Fonte: IEMI/RAIS/ABICALÇADOS/SECEX (*) Produção estimada IEMI – Abr/2010

Setor com mais de 150 anos no Brasil – caracterizado por empresas pequenas, intensivas em mão de obra e sem barreiras à entrada ou saída.

Setor de Calçados



Os 5 principais países produzem 13.873 milhões de pares, equivalente a 82% da produção mundial de 16.887 milhões de pares.

Fonte: IEMI / World Shoe Review 2009 / ABICALÇADOS

Setor de calçados no Brasil

Milhões de pares	2005	2006	2007	2008	2009
Produção	877	830	808	816	814
Importação	17	19	29	39	30
Exportação	190	180	177	166	127
Consumo aparente	704	669	660	689	717
Consumo per capita (pares)	3,84	3,61	3,52	3,64	3,75

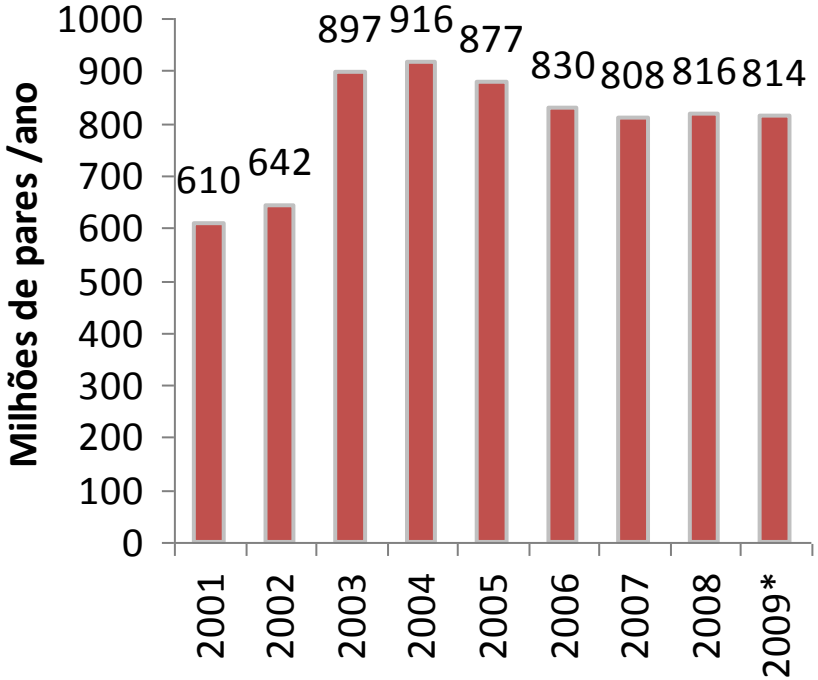
*** Nota: Produção estimada IEMI Abr/2010**
Fonte: IEMI / SECEX / ABICALÇADOS

Consumo – 2007	Total	Per capita
Estados Unidos	2.393	7,94
Reino Unido	451	7,42
Itália	387	6,65
França	417	6,55
Japão	707	5,55

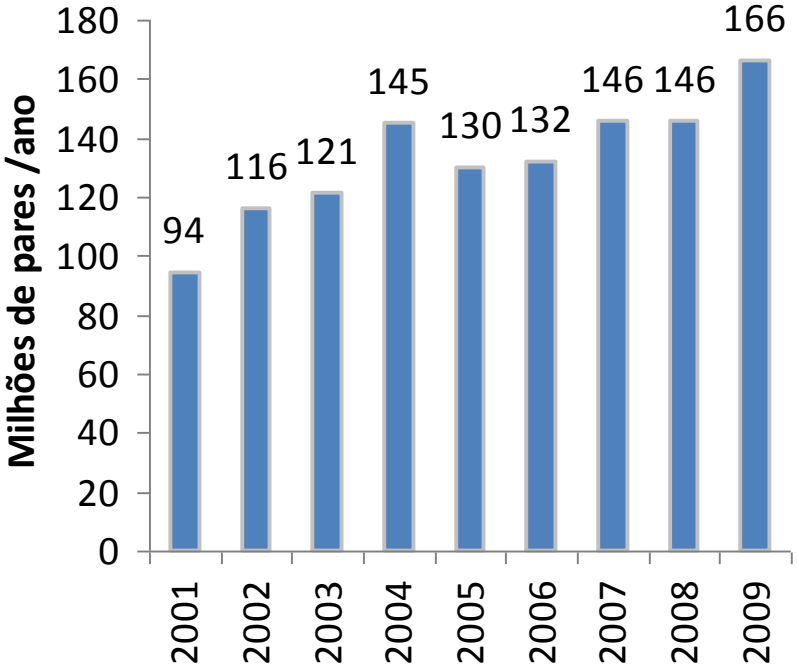
Fonte: Satra 2008 / Abicalçados / U.S. Census Bureau

Indústria Brasileira de Calçados x Grendene

Produção Brasileira
CAGR (2009/2001): 3,7%



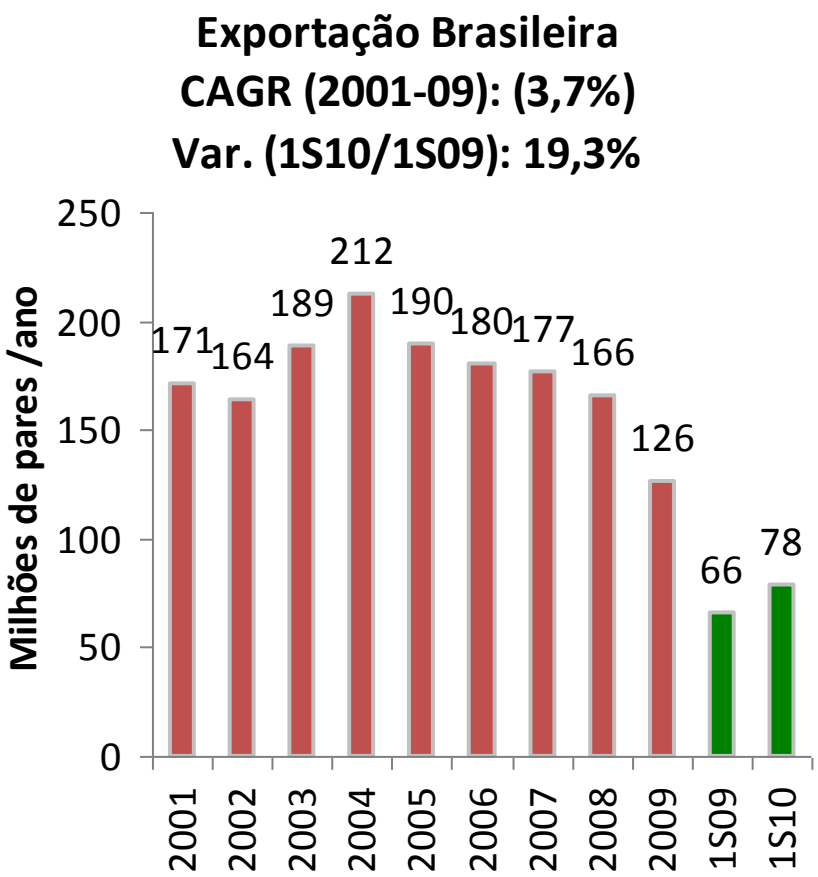
Grendene
CAGR (2009/2001): 7,4%

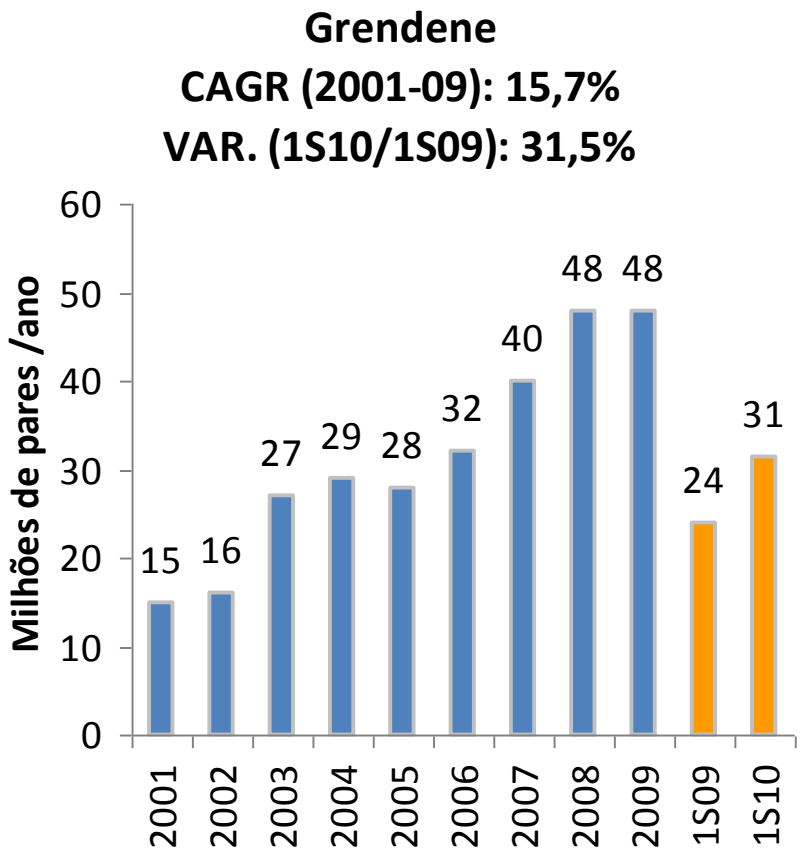


Fonte: IEMI / Abicalçados
* Nota: Produção estimada IEMI Abr/2010

A Grendene tem crescido acima da taxa média de crescimento da indústria de calçados no Brasil.

Exportação Brasileira de Calçados x Grendene





Fonte: DECEX / MDIC / ABICALÇADOS

A Grendene respondeu por 40,0% dos pares de calçados exportados no 1S10. (36,3% no 1S09)

Estratégia: Quebra de Paradigmas

- Menos intensiva em mão de obra
- Mais intensiva em capital
- Maior barreira a entrada
- Muito intensiva em Marketing

Grendene®

A expertise de mais de 30 anos produzindo calçados inovadores e gerindo marcas desejadas, demonstra o acerto de nossa visão do mercado, nossa estratégia e modelo de negócios e a capacidade de criar valor para nossos acionistas.

Proposta de Valor

Marcas

Produtos

- Criação constante de produtos
- Design inovador
- Tecnologia de fabricação
- Poucos produtos em larga escala

Marketing

- Marketing agressivo
- Licenças com celebridades
- Segmentação
- Investimento em mídia / Eventos
- Forte relacionamento com o trade

Gestão

- Ganhos de escala e escopo
- Rentabilidade
- Melhoria contínua
- Solidez financeira
- Crescimento sustentável

Valor para Stakeholders

Produtos

Produtos que atendem as necessidades essenciais a baixo custo.

Produtos para todas as classes sociais: A, B, C, D e E – com custo x benefício muito bom.

Grendene®

Melissa Lua

Melissa Arara

Melissa Amazonas

Vivienne Westwood Anglomania
+ Melissa Ultragirl.

sparkling dreams
melissa

vivienne westwood's dreams
melissa

coral dreams
melissa

passionate dreams
melissa

Rider RS2 AD

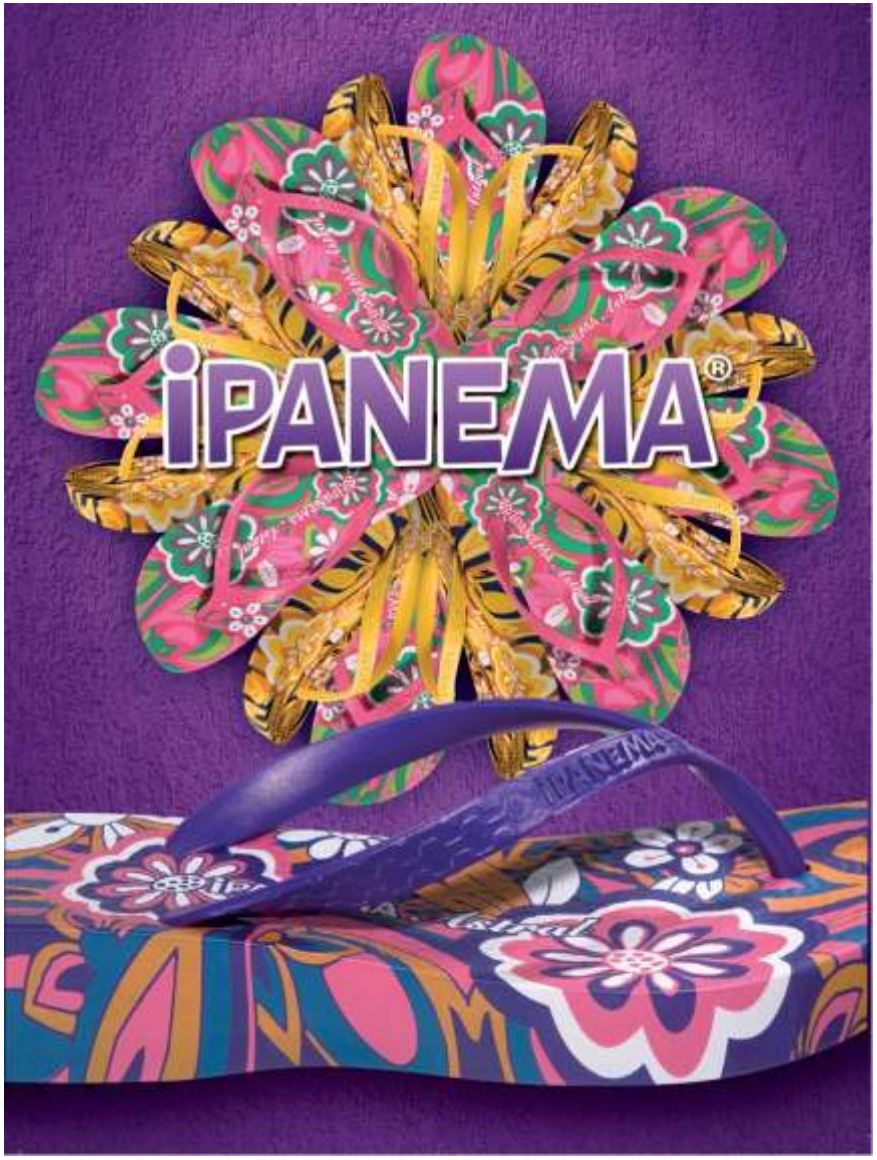
Rider R2 AD

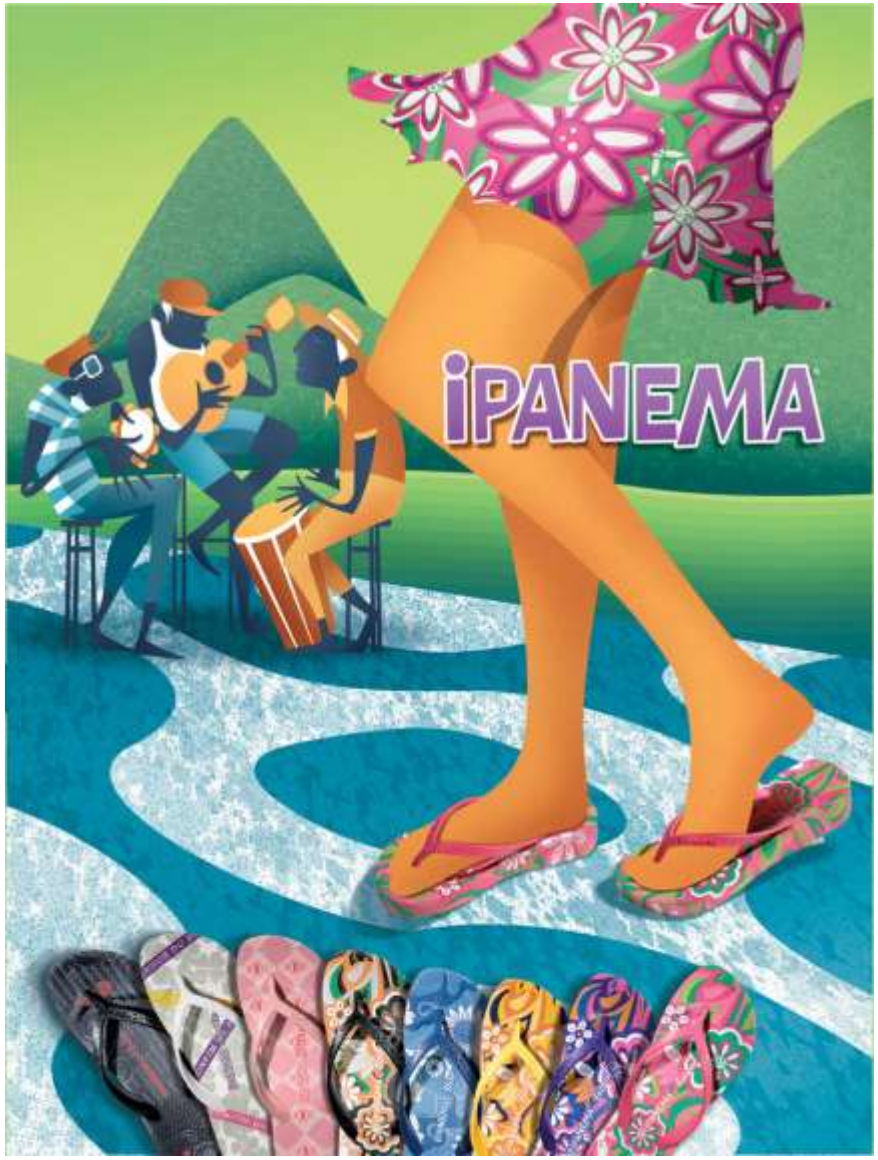
Rider R1 Ink AD

Rider R1 Colors AD

Ipanema RJ AD

Conceituada por Oscar Metsavaht, e com um apelo estético forte é um produto premium.


iPANEMA®


iPANEMA

Zaxy Doll Eclipse Saga Crepusculo Ad

Grendene®

Grendene® kids

Homem Aranha 3D

Xuxa Borbolê

Moranguinho Pula-Bolha

Bakugan Dragonoid

Grendene®

Disney Royal Baby

Disney Carros Soft Baby

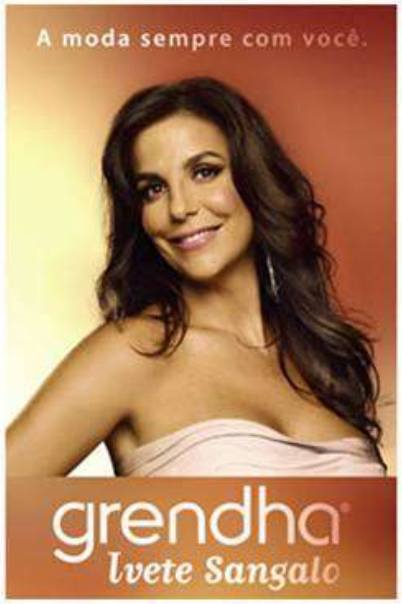
Grendene® baby

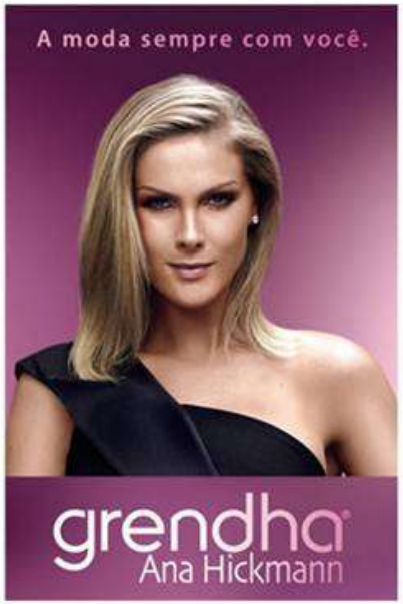
Grendene

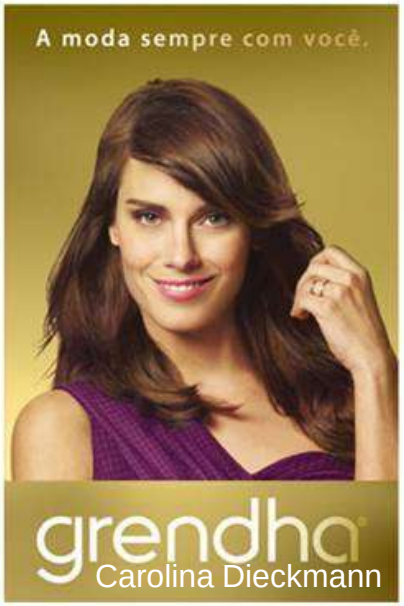
Principais licenças

Grendene

Celebridades

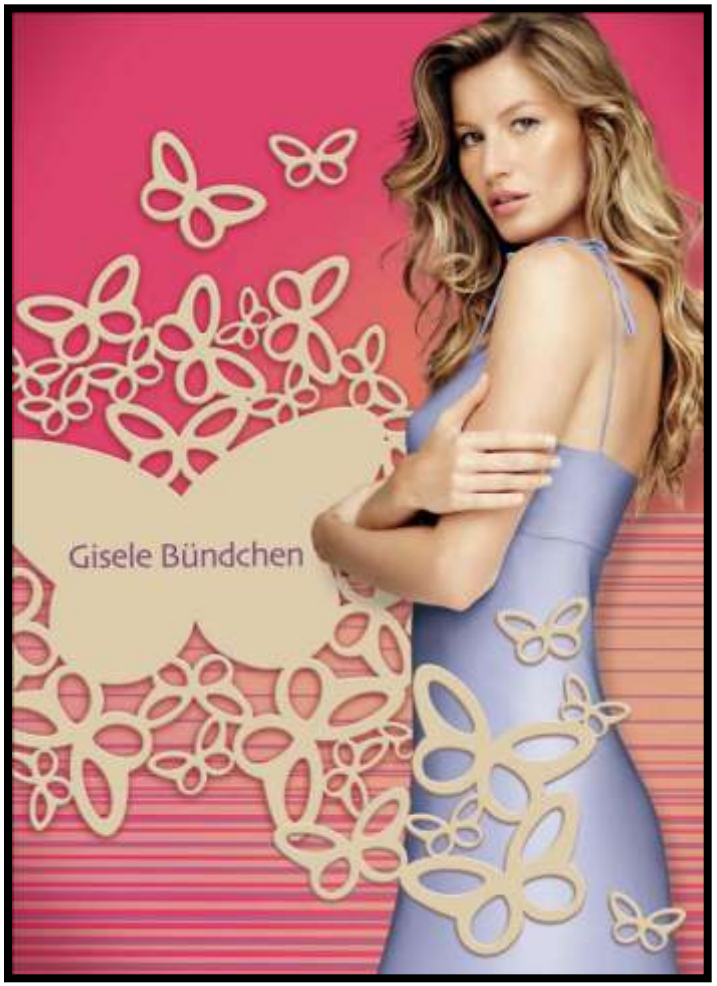






Celebridades

Gisele Bündchen Borboletas



Canais de venda no exterior

Urban Outfitters - Londres

Jean Pierre Buá - Barcelona

Canais de venda no exterior

Fred Segal - Los Angeles

El Corte Inglês - Espanha

Canais de venda no Brasil

Varejo

Di Santini – Rio Janeiro/RJ

Varejo

Centauro – Belo Horizonte/MG

Canais de venda no Brasil

Magazine

Lojas Renner – Florianópolis/SC

Autosserviço

Carrefour – São Bernardo do Campo/SP

Galeria Melissa – Loja Conceitual

Rua Oscar Freire, 827, São Paulo, SP

Resultados (em IFRS)

Principais indicadores econômico-financeiros

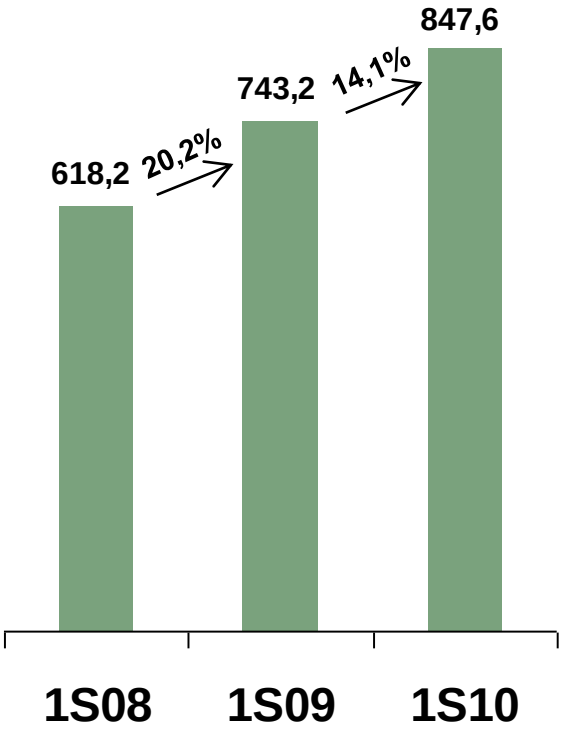
R$ milhões	1S09	1S10	Var. % 1S10-1S09
Receita líquida	600,3	680,0	13,3%
Lucro líquido	121,6	84,9	(30,1%)

Margens %	1S09	1S10	Var. pbs
Bruta	37,7%	30,4%	(730 pbs)
EBIT	10,2%	4,9%	(530 pbs)
EBITDA	12,4%	7,0%	(540 pbs)
Líquida	20,3%	12,5%	(780 pbs)

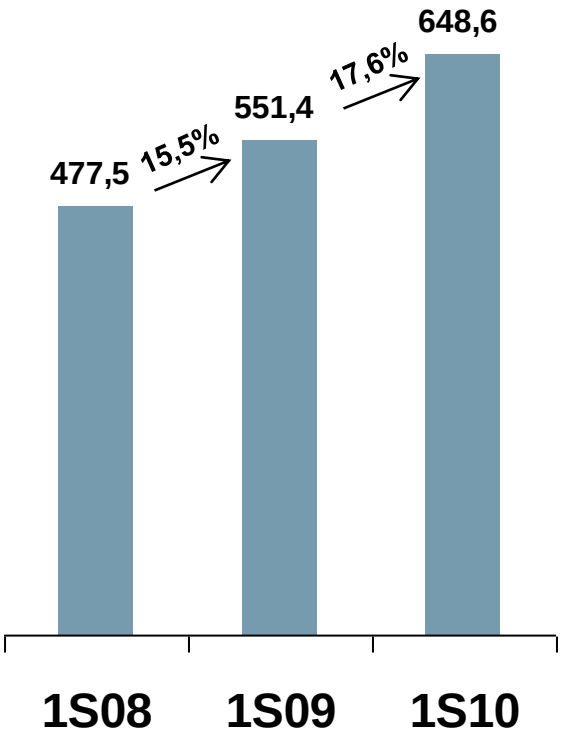
Ações	1S09	1S10
Lucro líquido por ação R$	R$0,40	R$0,28
Cotação de fechamento (30/06) R$	R$6,00	R$7,75
Valor patrimonial por ação R$	R$4,55	R$4,97
Valor de mercado R$	R$1.800.000.000,00	R$2.330.580.000,00

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

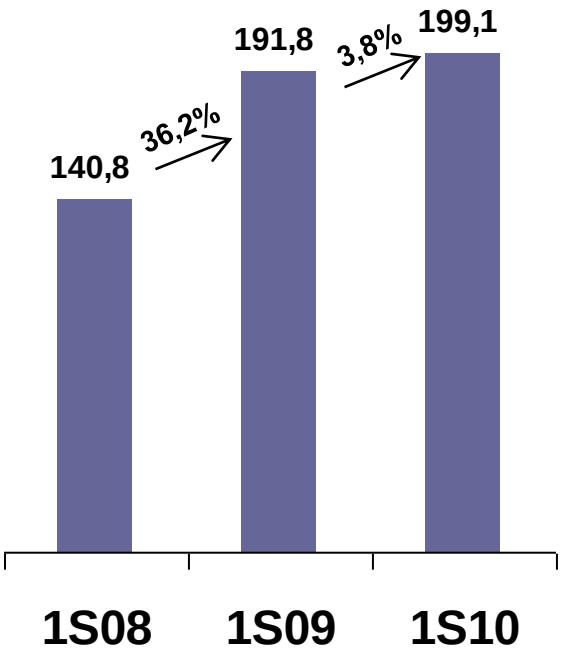
Receita Bruta de Vendas



Receita Mercado Interno

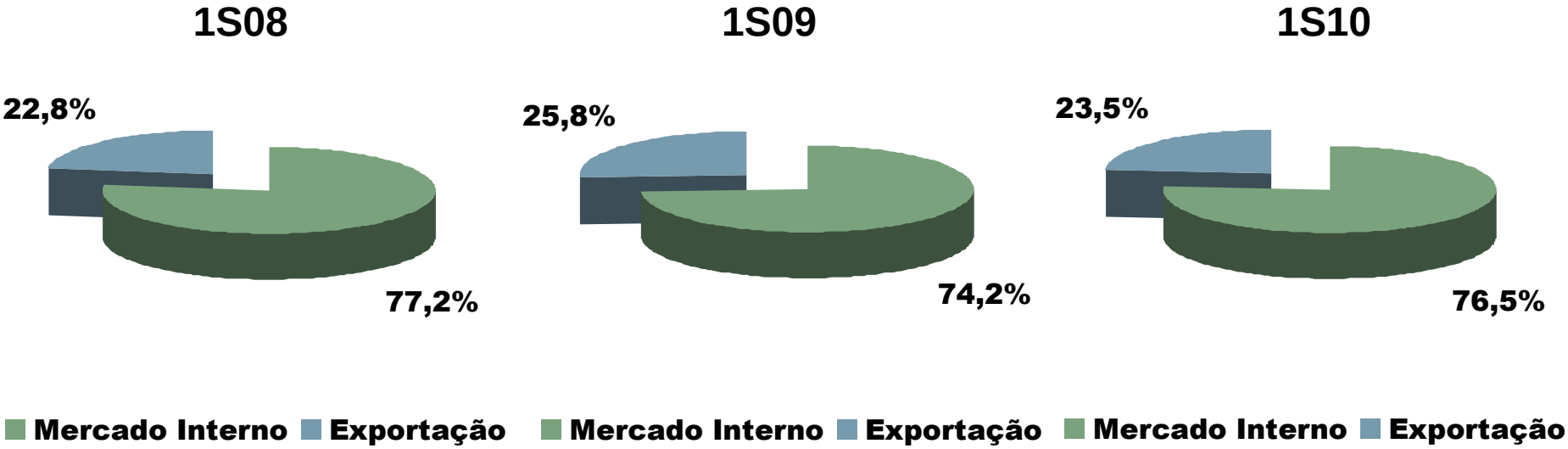


Receita Mercado Externo

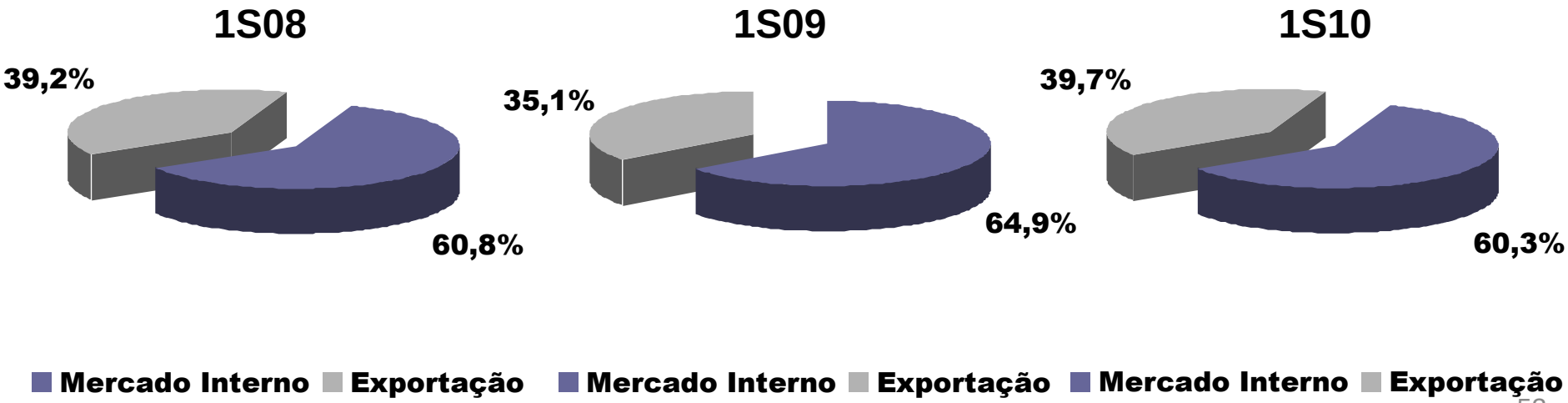


Participação por mercado (%)

Receita bruta de vendas

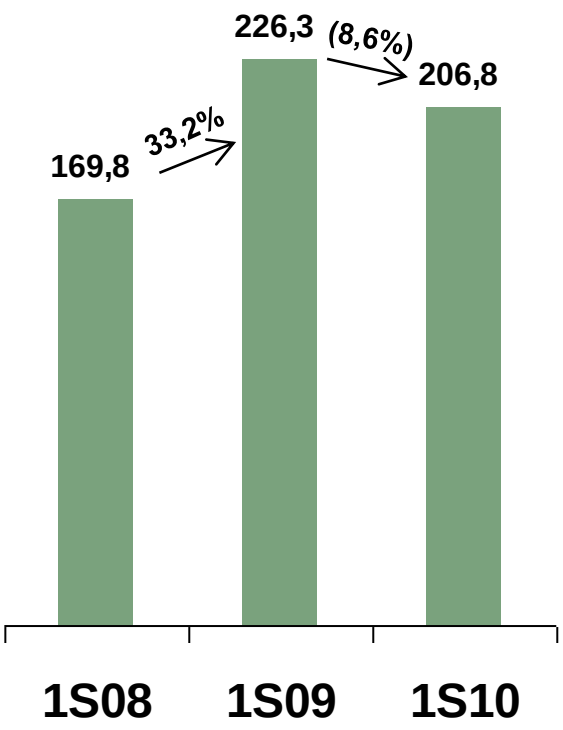


Volume de vendas

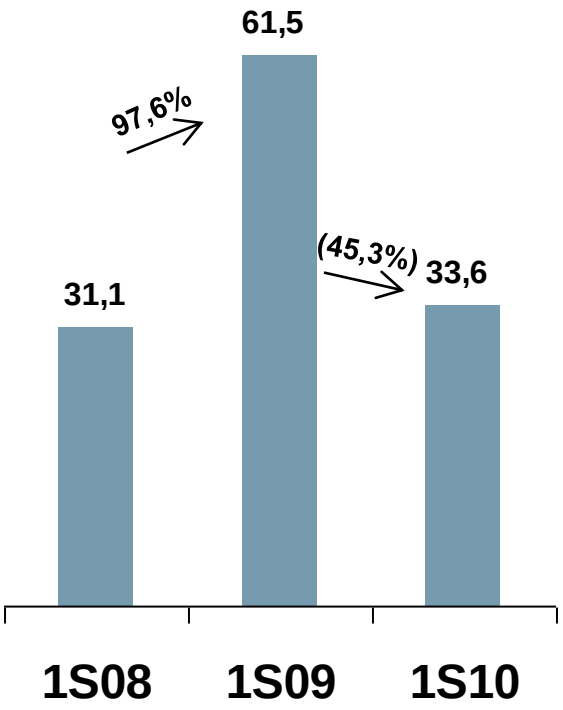


Resultado (IFRS)
(R$ milhões)

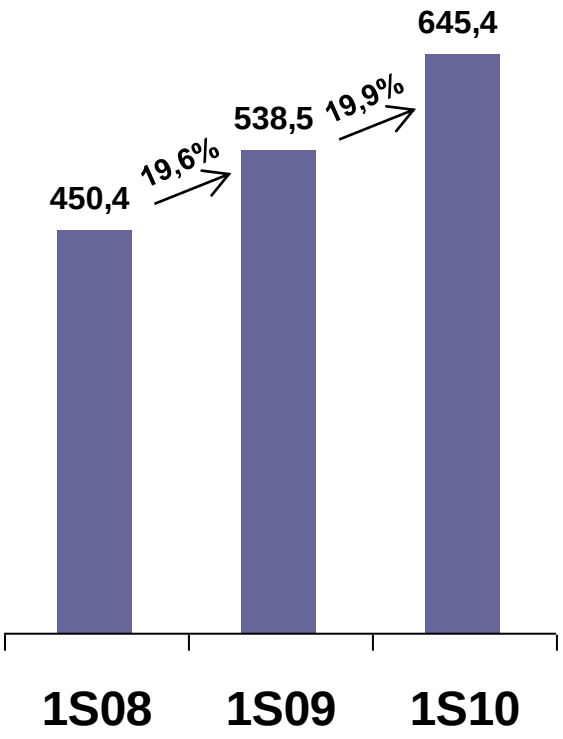
Lucro Bruto



EBIT

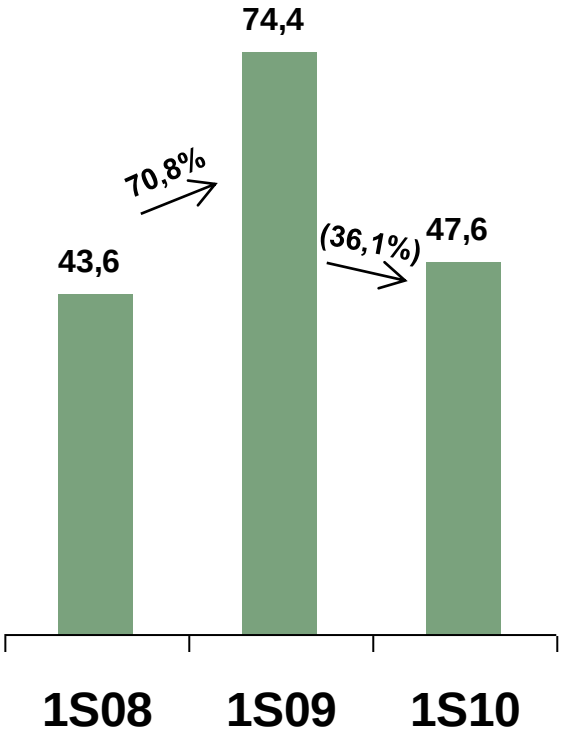


Custos + Despesas Operacionais

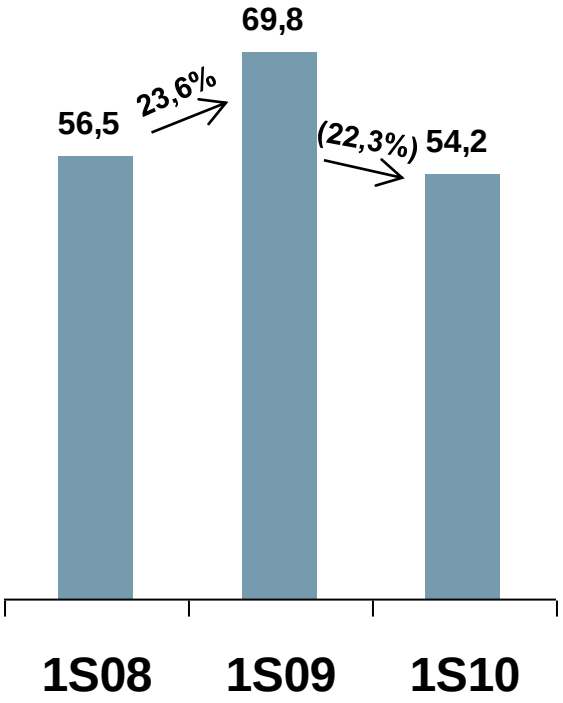


Resultado (IFRS)
(R$ milhões)

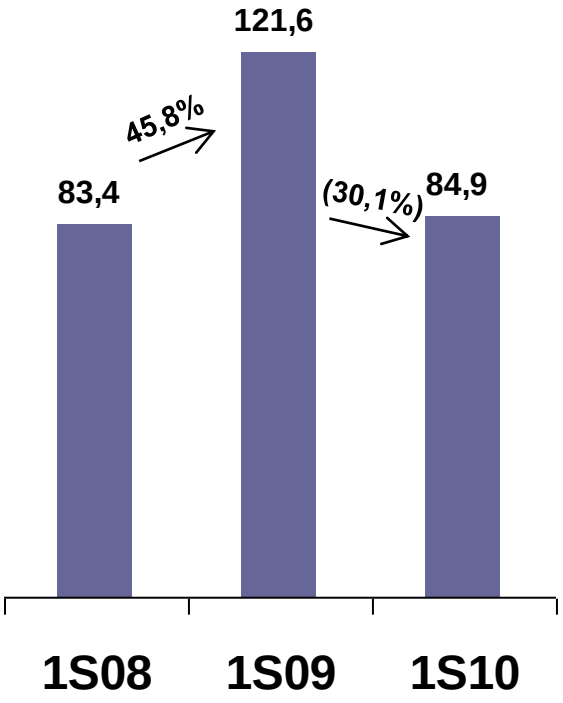
EBITDA



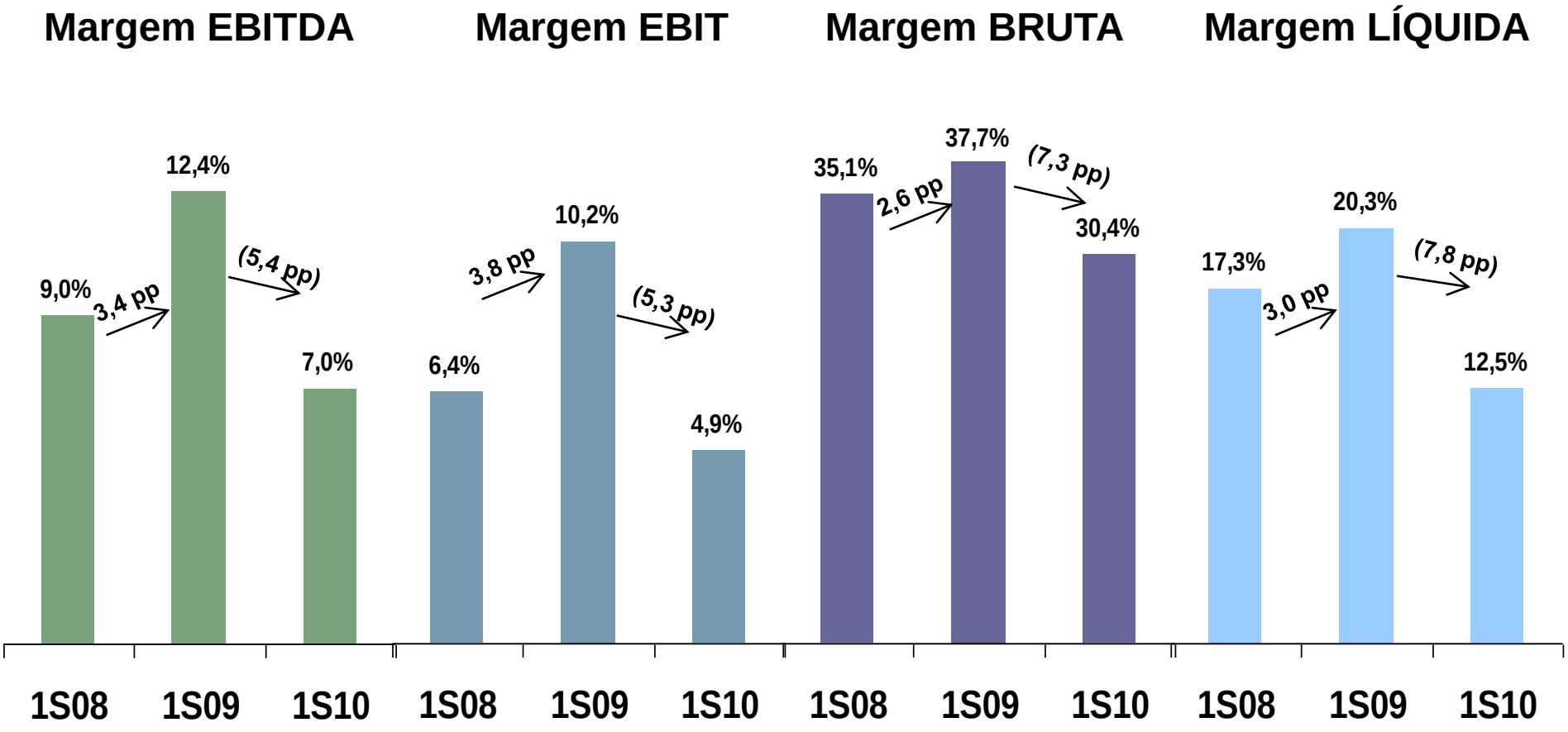
Resultado Financeiro



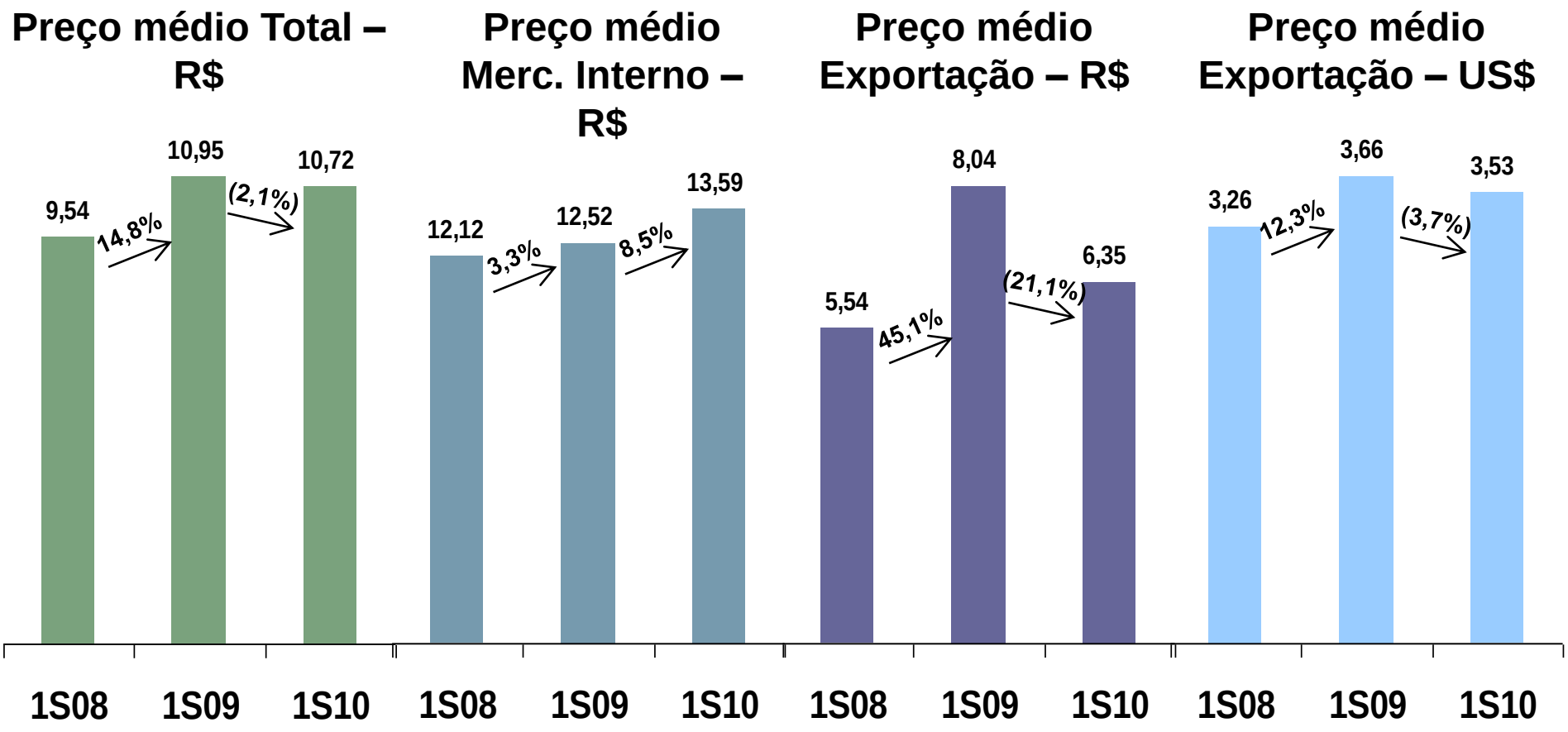
Lucro líquido



Margens
(%)

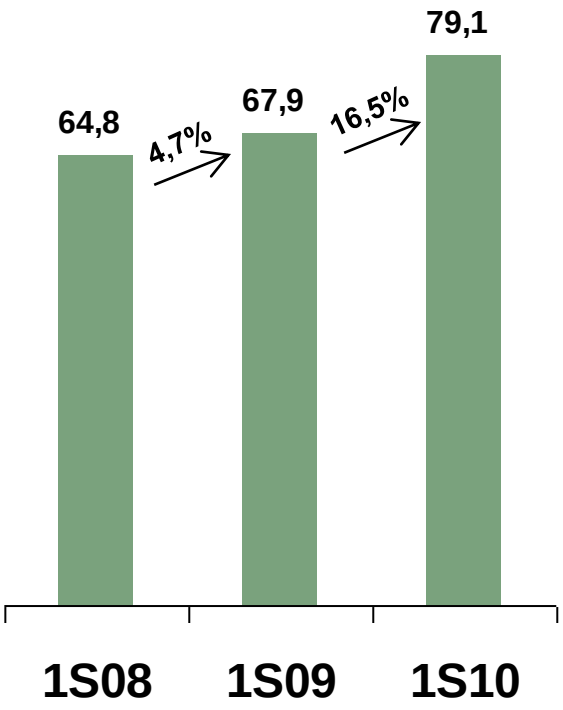

Margem EBITDA
Margem EBIT
Margem BRUTA
Margem LÍQUIDA
9,0%
3,4 pp
12,4%
(5,4 pp)
7,0%
6,4%
3,8 pp
10,2%
(5,3 pp)
4,9%
35,1%
2,6 pp
37,7%
(7,3 pp)
30,4%
17,3%
3,0 pp
20,3%
(7,8 pp)
12,5%
1S08
1S09
1S10
1S08
1S09
1S10
1S08
1S09
1S10
1S08
1S09
1S10

Preço médio

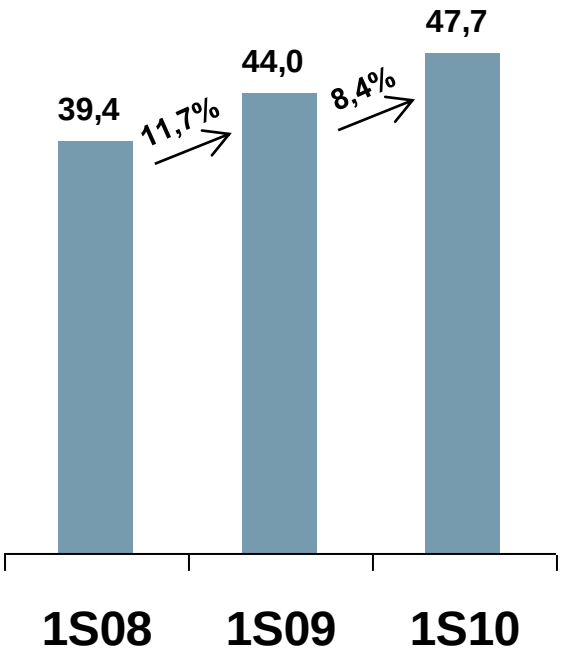

Preço médio Total – R$
9,54
14,8%
10,95
(2,1%)
10,72
Preço médio Merc. Interno – R$
12,12
3,3%
12,52
8,5%
13,59
Preço médio Exportação – R$
5,54
45,1%
8,04
(21,1%)
6,35
Preço médio Exportação – US$
3,26
12,3%
3,66
(3,7%)
3,53
1S08
1S09
1S10
1S08
1S09
1S10
1S08
1S09
1S10
1S08
1S09
1S10

Produção
(Milhões de pares)

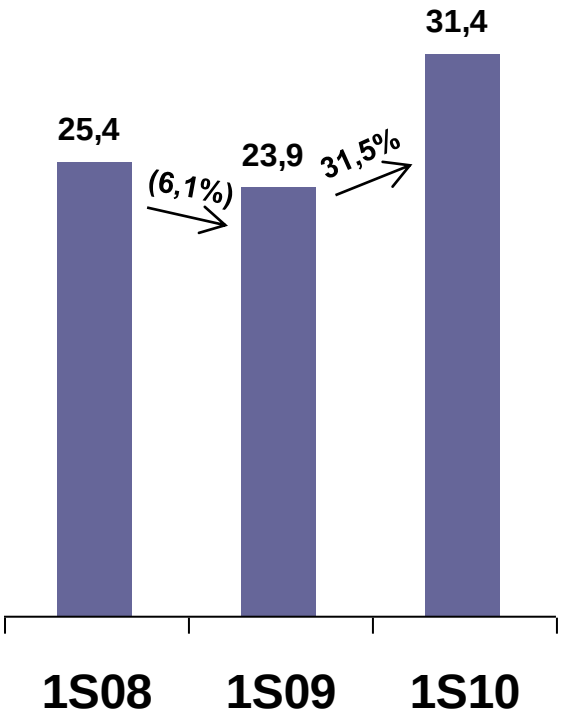
Volume de Vendas



Volume - Mercado Interno



Volume - Exportação

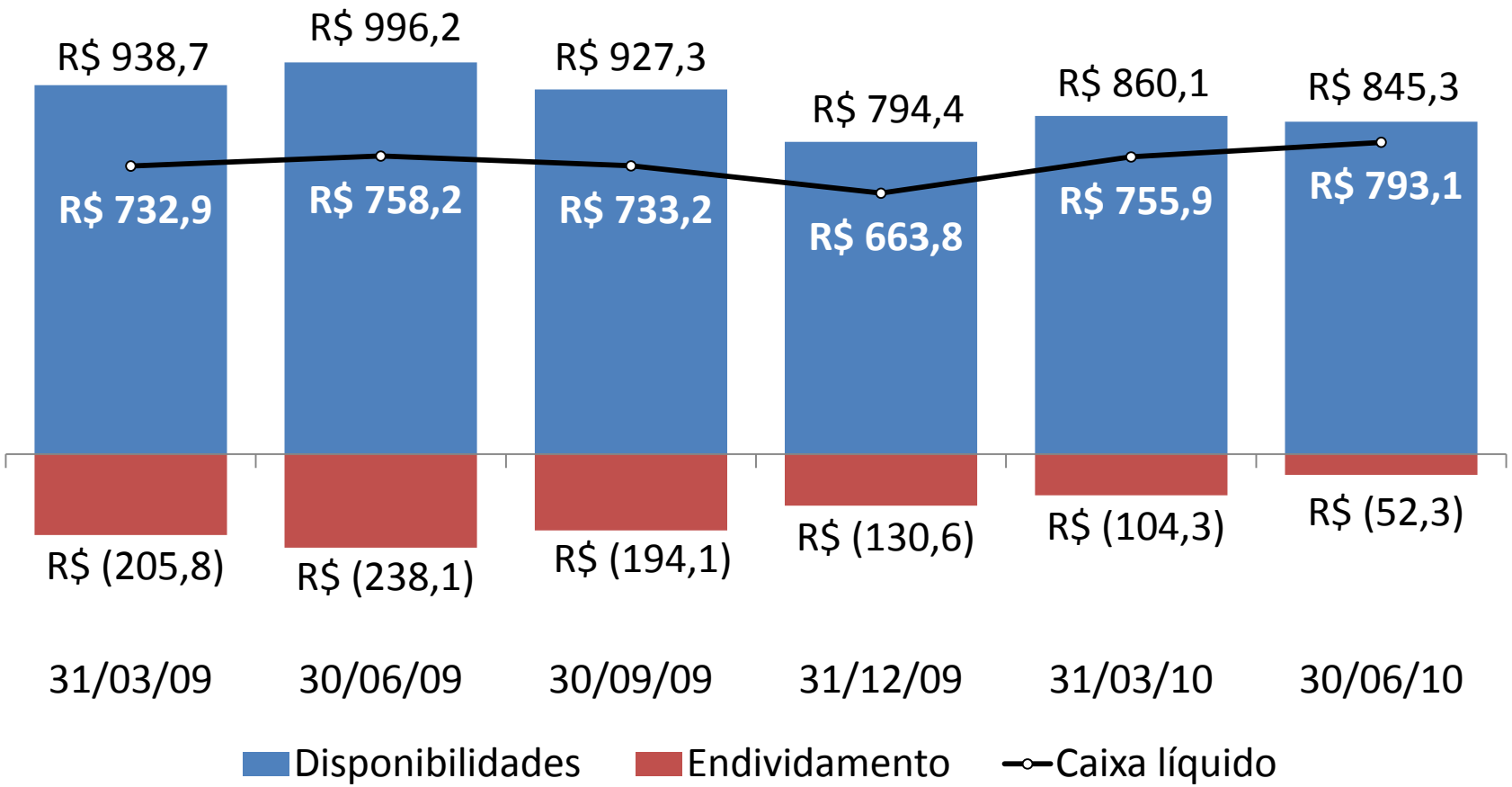


Resultado Operacional (IFRS)
(R$ milhares)

	1S09	% V	1S10	%V	%H	Marginal	%V
Mercado interno	551.388	91,9%	648.562	95,4%	17,6%	97.174	121,9%
Exportação	191.791	31,9%	199.070	29,3%	3,8%	7.279	9,1%
Receita bruta de vendas	**743.179**	**123,8%**	**847.632**	**124,6%**	**14,1%**	**104.453**	**131,0%**
Deduções das vendas	(142.882)	(23,8%)	(167.617)	(24,6%)	17,3%	(24.735)	(31,0%)
Receita líquida de vendas	**600.297**	**100,0%**	**680.015**	**100,0%**	**13,3%**	**79.718**	**100,0%**
Custo dos produtos vendidos	(374.040)	(62,3%)	(473.216)	(69,6%)	26,5%	(99.176)	(124,4%)
Lucro bruto	**226.257**	**37,7%**	**206.799**	**30,4%**	**(8,6%)**	**(19.458)**	**(24,4%)**
Receita (despesas) operacionais							
Com vendas	(138.605)	(23,1%)	(145.943)	(21,5%)	5,3%	(7.338)	(9,2%)
Gerais e administrativas	(25.601)	(4,3%)	(26.214)	(3,9%)	2,4%	(613)	(0,8%)
Remuneração dos administradores	(562)	(0,1%)	(1.017)	(0,1%)	81,0%	(455)	(0,6%)
EBIT	**61.489**	**10,2%**	**33.625**	**4,9%**	**(45,3%)**	**(27.864)**	**(35,0%)**
Outras Receitas Operacionais	1.643	0,3%	2.001	0,3%	21,8%	358	0,4%
Outras Despesas Operacionais	(1.301)	(0,2%)	(1.014)	(0,1%)	(22,1%)	287	0,4%
Resultado operacional antes do resultado financeiro	**61.831**	**10,3%**	**34.612**	**5,1%**	**(44,0%)**	**(27.219)**	**(34,1%)**

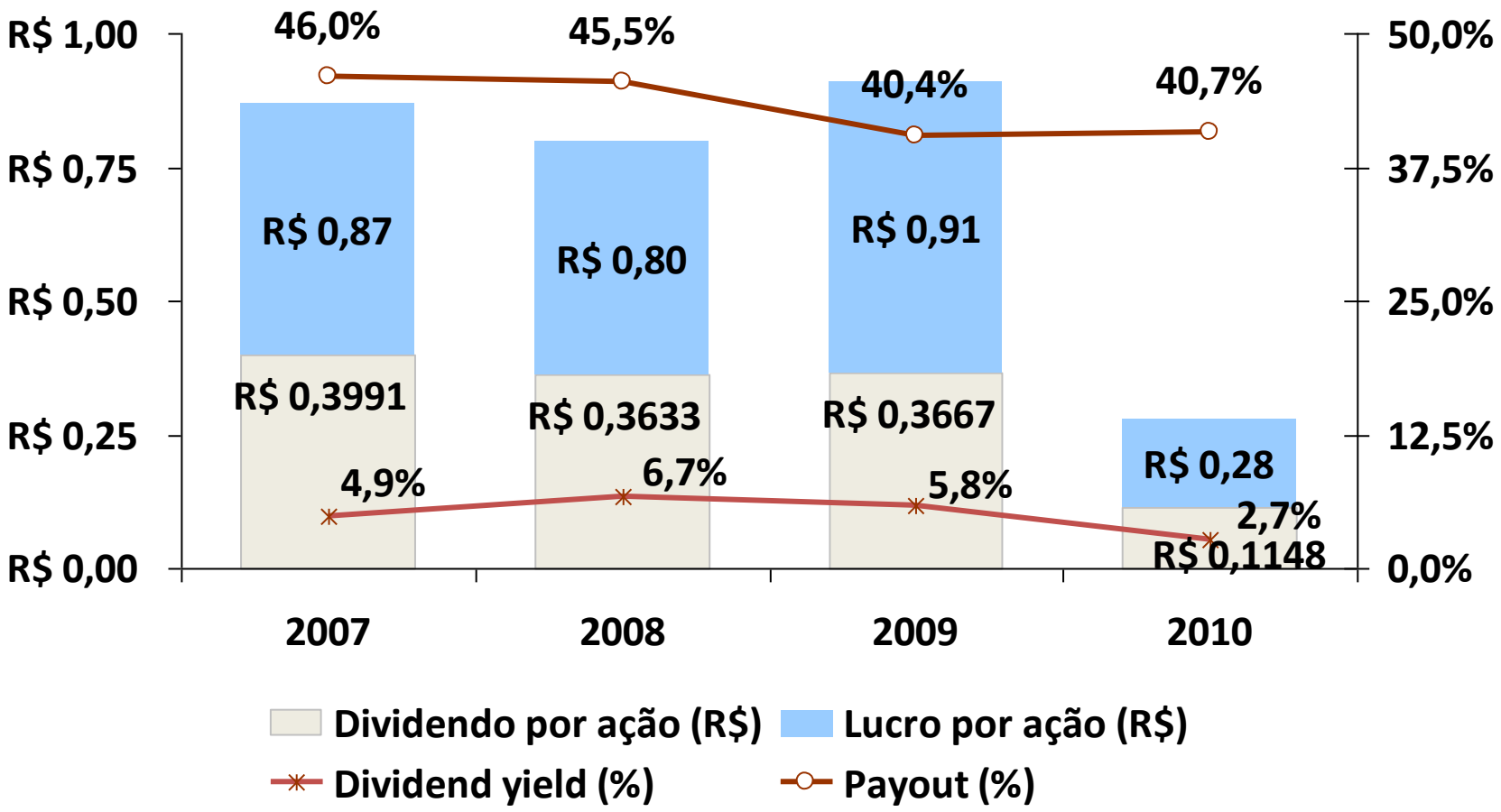
Caixa líquido, dividendos & Capex

Disponibilidades, Caixa líquido e Total da dívida



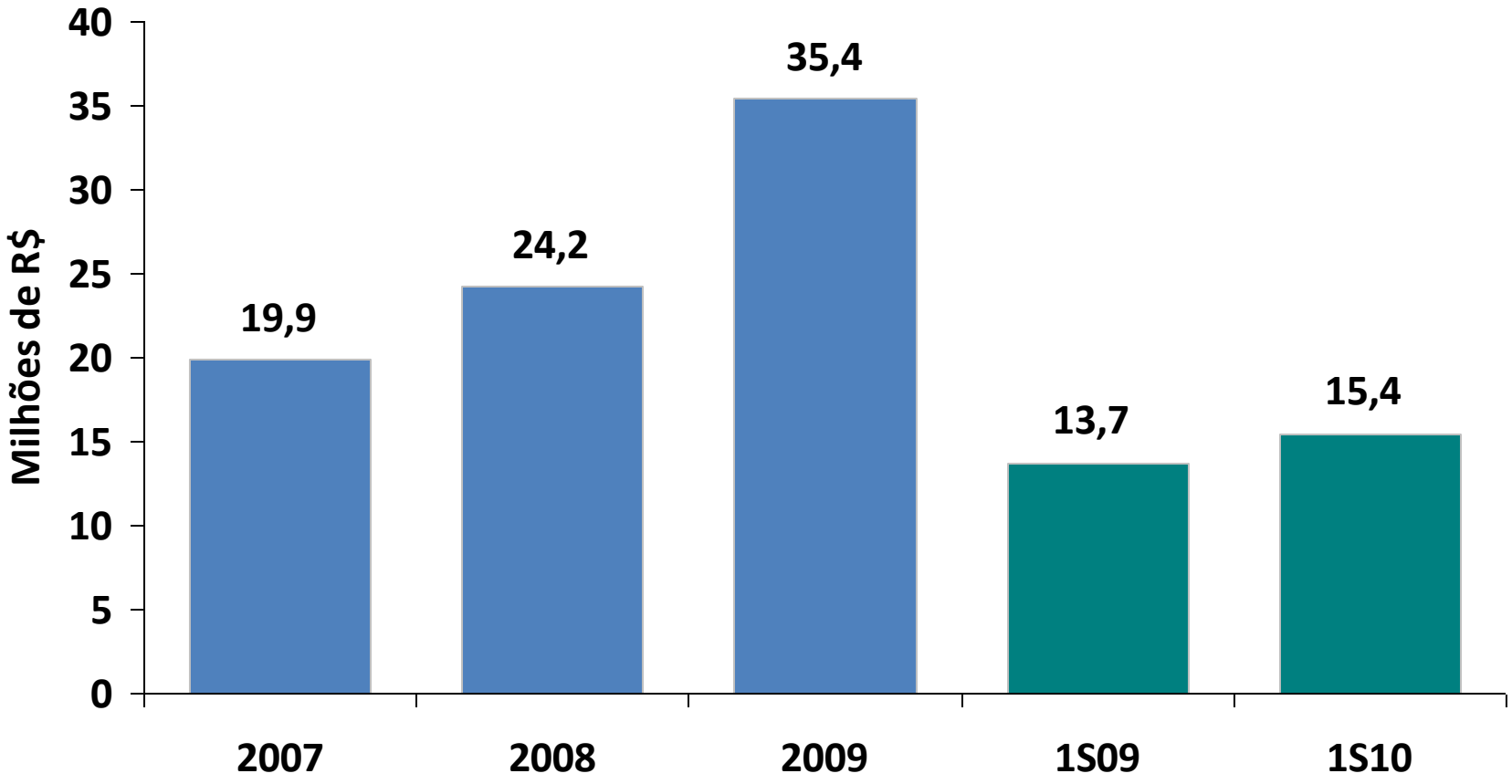
Forte Geração de caixa

Distribuição de Dividendos



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

Capex: Baixa necessidade



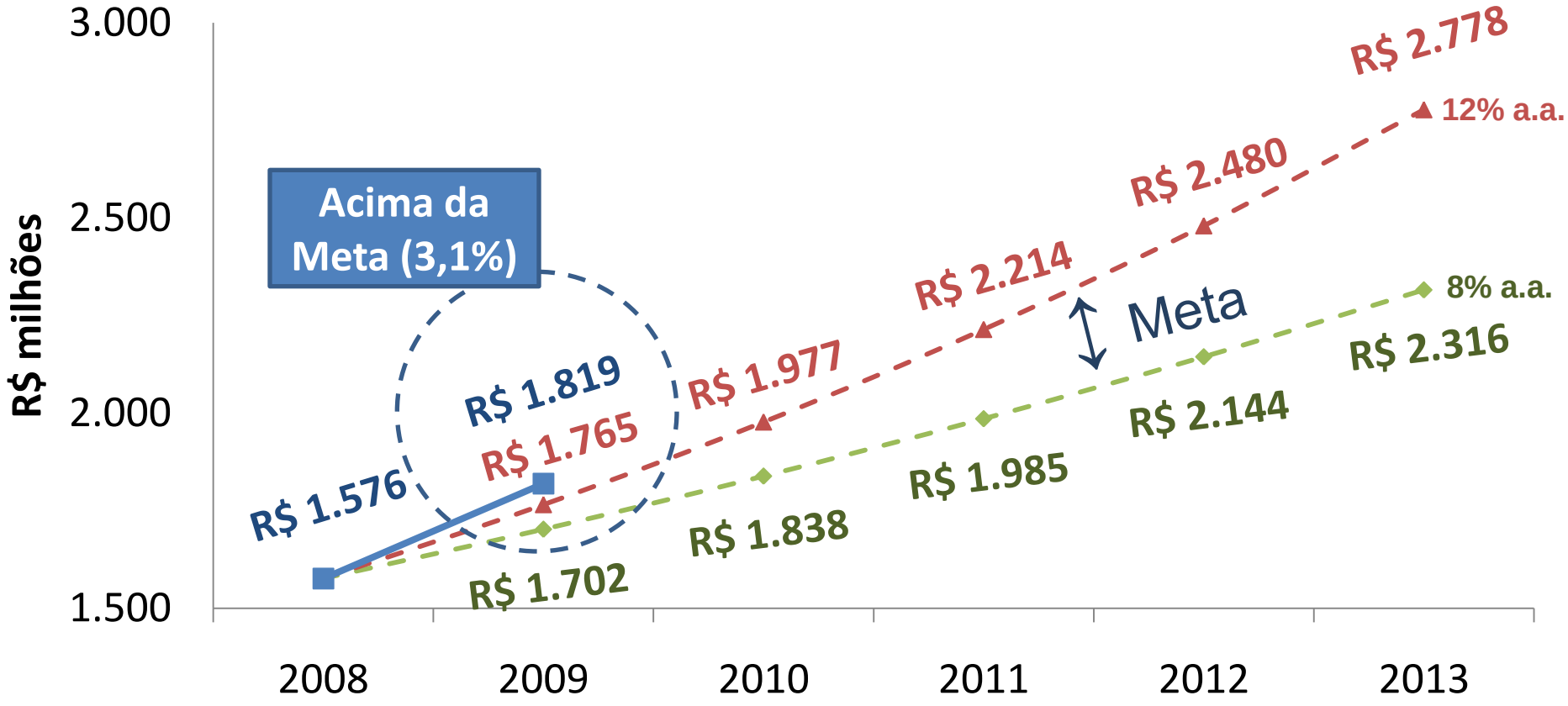
Perspectivas

- **Galeria Melissa**: nos próximos **2 anos** a Grendene **inaugura** Galerias Melissa em **New York**, **Paris** e **Tóquio**.

Meta – Receita bruta de vendas

Meta para o período 2009 - 2013

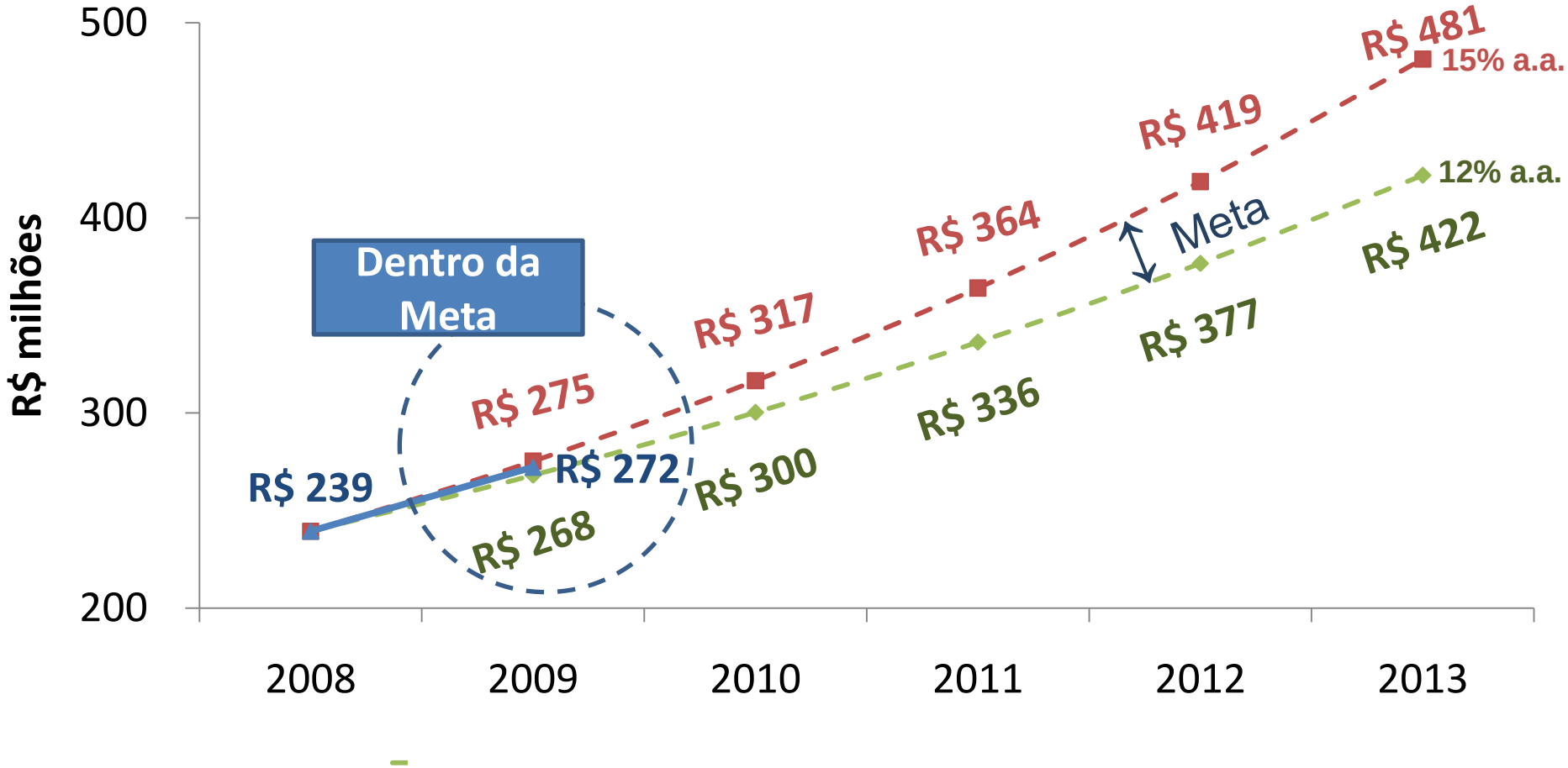
Crescimento da receita bruta a uma taxa composta média (CAGR) entre 8% e 12%.



Meta – Lucro Líquido

Meta para o período 2009 - 2013

Crescimento do Lucro Líquido a uma taxa composta média (CAGR) entre 12% e 15%.



Perspectivas

Metas para o período 2009 - 2013
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.

Para o cumprimento desta meta buscaremos crescer mais intensamente no mercado externo esperando que a taxa de câmbio entre o real e o dólar varie aproximadamente igual à diferença de inflação entre os dois países, Brasil e USA, tomando-se como referência a taxa média de câmbio (R$/US$) observada no primeiro trimestre de 2009. Enfatizamos que esta nossa expectativa para variação do câmbio é de longo prazo (período entre 5 e dez anos) e não para o próximo trimestre.

Muito Obrigado!

Time de RI da Grendene

Francisco Schmitt

Diretor de Relações com Investidores

schmitt@grendene.com.br

(5554) 2109.9022

Secretária

Catia Gastmann

(5554) 2109.9011

Analistas

Alexandre Vizzotto
(5554) 2109.9011

Lenir Baretta
(5554) 2109.9026

Maiores informações:

Internet: http://ri.grendene.com.br

Email: dri@grendene.com.br

(Press Release, Relatório Anual, Fact-Sheet, Demonstrações Financeiras)