Grendene®

Resultado 1S14

apimec | SUL
ASSOCIAÇÃO DOS ANALISTAS E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO DO MERCADO DE CAPITAIS

Grendene®

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, planos, 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.

2

Grendene®

Agenda

Missão, Visão & Valores
Histórico da Companhia
Dividendos
Mercado de Capitais
Localização das plantas industriais
Investimentos
Setor de calçados
Marcas & Comunicação
Resultados
Perspectivas

3

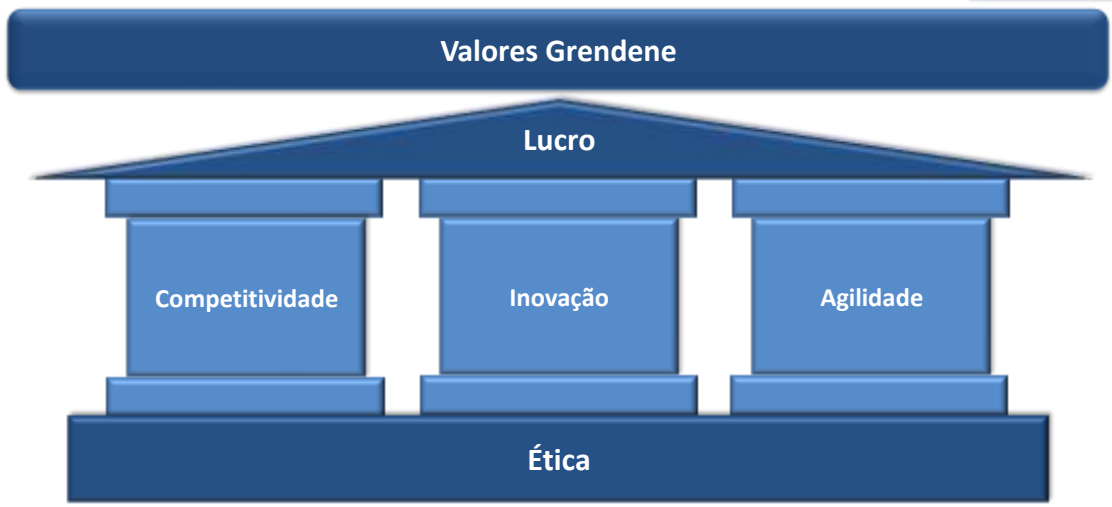
Grendene®

Missão

Fazer moda democrática, respondendo rapidamente às necessidades do mercado e gerando retorno atrativo para a Companhia e seus parceiros.

Visão

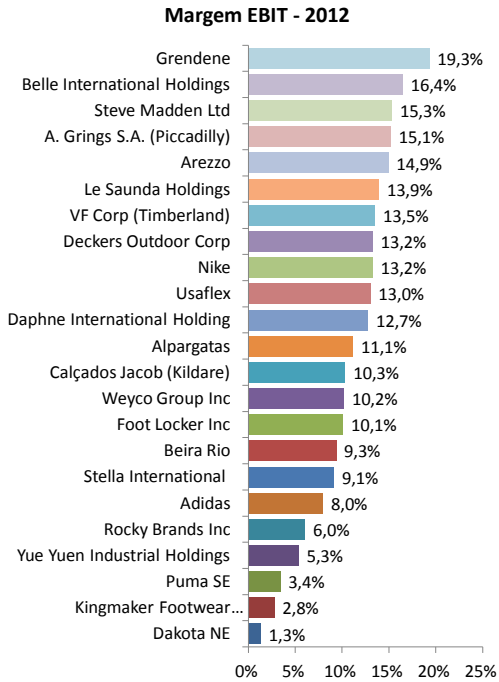
Estar entre as Companhias mais rentáveis do mundo e organizações líderes do setor.

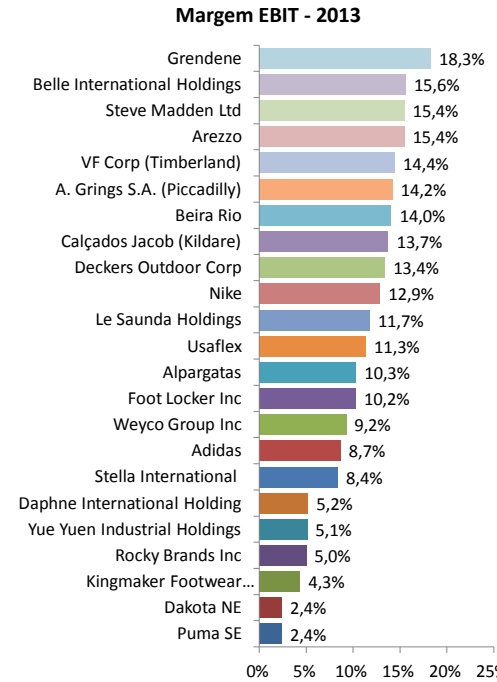


4

Rentabilidade – Margem EBIT

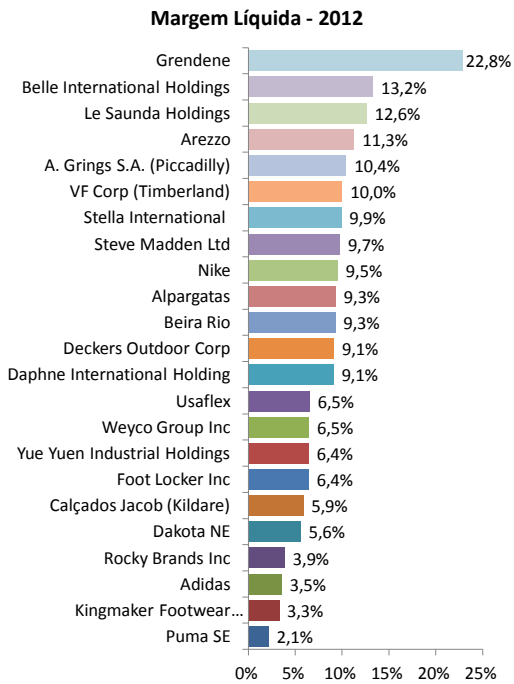
Fonte: Grendene / Bloomberg / Demonstrações financeiras das Companhias.

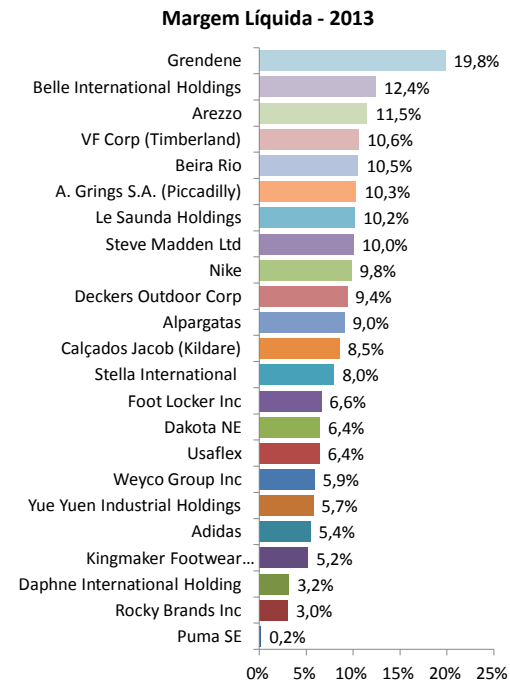




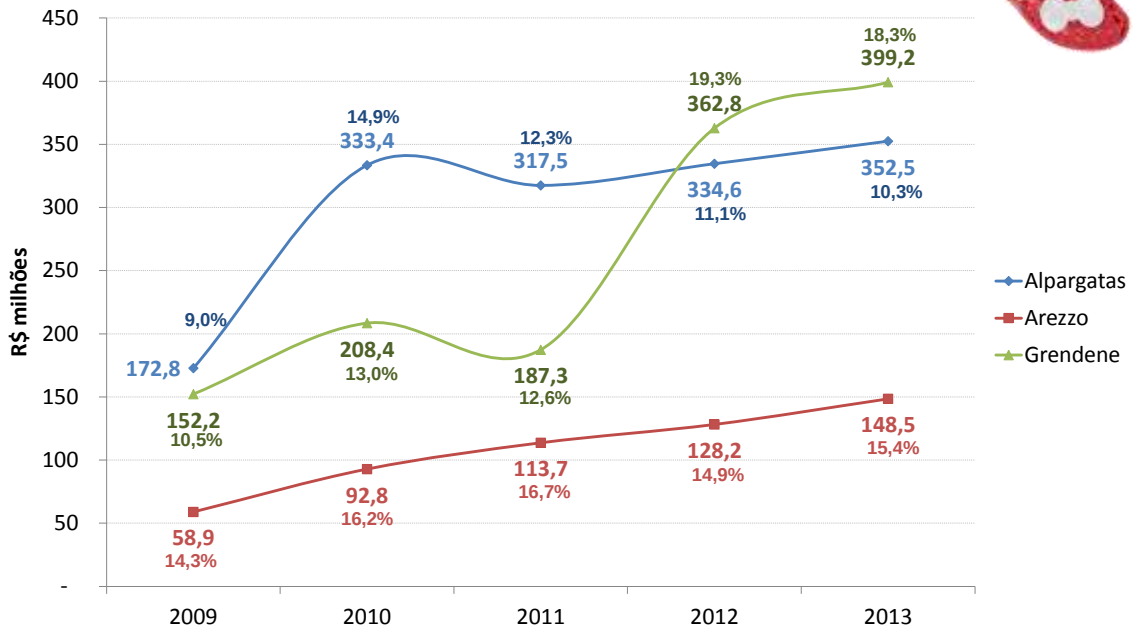
Rentabilidade – Margem Líquida

Fonte: Grendene / Bloomberg / Demonstrações financeiras das Companhias.



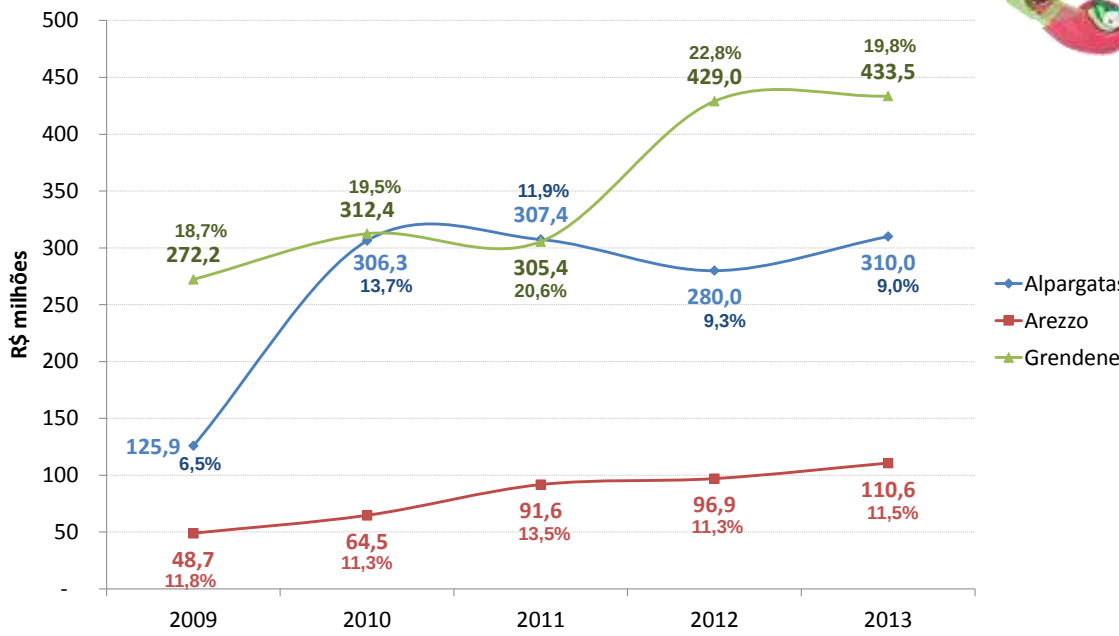


EBIT e Margem EBIT
- Empresas referências do Setor



Fonte: Grendene / Bloomberg

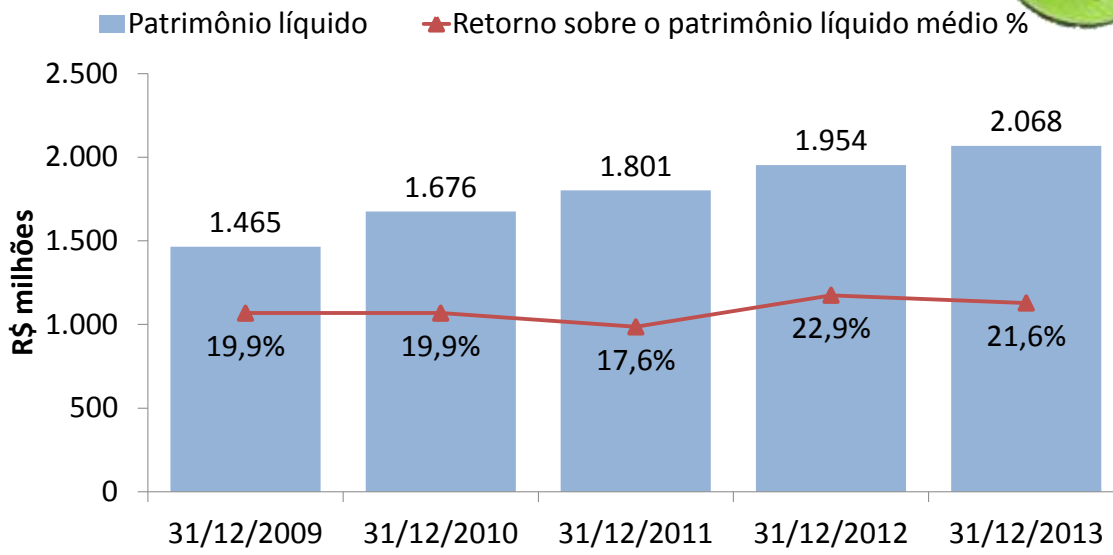
Lucro líquido e Margem Líquida
- Empresas referências do Setor



Fonte: Grendene / Bloomberg

Patrimônio líquido e retorno sobre o patrimônio líquido

Grendene®



9

Histórico

Grendene®

Anos 70

- **Fundação** da Companhia.
- **Lançamento** da Coleção de sandálias com a **marca Melissa**.

Anos 80

- Inauguração da **matrizaria própria**.
- **Lançamento da marca Rider.**

Anos 90

- **Instalação das unidades** fabris no Ceará.
- **Lançamento da** marca **Grendha.**

10

Histórico

Grendene®

2000 a 2010

- **Abertura de capital** da Grendene. Ações ordinárias (GRND3) negociadas no Novo Mercado da BM&FBOVESPA.
- Inauguração da **Galeria Melissa** em São Paulo
- Inauguração da **Fábrica na Bahia**.
- Lançamento das marcas **Ipanema, Zaxy, Cartago**.

Foto: A. Carreiro – Out/2004

2011 a 2014

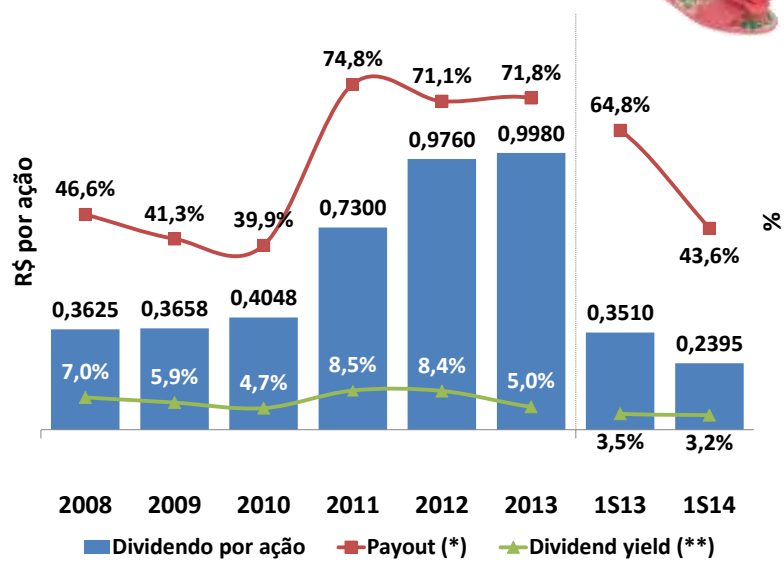
- **Nova fábrica** em Sobral (CE).
- Inauguração da **Galeria Melissa** em New York.
- Criação do **Clube Melissa**.
- Constituição da **A3NP Indústria e Comércio de Móveis.** Parceria com Philippe Starck para produzir em escala industrial produtos de consumo, com design sofisticado e custo acessível para a classe média.
- Inauguração da **Casa Ipanema.**

11

Política de Dividendos

Grendene®

A Política de dividendos da Companhia é **distribuir como dividendos a totalidade dos Lucros que não tem como origem os incentivos fiscais estaduais, após a constituição das Reservas Legais e Estatutárias.**



(*) Payout: Dividendo dividido pelo lucro líquido após a constituição das reservas legais.
(**) Dividend yield: Dividendo por ação no período dividido pelo preço médio ponderado da ação no período anualizado.

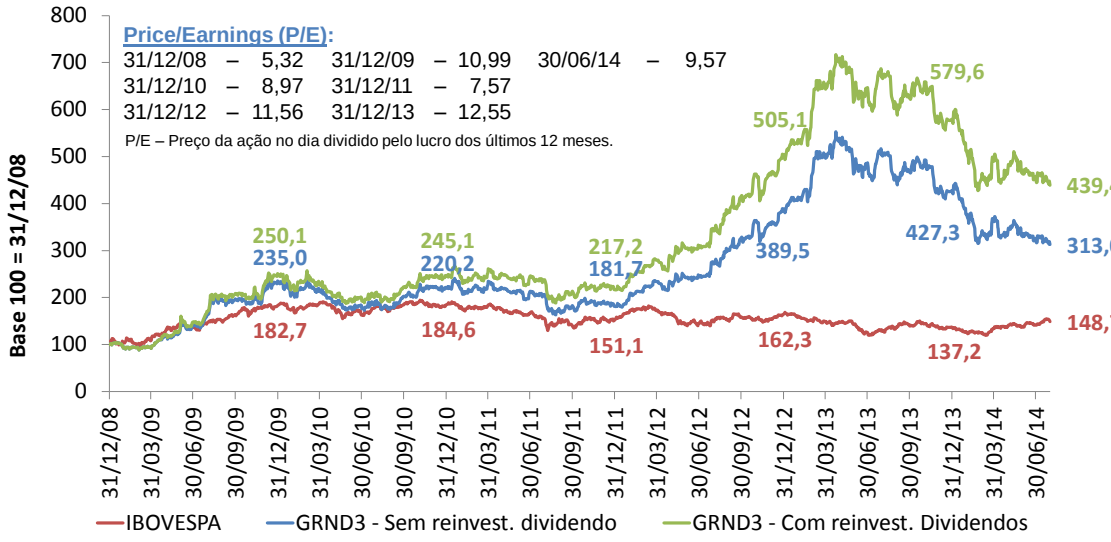
12

Mercado de Capitais

Grendene®

Últimas 52 semanas	Data	Preço da ação	Valor de mercado	Valor de mercado – free-float
Menor	25/02/14	R$ 13,02	R$ 4,1 bilhões	R$ 1,0 bilhão
Maior	12/08/13	R$ 21,80	R$ 6,5 bilhões	R$ 1,7 bilhão

Evolução GRND3 x IBOVESPA – 31/12/08 a 31/07/14



13

Localização das plantas industriais

Grendene®

Sobral / CE

Carlos Barbosa / RS

Farroupilha / RS

Capacidade instalada:
250.000.000 de pares / ano

Brasil

Colaboradores:
Região Nordeste: 24.000
Região Sul: 2.200

Fortaleza / CE

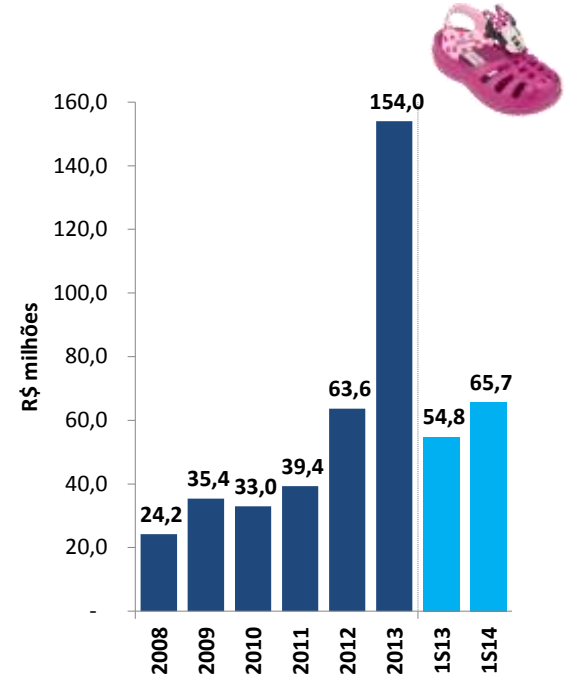
Crato / CE

Teixeira de Freitas/BA

14

Investimentos (Imobilizado e intangível)

Grendene®

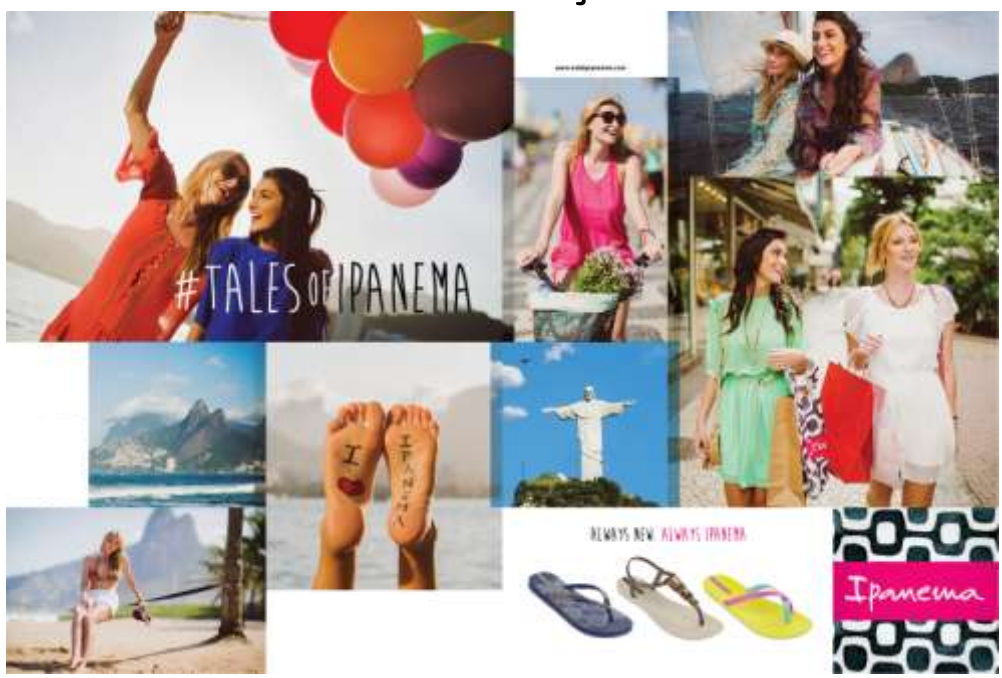


Investimentos ampliaram capacidade de produção.

15

Grendene®

Setor de Calçados



16

Setor de calçados – Brasil

Grendene®

- 3º Maior Produtor Mundial;
- Cerca de 8,1 mil empresas produtoras de calçados;
- 353 mil empregos diretos;
- 900 milhões de pares produzidos em 2013;
- 123 milhões de pares exportados para mais de 150 países;
- 816 milhões de pares consumidos no mercado interno – 4,2 pares per capita/ano em 2013.

Fonte: IEMI/RAIS/ABICALÇADOS/SECEX

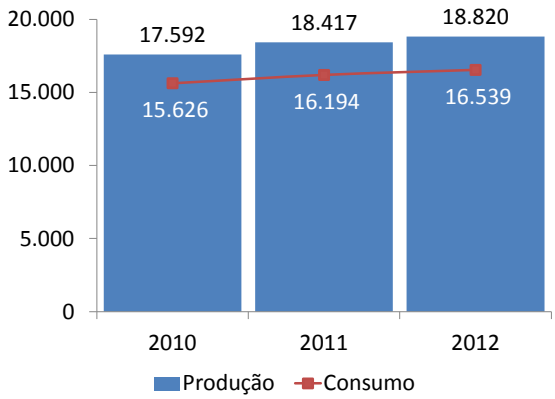
O setor de calçados no Brasil é caracterizado por empresas pequenas, intensivas em mão de obra e sem barreiras à entrada ou saída.

17

Setor de calçados – Mundo

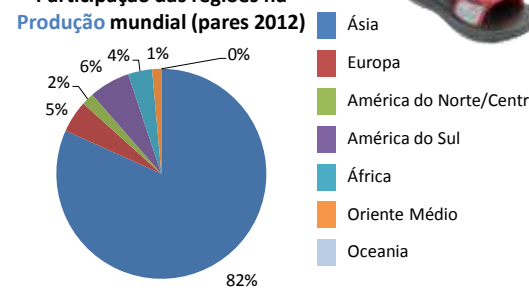
Grendene®

Evolução da Produção e do Consumo Mundial de Calçados (em milhões de pares)

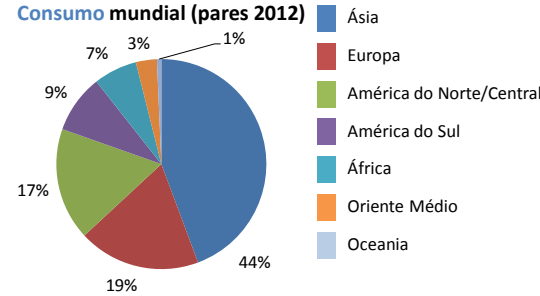


No ranking mundial (2012) o Brasil se situa como o 3º maior produtor e 4º em consumo.

Participação das regiões na Produção mundial (pares 2012)



Participação das regiões no Consumo mundial (pares 2012)

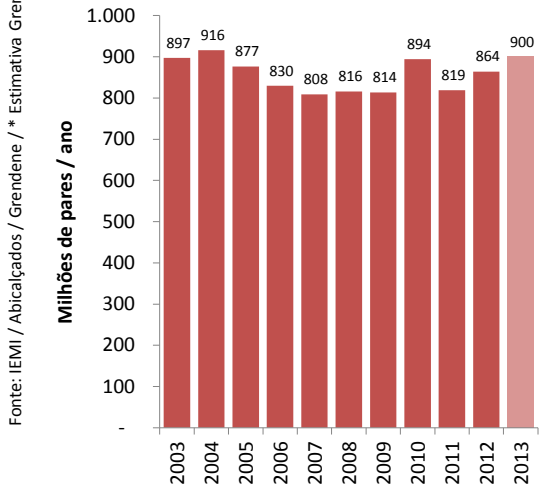


Fonte: IEMI / World Shoe Review 2013

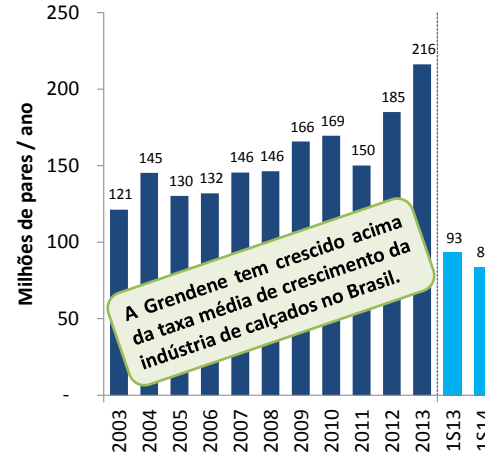
18

Indústria Brasileira de Calçados x Grendene

Produção Brasileira
CAGR (2003/2013): 0,03%
Var. (2012/2013): 4,1%



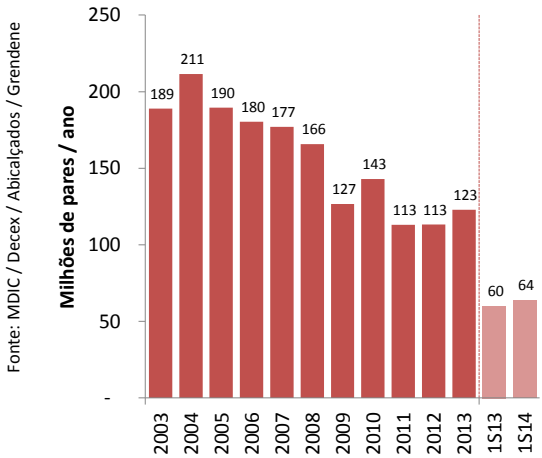
Grendene
CAGR (2003/2013): 5,9%
Var. (2012/2013): 16,8%
Var. (1S13/1S14): (10,4%)



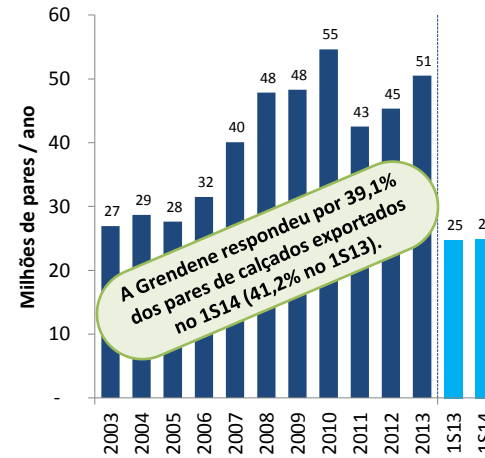
Fonte: IEMI / Abicalçados / Grendene / * Estimativa Grendene

Exportação Brasileira de Calçados x Grendene

Exportações Brasileiras
CAGR (2003/2013): (4,2%)
Var. (2012/2013): 8,5%
Var. (1S13/1S14): 6,2%



Grendene
CAGR (2003/2013): 6,5%
Var. (2012/2013): 11,4%
Var. (1S13/1S14): 0,8%



Fonte: MDIC / Decex / Abicalçados / Grendene

Marcas & Comunicação

Grendene

Grendene baby

grendha

Ipanema

melissa

Grendene kids
O melhor da infância

ZIZOU

zaxy

CARTAGO

rider

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.

21

Marketing

Grendene

Casa Ipanema – Rio de Janeiro/RJ – Brasil
Crédito: Mariana Vianna

Fiorella Mattheis

Giovanna Ewbank

Sheron Menezes

Giovana Lancellotti

22

Grendene®

melissa®

Showroom Melissa em Milão

Galeria Melissa NY

Pop Up Store
Melissa em Miami

Clube Melissa

Galeria Melissa SP

23

Grendene®

24

Canais de distribuição

Grendene®

Clube Melissa

Varejo

Forte relacionamento com o trade

Varejo

Varejo

25

Grendene®

Resultados (em IFRS)

26

Principais indicadores

Grendene®

Milhões de R$	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Var. % 12-13	CAGR (5 anos)
Receita bruta	1.576,0	1.819,4	1.998,6	1.831,6	2.324,5	2.711,4	16,6%	11,5%
Merc. Interno	1.220,5	1.464,4	1.603,8	1.489,9	1.845,4	2.146,9	16,3%	12,0%
Exportação	355,5	355,0	394,8	341,7	479,1	564,5	17,8%	9,7%
Receita líquida	1.249,9	1.455,8	1.604,5	1.481,1	1.882,3	2.187,3	16,2%	11,8%
CPV	(731,2)	(889,7)	(953,3)	(840,5)	(1.000,2)	(1.193,6)	19,3%	10,3%
Lucro Bruto	518,7	566,0	651,2	640,6	882,1	993,7	12,6%	13,9%
EBIT	165,9	152,2	208,4	187,3	362,8	399,2	10,0%	19,2%
EBITDA	191,5	178,5	236,6	216,2	394,5	435,9	10,5%	17,9%
Lucro líquido	239,4	272,2	312,4	305,4	429,0	433,5	1,1%	12,6%

Margem %	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Var. 12-13 (p.p.)	Var. 08-13 (p.p.)
Bruta	41,5%	38,9%	40,6%	43,3%	46,9%	45,4%	(1,5)	3,9
EBIT	13,3%	10,5%	13,0%	12,6%	19,3%	18,3%	(1,0)	5,0
EBITDA	15,3%	12,3%	14,7%	14,6%	21,0%	19,9%	(1,1)	4,6
Líquida	19,2%	18,7%	19,5%	20,6%	22,8%	19,8%	(3,0)	0,6

27

Principais indicadores (1S)

Grendene®

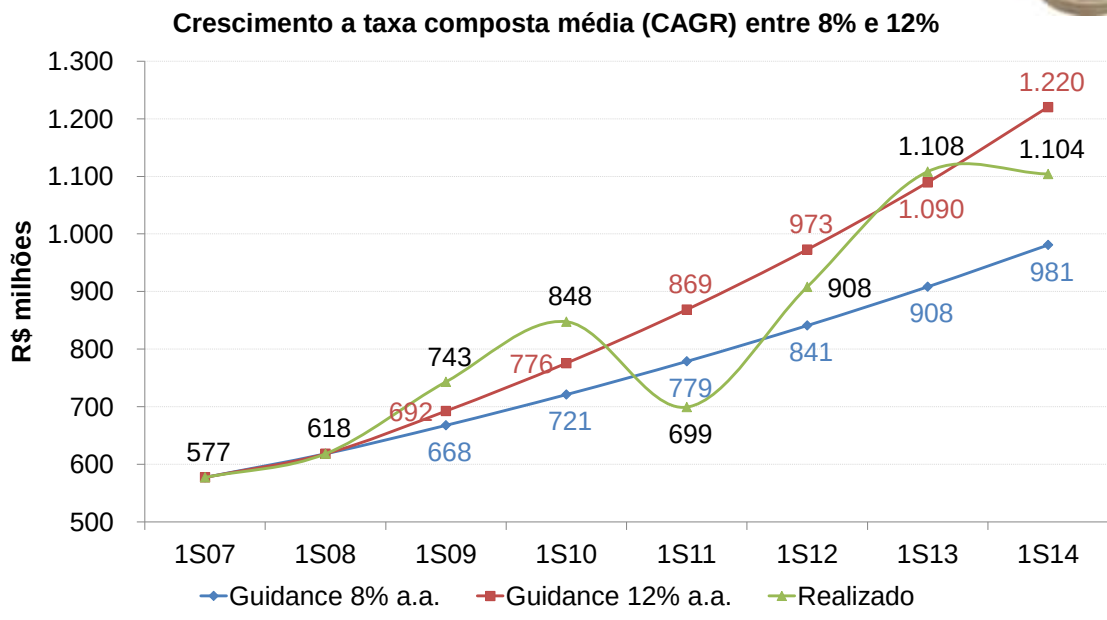
Milhões de R$	1S12	1S13	1S14	Var. % 1S13-1S14	CAGR (2 anos)
Receita bruta	908,1	1.108,3	1.104,2	(0,4%)	10,3%
Merc. Interno	700,7	879,5	833,5	(5,2%)	9,1%
Exportação	207,4	228,8	270,7	18,3%	14,3%
Receita líquida	726,2	886,9	890,8	0,4%	10,8%
CPV	(419,5)	(496,6)	(522,1)	5,1%	11,6%
Lucro Bruto	306,7	390,3	368,7	(5,5%)	9,7%
EBIT	87,7	145,2	111,3	(23,4%)	12,6%
EBITDA	103,1	162,5	133,6	(17,7%)	13,8%
Lucro líquido	141,5	168,5	168,9	0,2%	9,2%

Margem %	1S12	1S13	1S14	Var. (p.p.) 1S13-1S14	Var. (p.p.) 1S12-1S14
Bruta	42,2%	44,0%	41,4%	(2,6)	(0,8)
EBIT	12,1%	16,4%	12,5%	(3,9)	0,4
EBITDA	14,2%	18,3%	15,0%	(3,3)	0,8
Líquida	19,5%	19,0%	19,0%	0,0	(0,5)

28

Grendene®

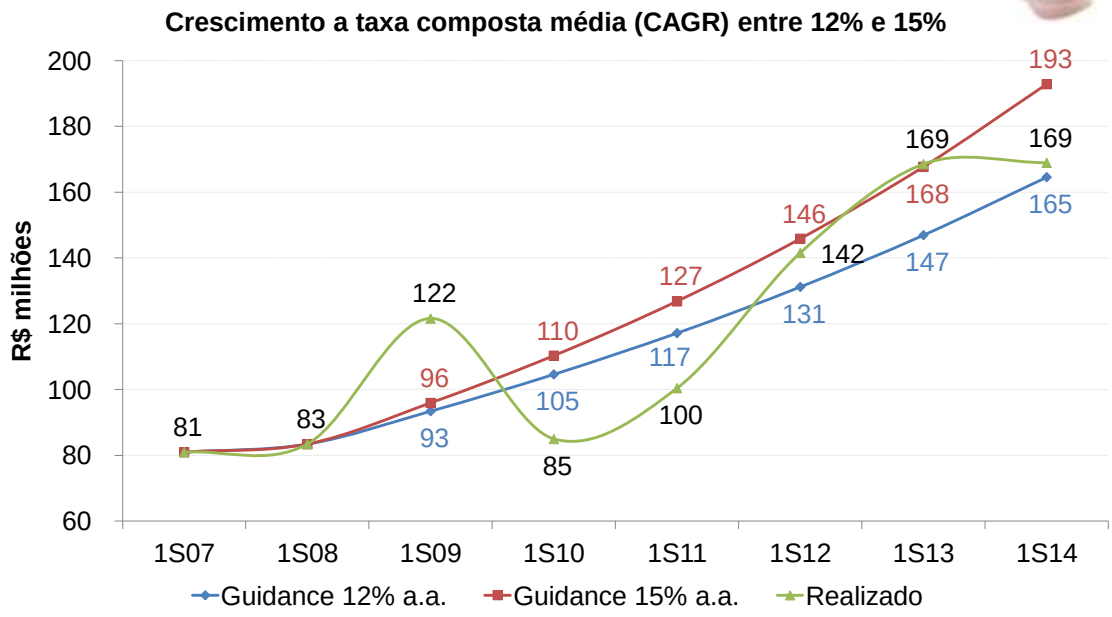
Receita Bruta de Vendas (1S)



29

Grendene®

Lucro Líquido (1S)



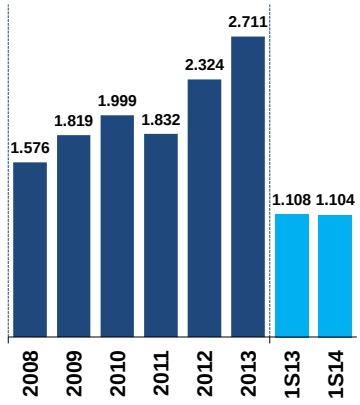
30

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

Grendene®

Receita Bruta de Vendas

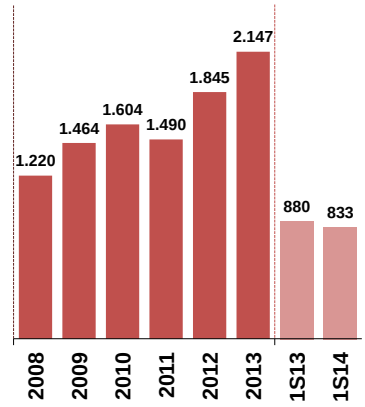
CAGR (2008-2013): 11,5%
Var. (1S13-1S14): (0,4%)



Obs: CAGR 5 anos

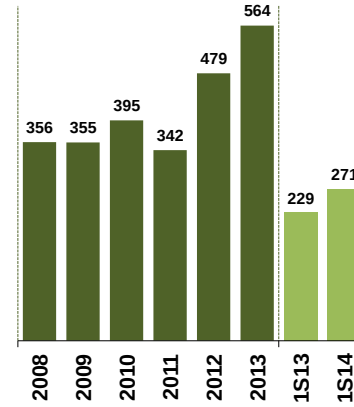
Receita Mercado Interno

CAGR (2008-2013): 12,0%
Var. (1S13-1S14): (5,2%)



Receita Mercado Externo

CAGR (2008-2013): 9,7%
Var. (1S13-1S14): 18,3%

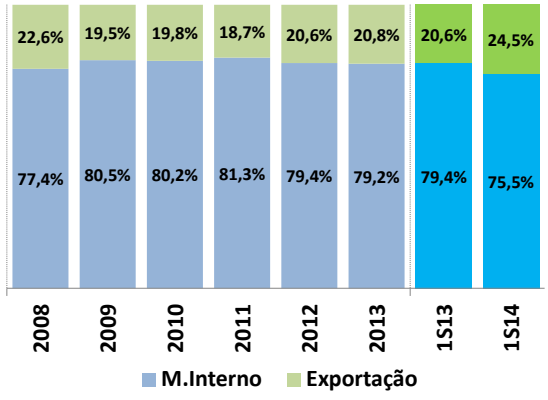


31

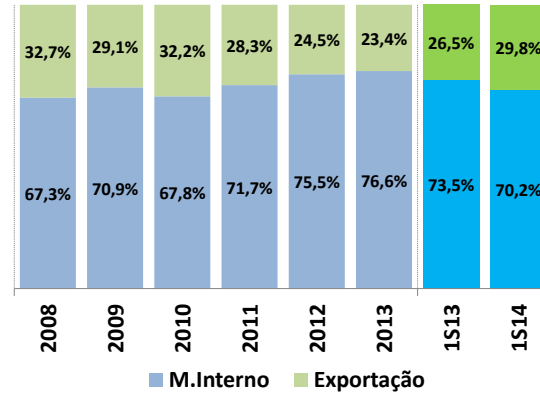
Participação % por mercado

Grendene®

Receita bruta de vendas



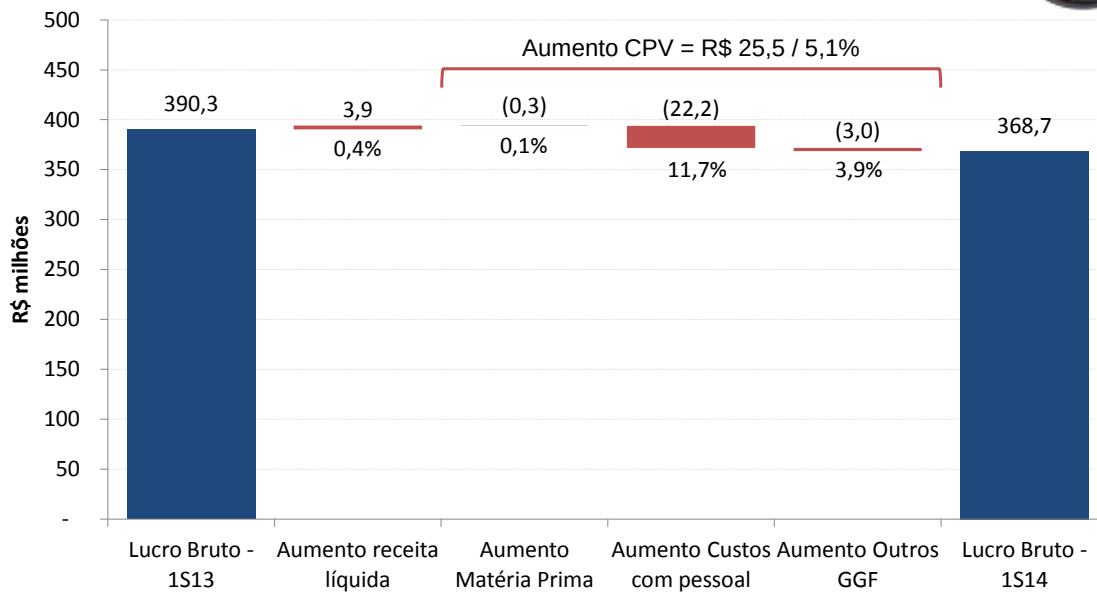
Volume de pares



32

Grendene

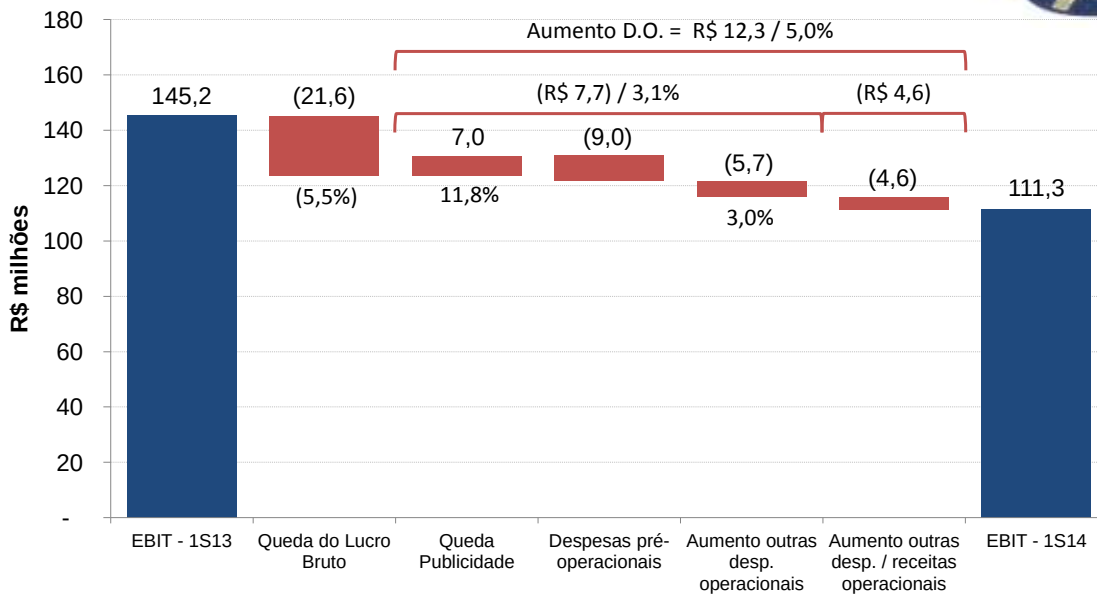
Lucro Bruto



33

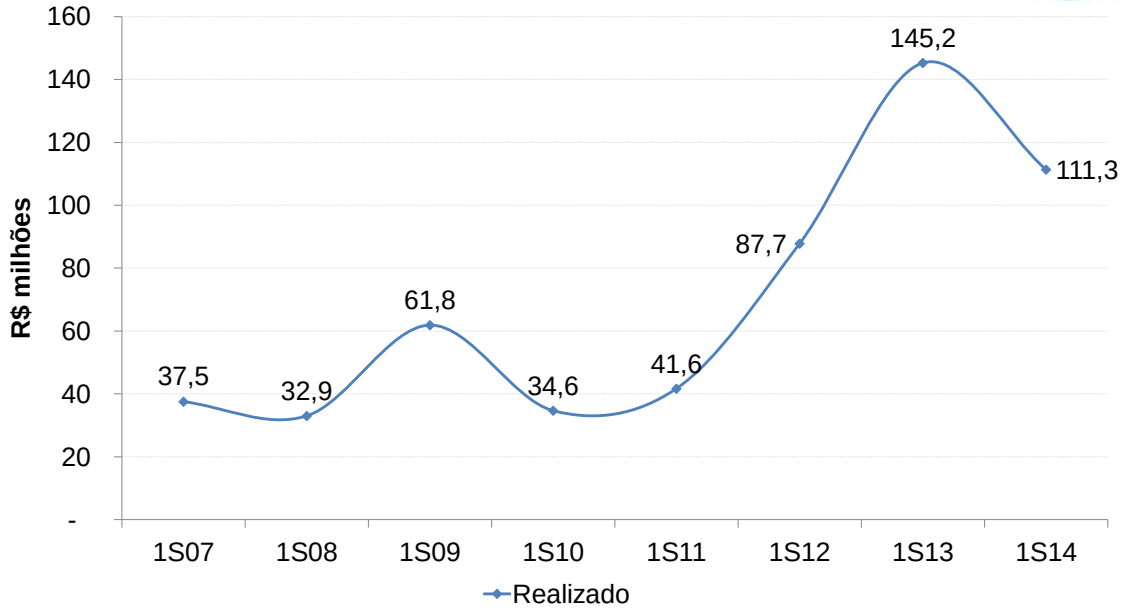
Grendene

EBIT



34

EBIT (1S)

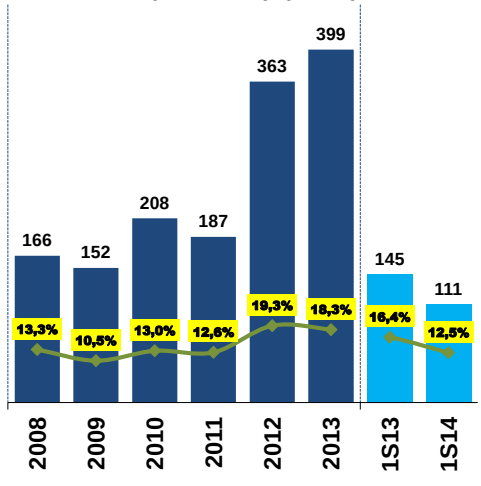


Resultado (IFRS) – Em milhões de R$

Melhorias dos processos internos de geração de Valor.

EBIT / Margem EBIT

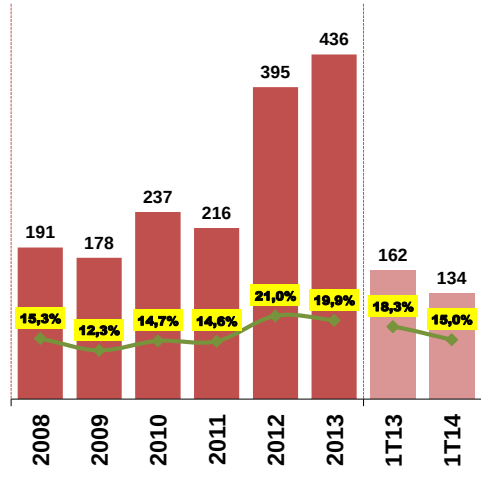
CAGR (2008-2013): 19,2%
Var. % (1S13-1S14): (23,4%)



Obs: CAGR 5 anos

EBITDA / Margem EBITDA

CAGR (2008-2013): 17,9%
Var. % (1S13-1S14): (17,7%)

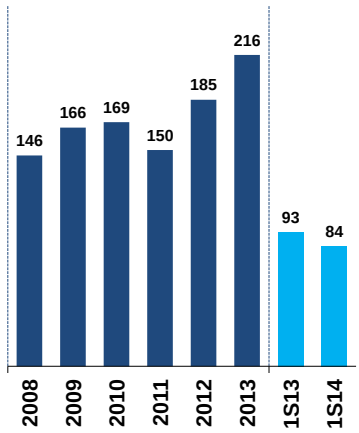


Produção (milhões de pares)

Grendene®

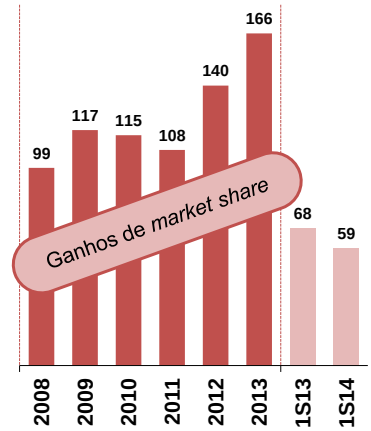
Volume de Vendas

CAGR (2008-2013): 8,1%
Var. % (1S13-1S14): (10,4%)



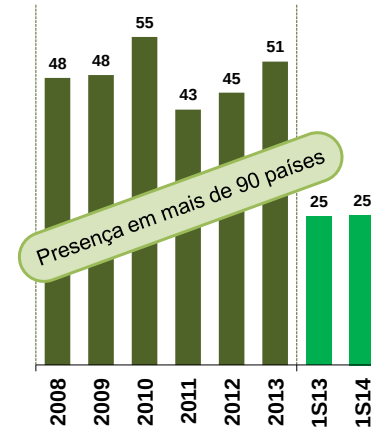
Volume – M. Interno

CAGR (2008-2013): 10,9%
Var. % (1S13-1S14): (14,4%)



Volume – Exportação

CAGR (2008-2013): 1,1%
Var. % (1S13-1S14): 0,8%

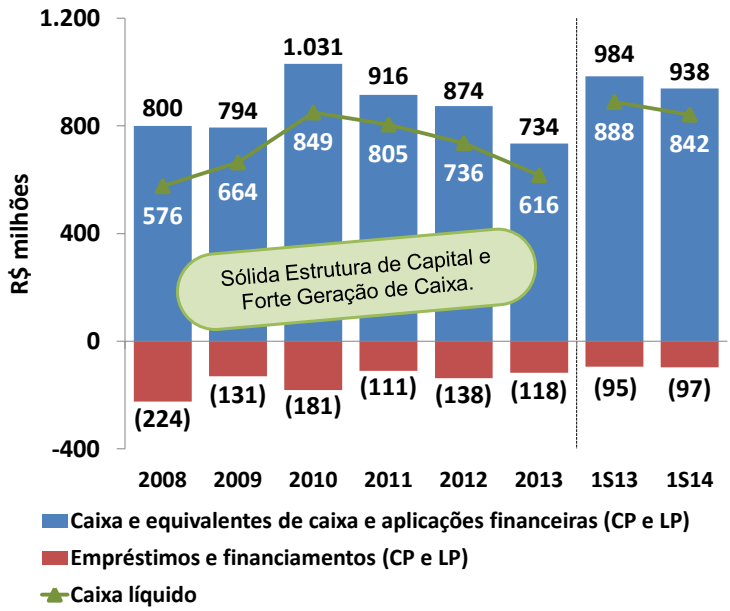


Obs: CAGR 5 anos

37

Grendene®

Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras (CP e LP), empréstimos e financiamentos (CP e LP) e caixa líquido



38

Grendene®

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

Estratégia: Quebra de Paradigmas

A expertise de 43 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.

39

Proposta de Valor

Grendene®

Personagens infantis, Celebridades e Designers

Marcas

Produtos	Marketing	Gestão
▪ Criação constante de produtos ▪ Design inovador ▪ Tecnologia de fabricação ▪ Poucos produtos em larga escala	▪ Marketing agressivo ▪ Segmentação ▪ Investimento em mídia / Eventos ▪ Forte relacionamento com o trade	▪ Ganhos de escala e escopo ▪ Rentabilidade ▪ Melhoria contínua ▪ Solidez financeira ▪ Crescimento sustentável

Valor para Stakeholders

40

Grendene

Linha Melissa

Marca: Melissa
Principais concorrentes: Arezzo, Schultz, Grudy, Flor de Mel, Cravo e Canela.

Melissa Glove Love
+ Karl Lagerfeld

Vivienne Westwood
Anglomania + Melissa
Slave Sandal

Melissa Ultragirl +
J. Maskrey

Melissa Moon Dust +
Jason Wu

41

Grendene

Linha Feminina

Principais marcas: Grendha, Zaxy, Ilhabela
Principais licenças: Ivete Sangalo, Shakira, Paula Fernandes
Principais concorrentes: Via Marte, Beira Rio, Ramarim, Dakota, Picadilly, Via Uno, Anacapri, Usaflex.

Juliana Paiva

Grendha Shakira

Grendha Juliana Paes

Grendha Ivete Sangalo

Grendha Paula Fernandes

42

Grendene

Masculina

Principais marcas: Rider, Cartago
Principais licenças: Guga Küerten, Bad Boy, Mormaii
Principais concorrentes: Kenner, Beira Rio, Alpargatas, Itapuã, Free-Way.

43

Grendene

Infantil

Principais marcas: Grendene Kids, Grendene Baby, Zizou
Principais licenças: Ben 10, Hello Kitty, Disney, Hot Wheels, Smurfs, Barbie, Moranguinho, Fisher-Price, Max Steel, Angry Birds entre outras.
Principais concorrentes: Klim, Bibi, Pampily, Bical, Pé com Pé, Marisol

44

Grendene

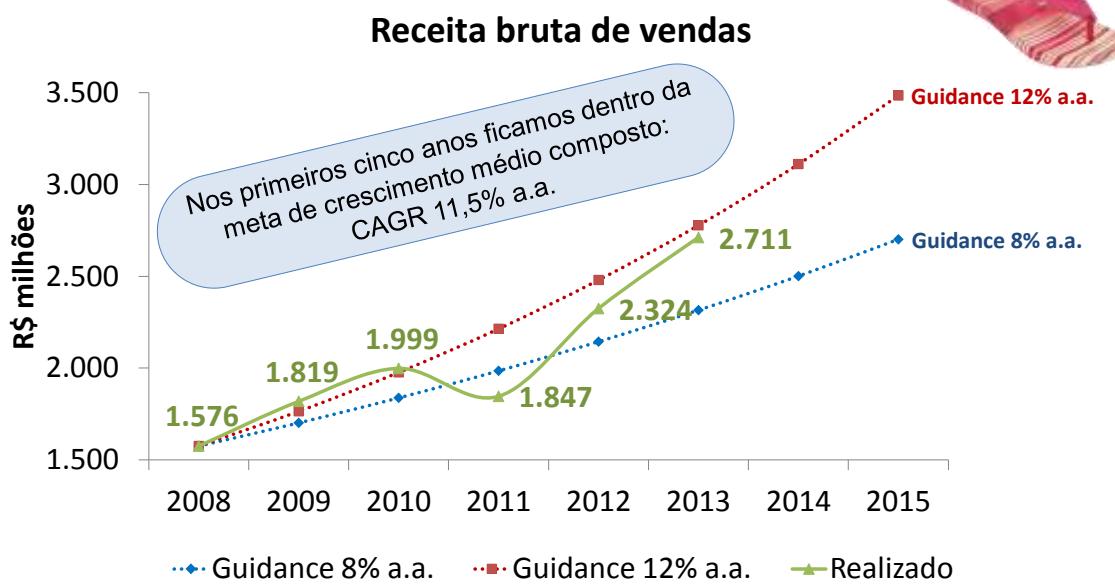
Consumo de massa

Marca: Ipanema
Principais concorrentes: Alpargatas, Dupé, Balina, Beira-Rio.

45

Grendene

Perspectivas

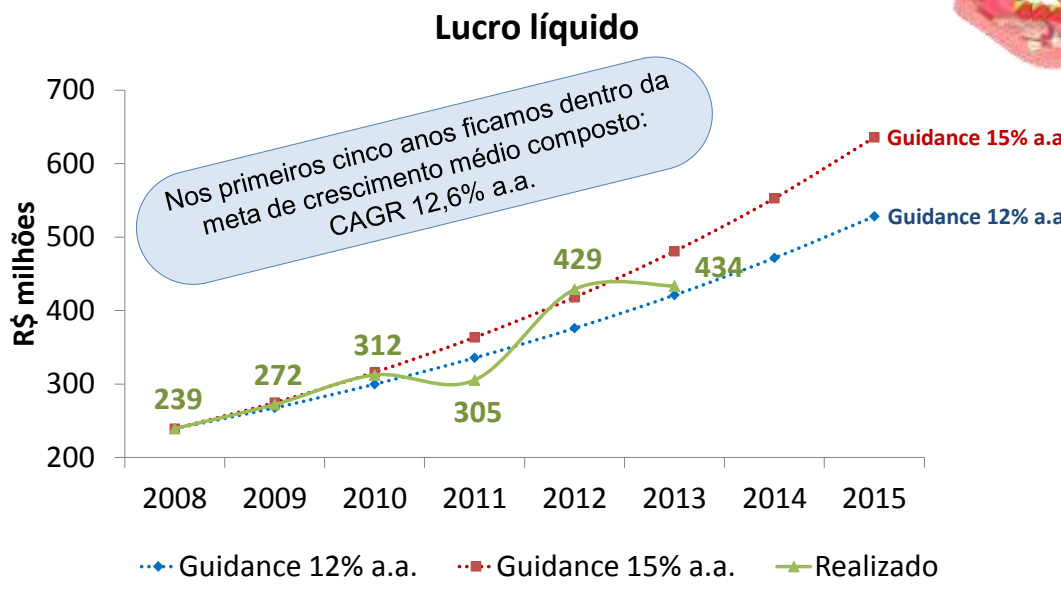


Entendemos que neste período poderemos ter anos com crescimento maior que esta taxa, como foi o caso em 2009 e outros anos com crescimento menor, mas pretendemos na média atingir esta meta.

46

Perspectivas

Grendene®



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.

47

Perspectivas

Grendene®

zaxy

Meta para o período: 2008-2015
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%.
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.

48

Perspectivas 2014

CAPEX aproximado de R$120 milhões para atualização e modernização do parque fabril e ganhos de produtividade.

Segundo semestre de 2014, inicio das receitas da operação de móveis em parceria com Philippe Starck.

Philippe Starck
Crédito: Nicole Marnati

Galeria Melissa **Londres** deve ser inaugurada na *King street* – número 43, no coração de *Covent Garden*.

49

Time de RI da Grendene
Francisco Schmitt
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores
(55 54) 2109.9022

Secretária
Cátia Gastmann
(55 54) 2109.9011

Analistas
Lenir Zatti / Alexandre Vizzotto

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

Muito Obrigado!

50