Grendene®

Deutsche Bank

São Paulo – 09 de junho de 2011

Rio de Janeiro – 10 de junho de 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

Destaques
Setor de calçados
Estratégia
Produtos
Resultados
Perspectivas

Grendene®

Missão

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

Valores

- Lucro, Inovação e Agilidade, Competitividade, Ética.

Destaques

Grendene é uma das maiores empresas produtoras de calçados no mundo
200 mm de pares/ano de capacidade instalada
Produção média de 500.000 pares por dia
Mais de 20 mil funcionários (Março/2011)
861 novos produtos/ano (2010)
Presente em mais de 90 países
Marcas com Forte Personalidade
Inovação em Produto, Distribuição e Mídia
Listada no Novo Mercado: Free Float 25%
Sólida Estrutura de Capital e Forte Geração de Caixa

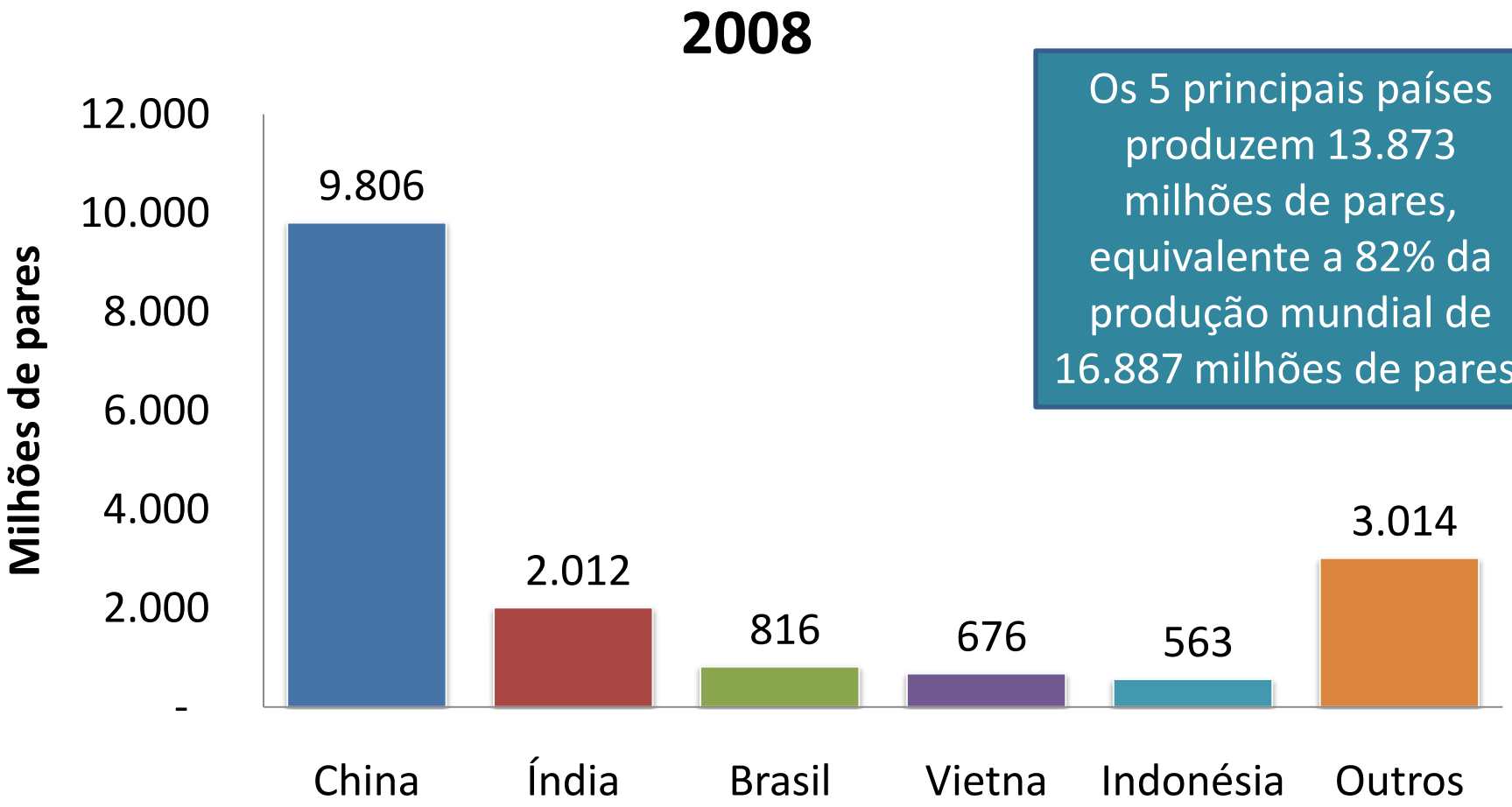
Setor de Calçados

Setor de calçados

Dados gerais da indústria
8.094 **produtores** em 2009
Geração de mais de **325.000 empregos diretos**
Produção de 858 milhões de pares em 2010* (814 milhões de pares em 2009)
Brasil é o 3º maior **Produtor Mundial**
Consumo aparente no mercado interno: 744 milhões e 3,9 pares per capita / ano em 2010 (717 milhões e 3,7 pares em 2009)
Exportação: 143 milhões de pares para mais de 140 países em 2010 (+12,9% vs. 2009)
Fonte: IEMI/RAIS/ABICALÇADOS/SECEX (*) Estimativa: Abicalçados – Janeiro/2011

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

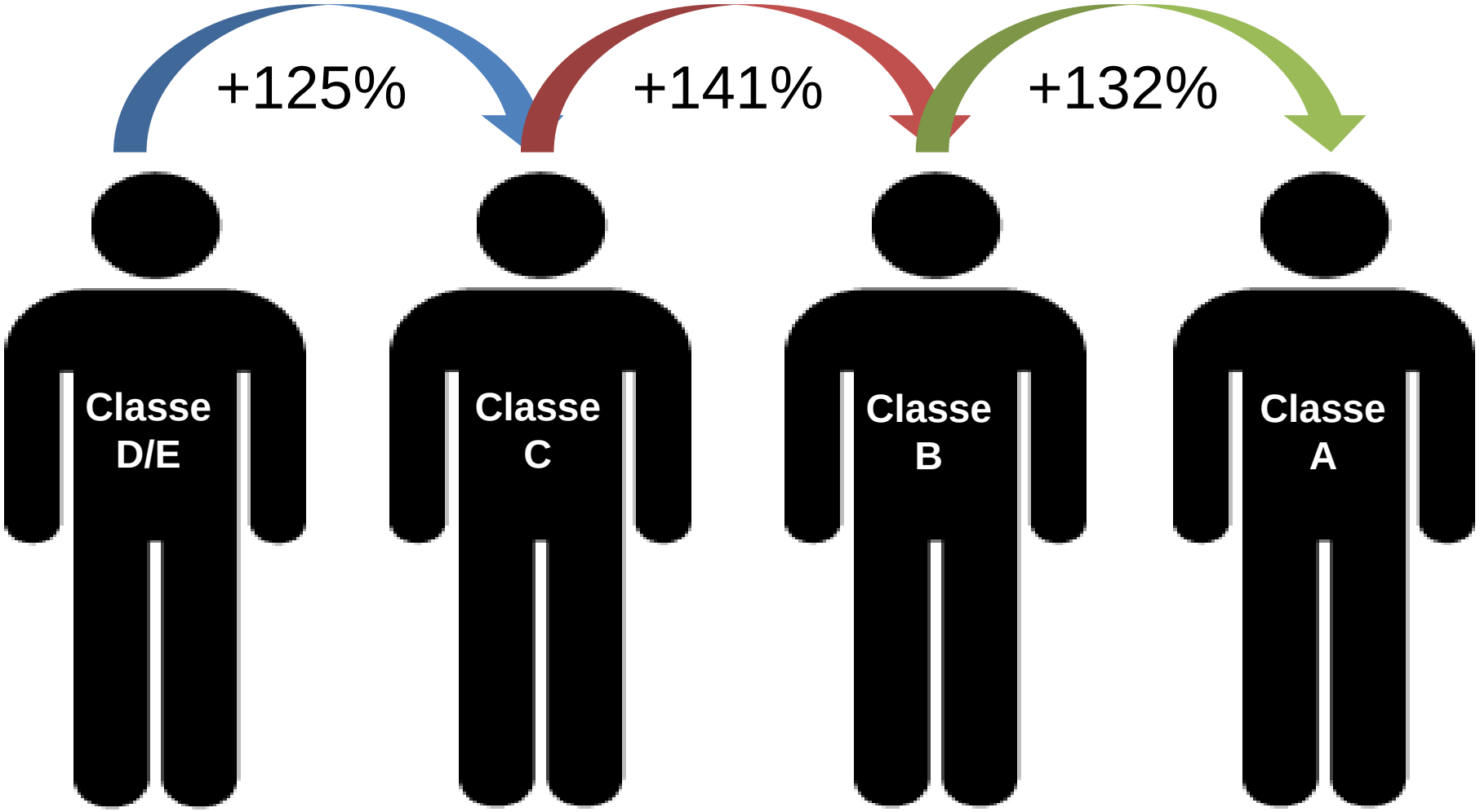
Milhões de pares	2006	2007	2008	2009	2010
Produção	830	808	816	814	858*
Importação	19	29	39	30	29
Exportação	180	177	166	127	143
Consumo aparente	669	660	689	717	744*
Consumo per capita (pares)	3,6	3,5	3,6	3,7	3,9*

*** Nota: Estimativa Abicalçados – Janeiro/2011**
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

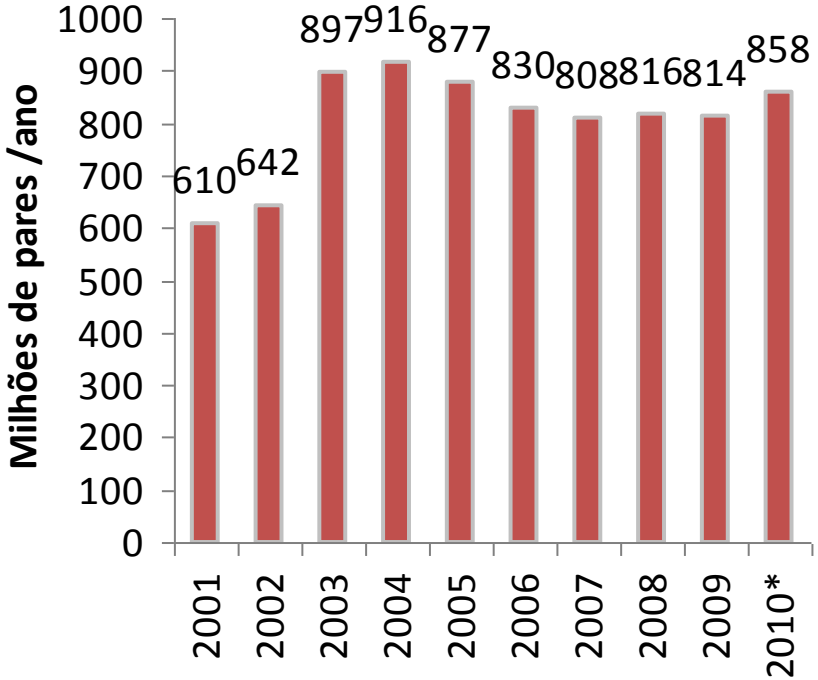
Brasil – aumento de gastos conforme a mudança de Classe Social (Roupas e Sapatos)



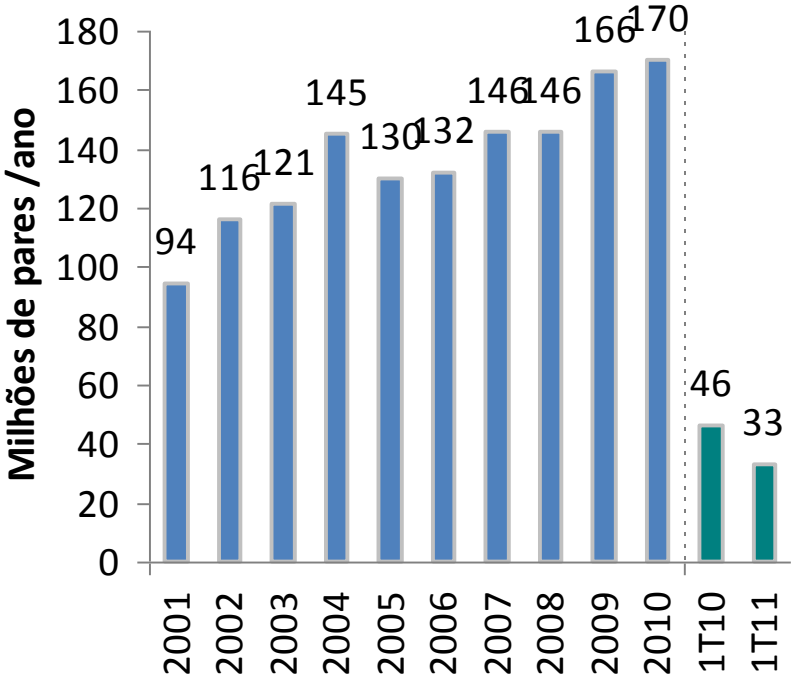
Fonte: Revista Exame / Site de Relações com Investidores das Lojas Renner

Indústria Brasileira de Calçados x Grendene

Produção Brasileira
CAGR (2010/2001): 3,9%



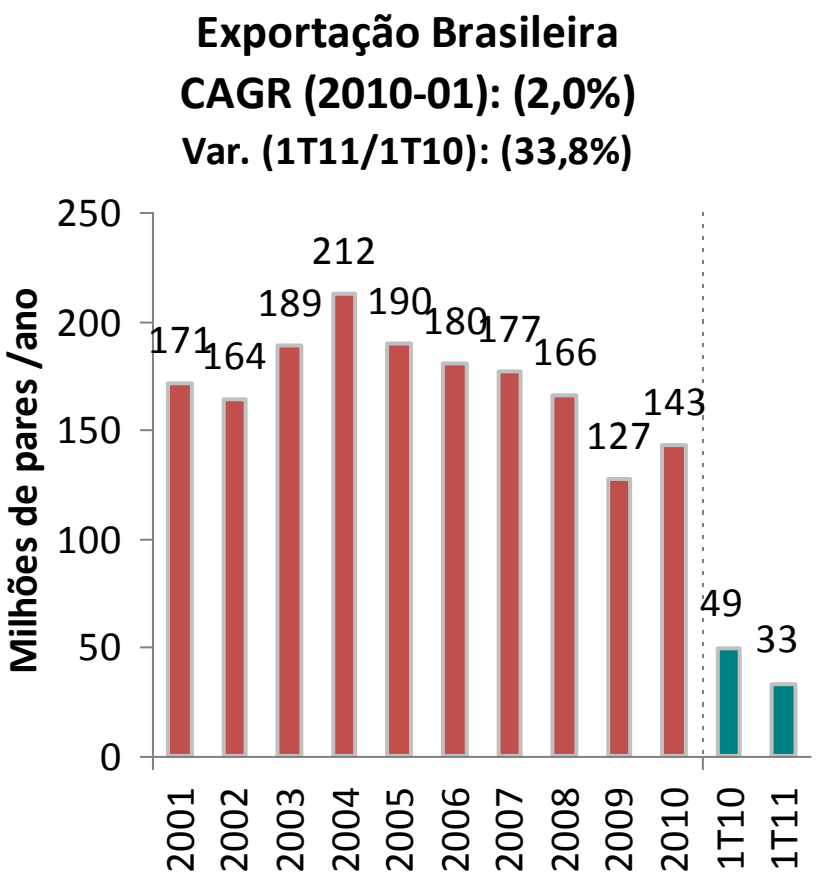
Grendene
CAGR (2010/2001): 6,7%

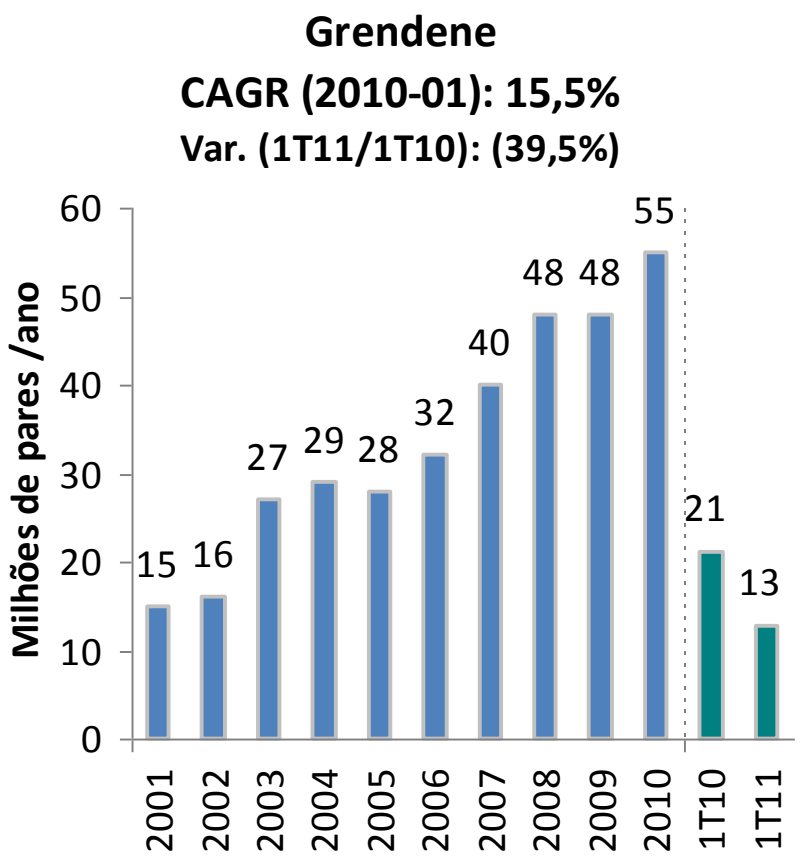


Fonte: Abicalçados
* Estimativa Abicalçados – Jan/2011

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 39,2% dos pares de calçados exportados no 1T11. (42,9% no 1T10)

Estratégia: Quebra de Paradigmas

Melissa + Gaetano Pesce

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

Grendene®

A expertise de 40 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

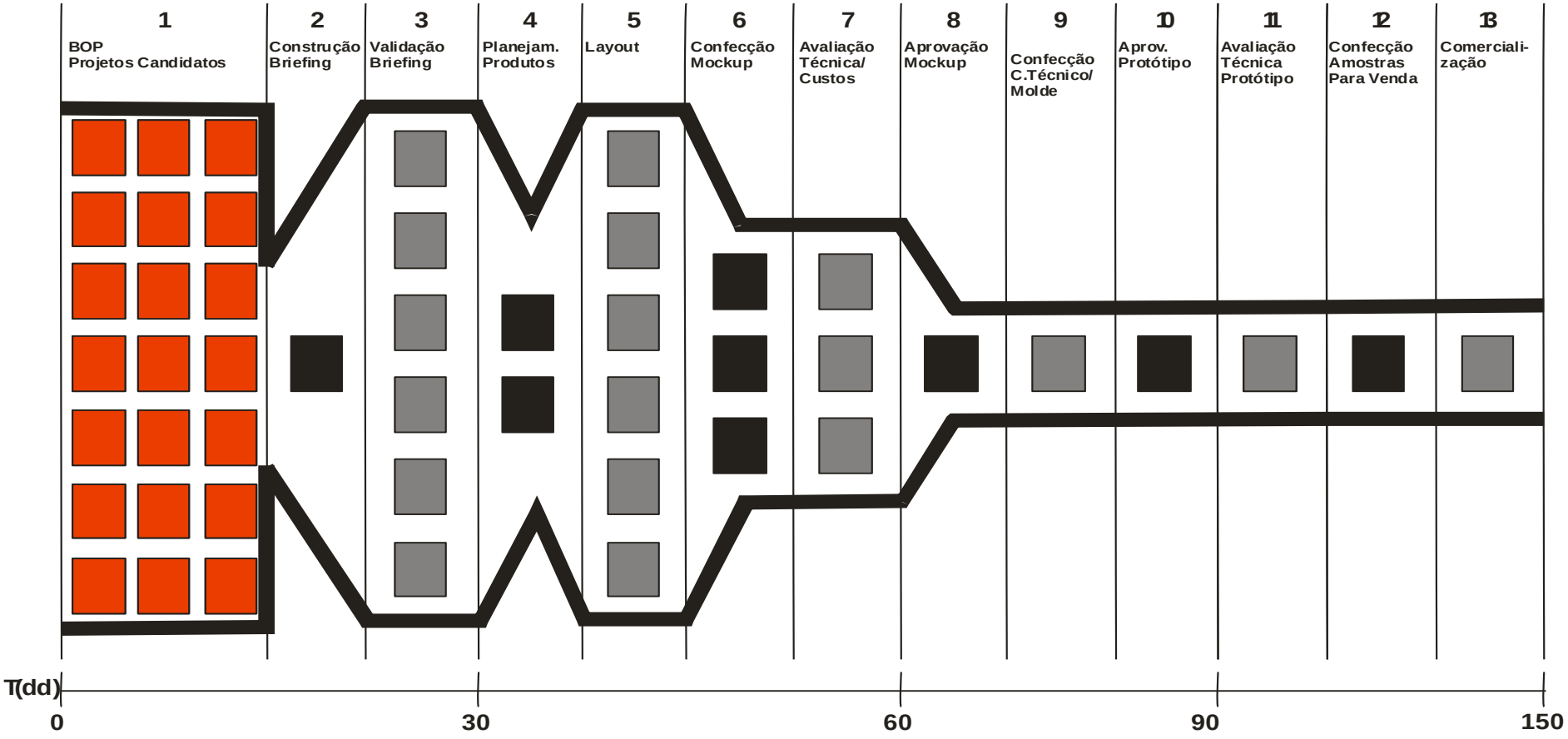
Produtos que atendem as necessidades essenciais a baixo custo.

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

Processo criativo

Melissa + Jean Paul Gaultier

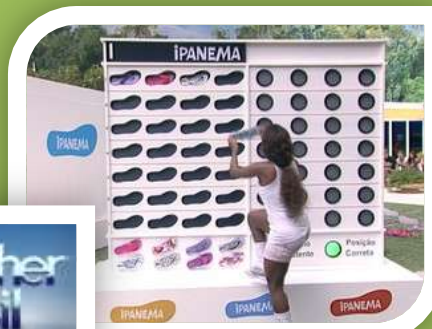
Fluxo do Processo de P&D



Plano de mídia

Grendene®

Internet
Hot Site



Big Brother Brasil

ipanema®

Ipanema Flora Fem

FASHIONRIO

SPFW

couromoda

Processo de Gestão

Resultados (em IFRS)

Principais indicadores econômico-financeiros

R$ milhões	1T10	1T11	Var. % 1T11-1T10
Receita líquida	374,5	316,7	(15,4%)
Lucro líquido	46,9	63,5	35,5%

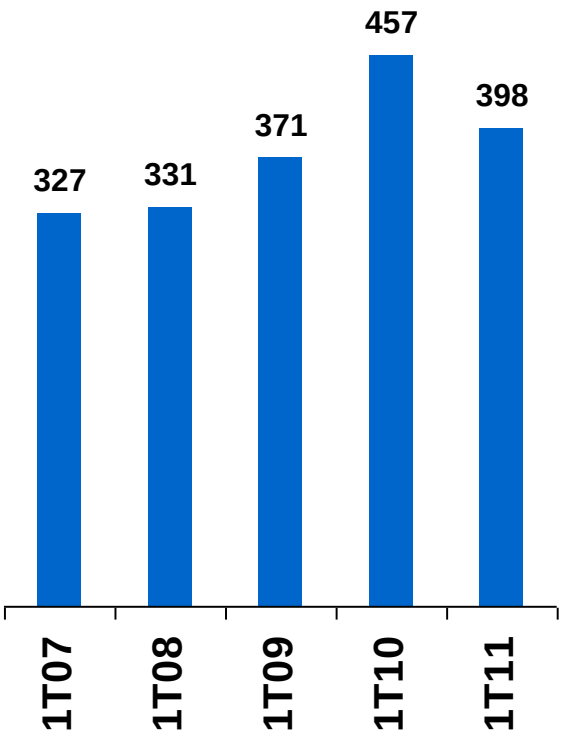
Margens %	1T10	1T11	Var. p.p.
Bruta	30,7%	37,8%	7,1
EBIT	6,9%	11,1%	4,2
EBITDA	8,7%	13,4%	4,7
Líquida	12,5%	20,1%	7,6

Ações	1T10	1T11
Lucro líquido por ação R$	R$0,1560	R$0,2113
Cotação de fechamento (31/12) R$	R$9,10	R$9,60
Valor patrimonial por ação R$	R$4,92	R$5,76
Valor de mercado R$	R$2.736.552.000,00	R$2.886.912.000,00

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

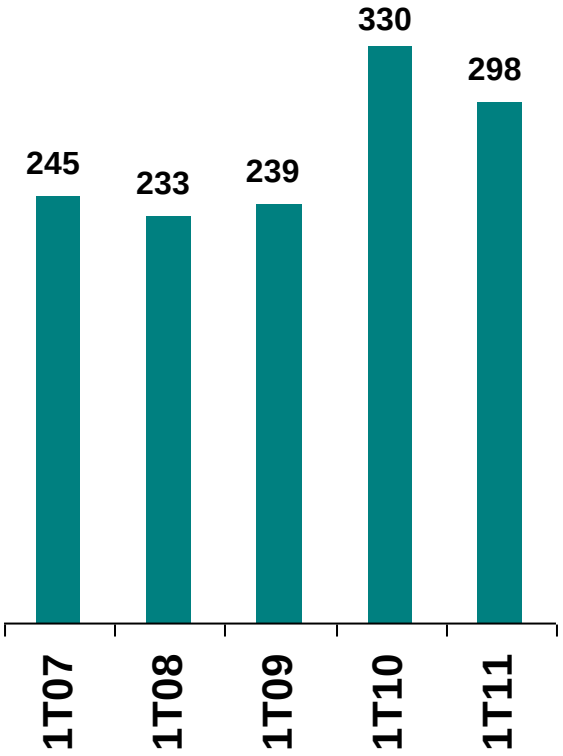
Receita Bruta de Vendas

CAGR (1T07-1T11): 5,0%



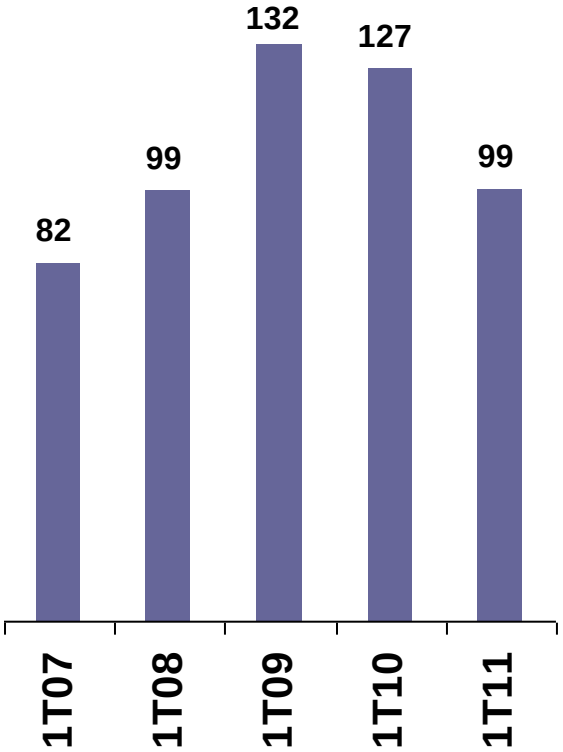
Receita Mercado Interno

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



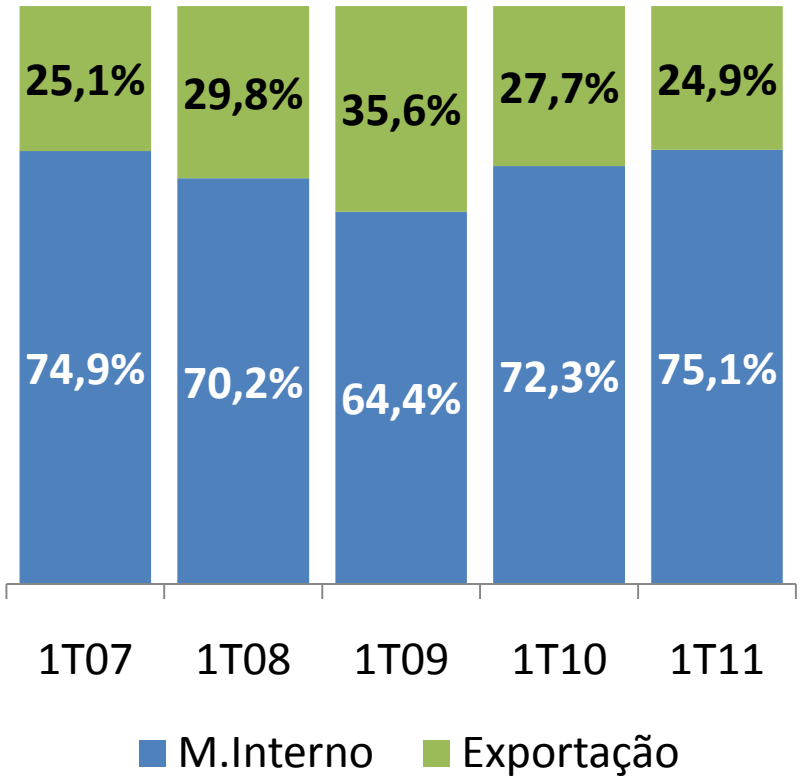
Receita Mercado Externo

CAGR (1T07-1T11): 4,8%

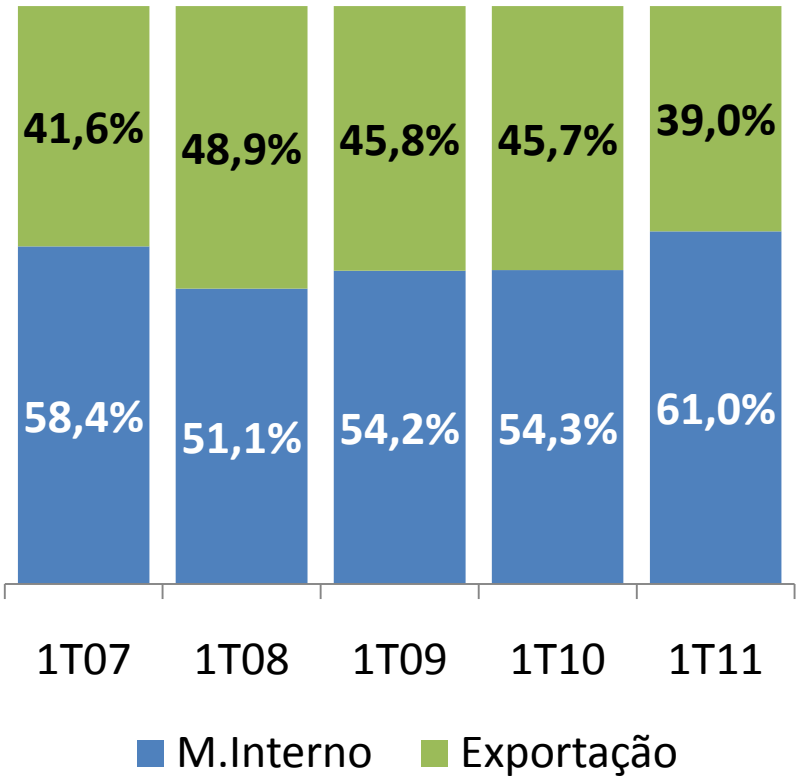


Participação % por mercado

Receita bruta de vendas



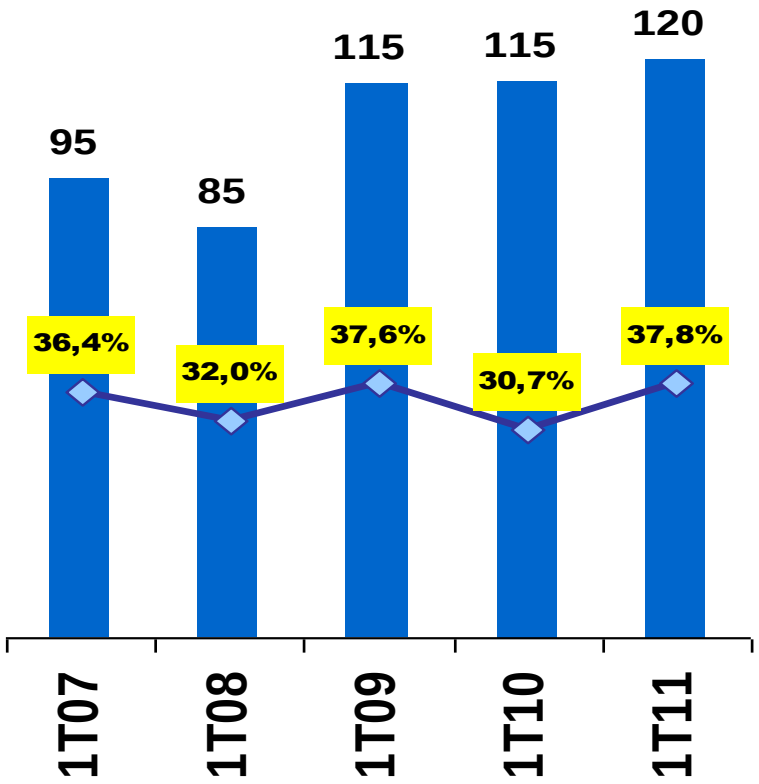
Volume de pares



Resultado (IFRS)
(R$ milhões)

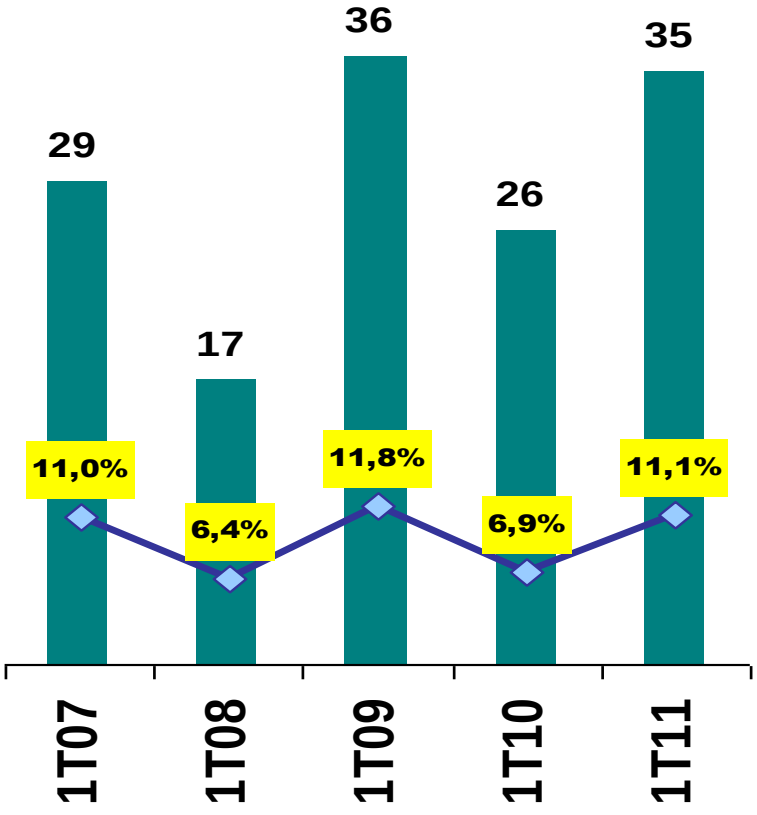
Lucro Bruto / Margem bruta

CAGR (1T07-1T11): 6,0%



EBIT / Margem EBIT

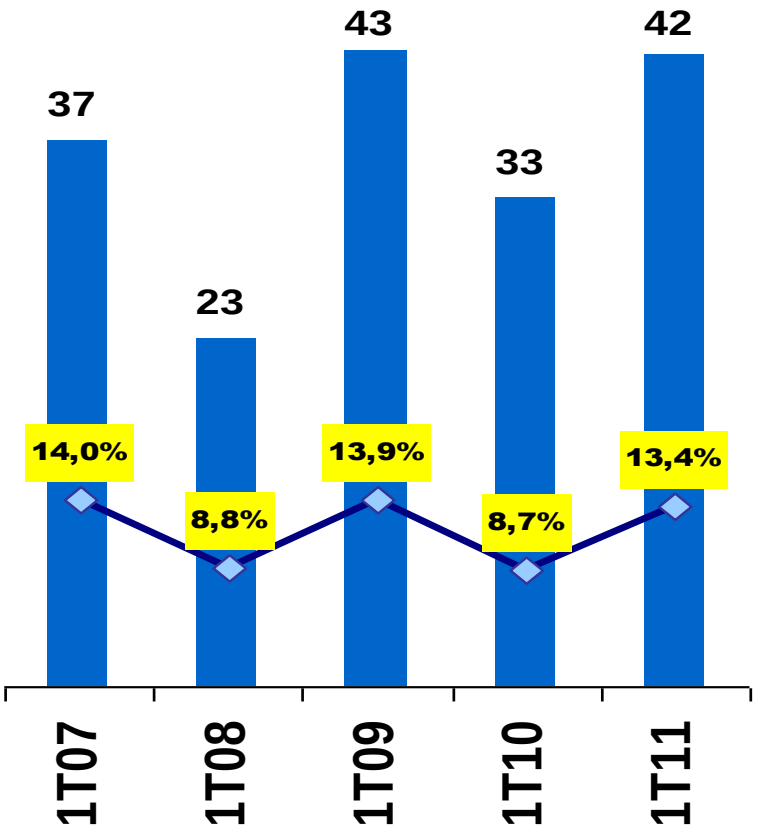
CAGR (1T07-1T11): 5,2%



Resultado (IFRS)
(R$ milhões)

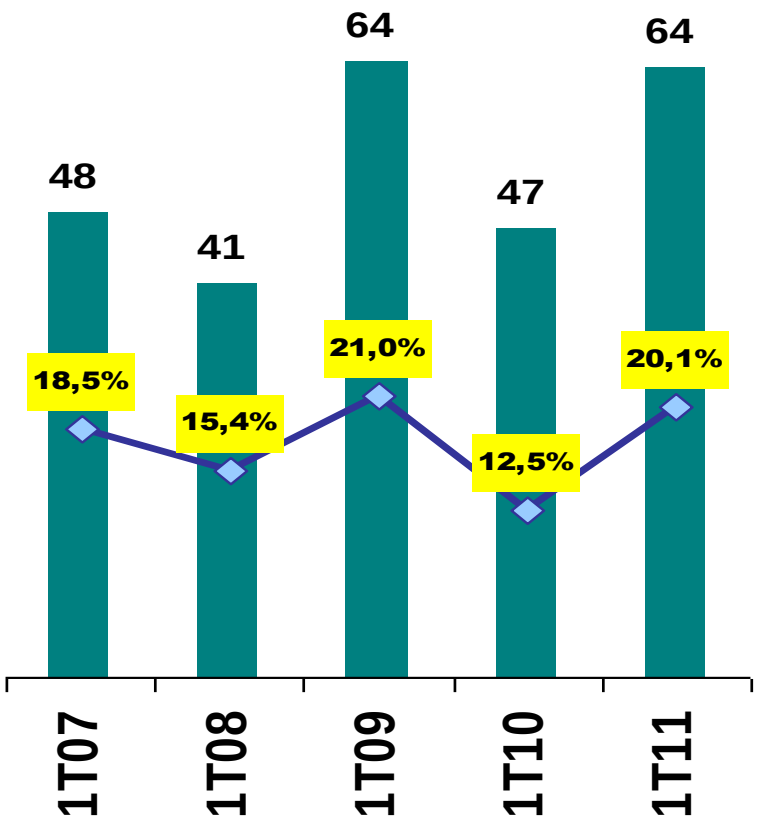
EBITDA / Margem EBITDA

CAGR (1T07-1T10): 3,8%



Lucro líquido / Margem líquida

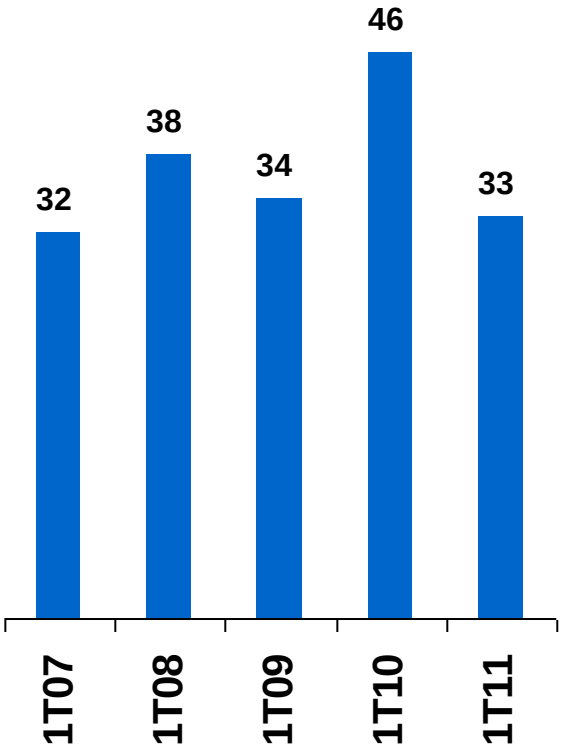
CAGR (1T07-1T10): 7,1%



Produção
(Milhões de pares)

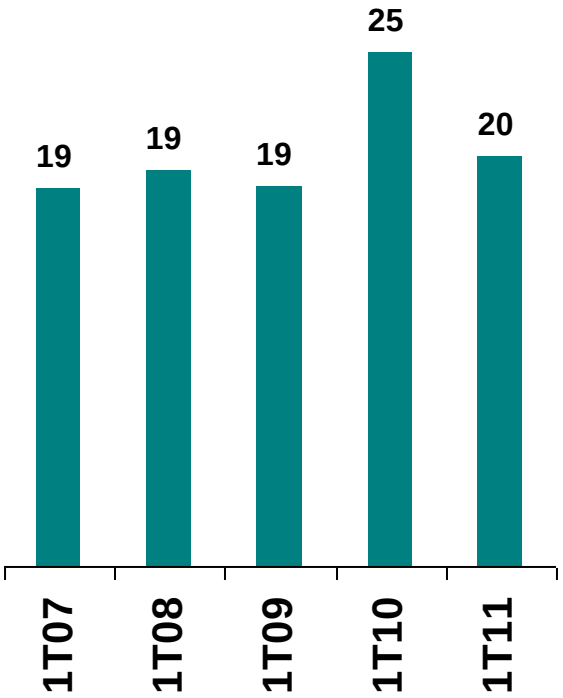
Volume de Vendas

CAGR (1T07-1T11): 1,0%



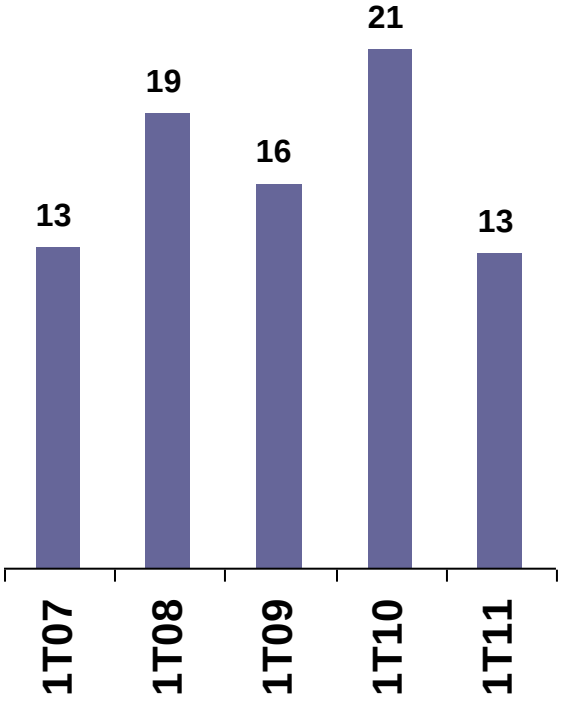
Volume - Mercado Interno

CAGR (1T07-1T11): 2,0%



Volume – Exportação

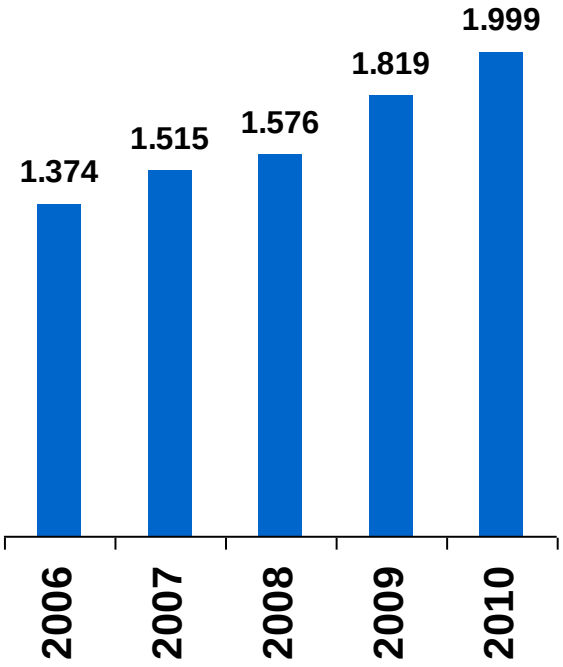
CAGR (1T07-1T11): (0,6%)



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

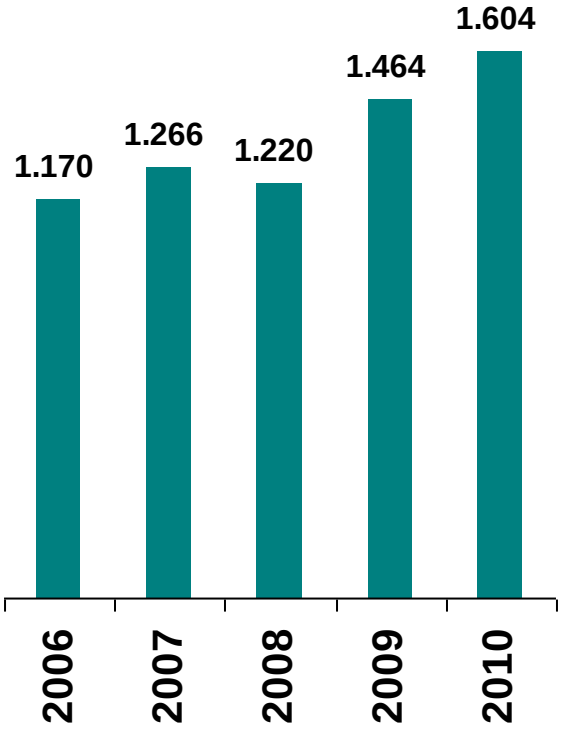
Receita Bruta de Vendas

CAGR (2010-06): 9,8%



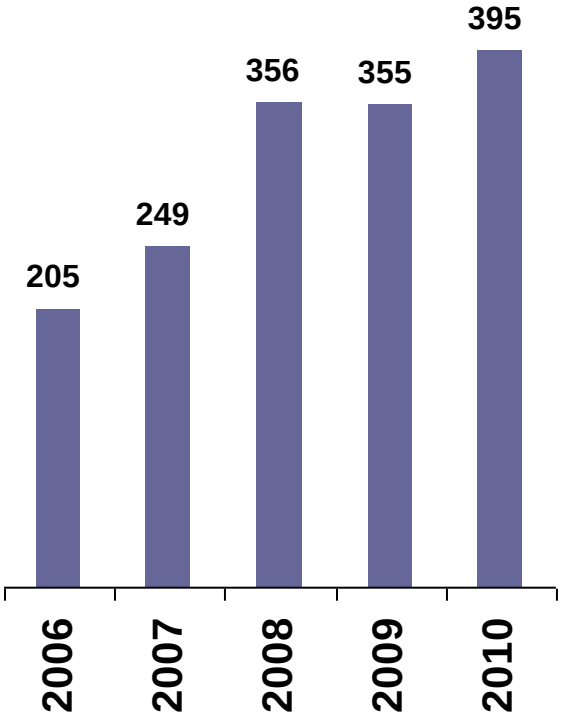
Receita Mercado Interno

CAGR (2010-06): 8,2%



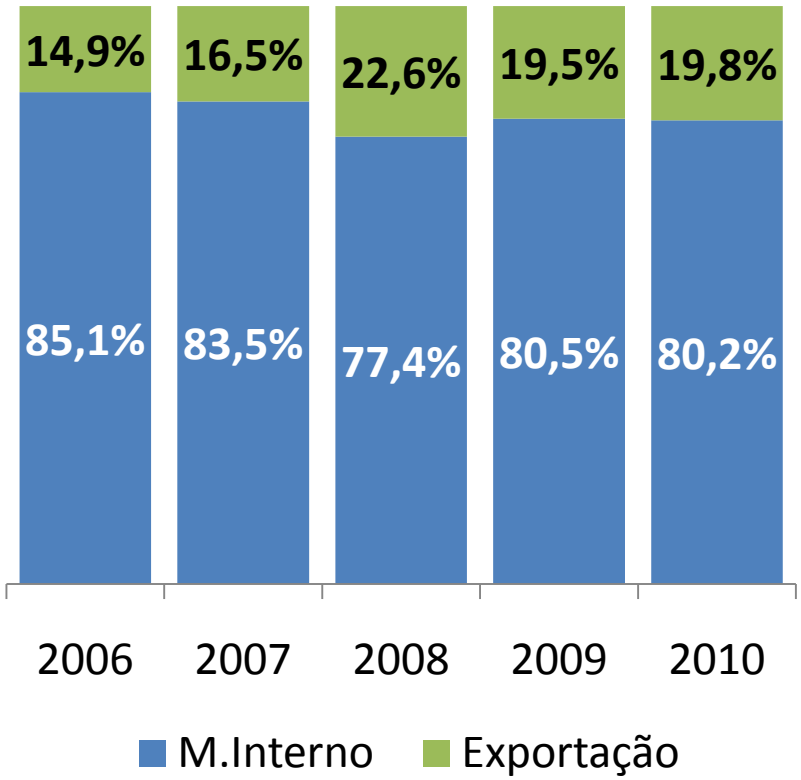
Receita Mercado Externo

CAGR (2010-06): 17,9%

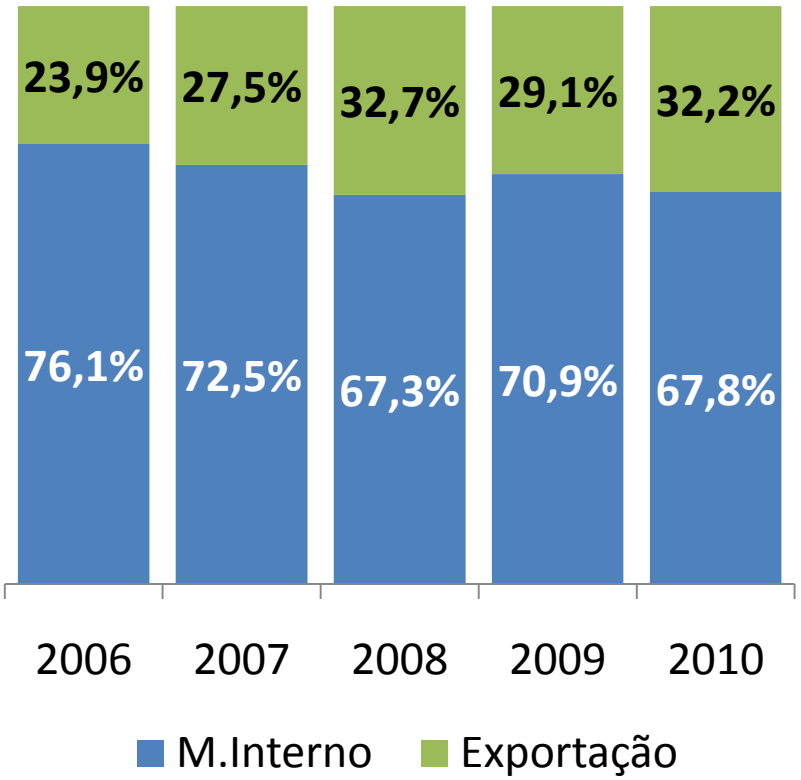


Participação % por mercado

Receita bruta de vendas



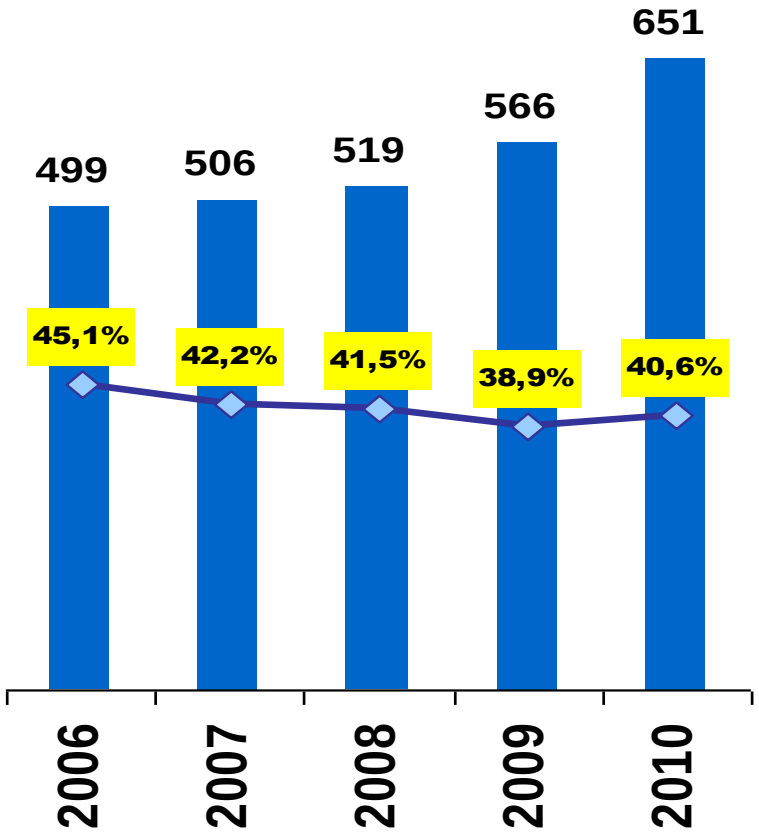
Volume de pares



Resultado (IFRS)
(R$ milhões)

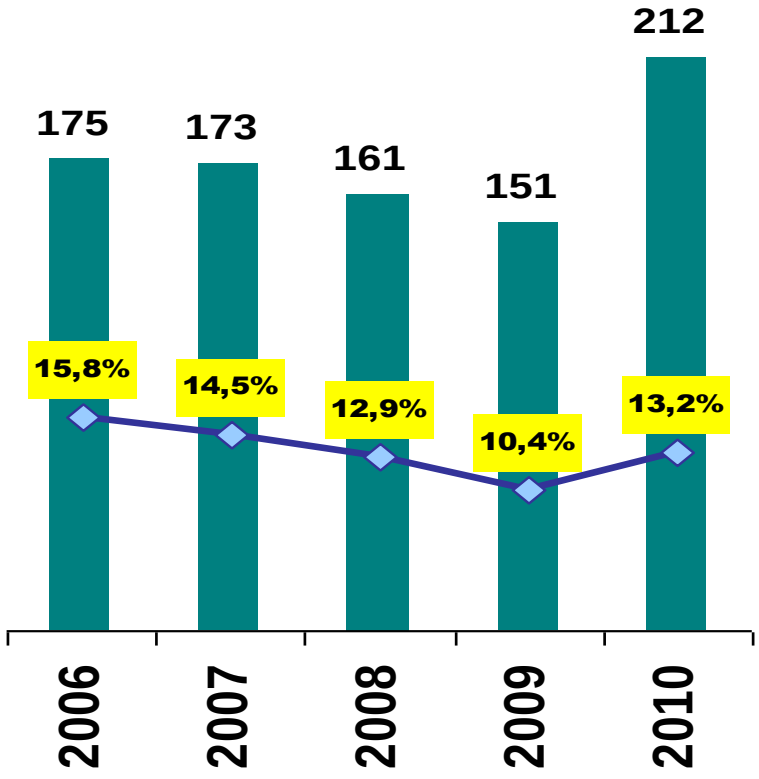
Lucro Bruto / Margem bruta

CAGR (2010-06): 6,9%



EBIT / Margem EBIT

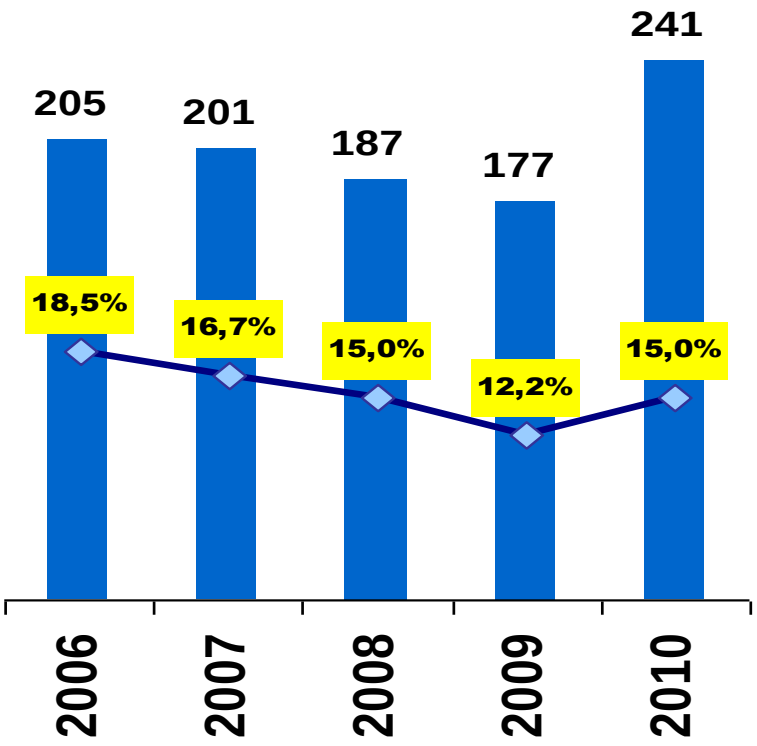
CAGR (2010-06): 5,0%



Resultado (IFRS)
(R$ milhões)

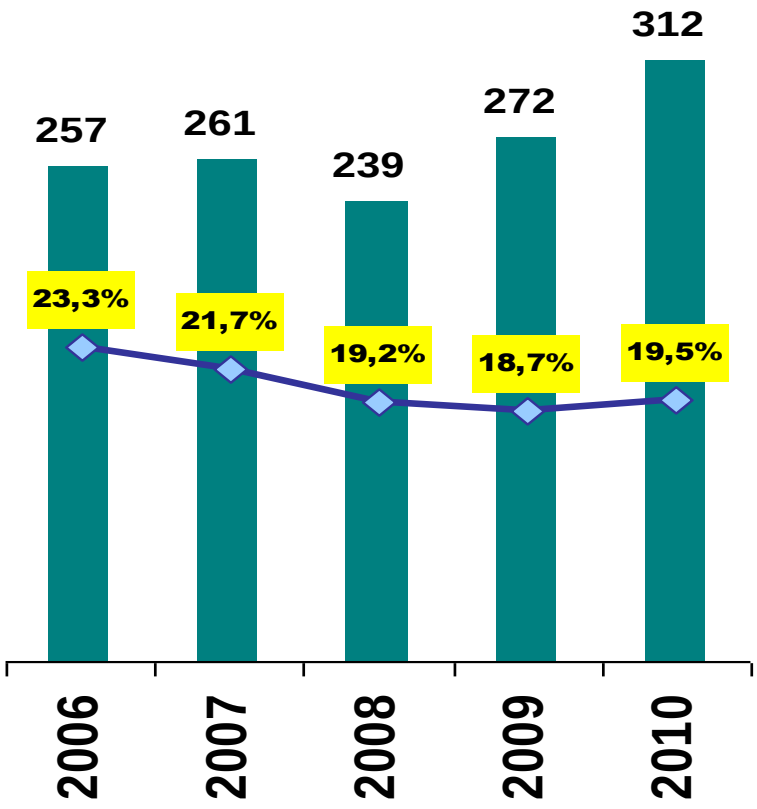
EBITDA / Margem EBITDA

CAGR (2010-06): 4,1%



Lucro líquido / Margem líquida

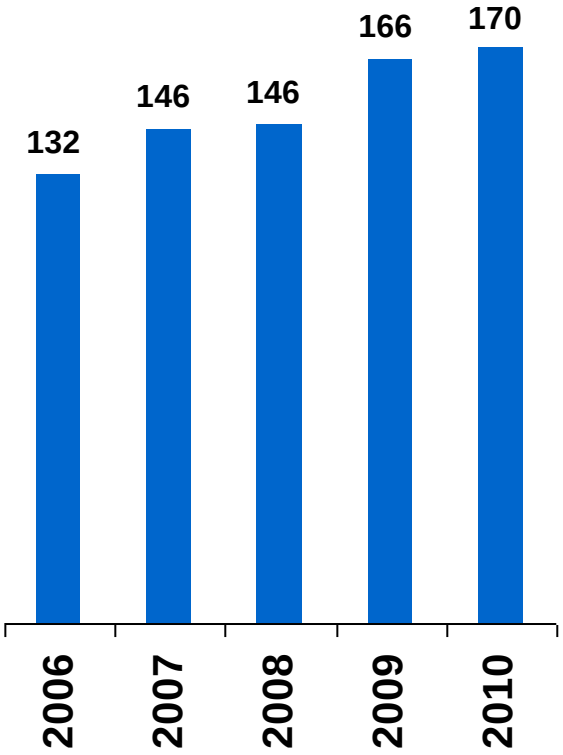
CAGR (2010-06): 5,0%



Produção
(Milhões de pares)

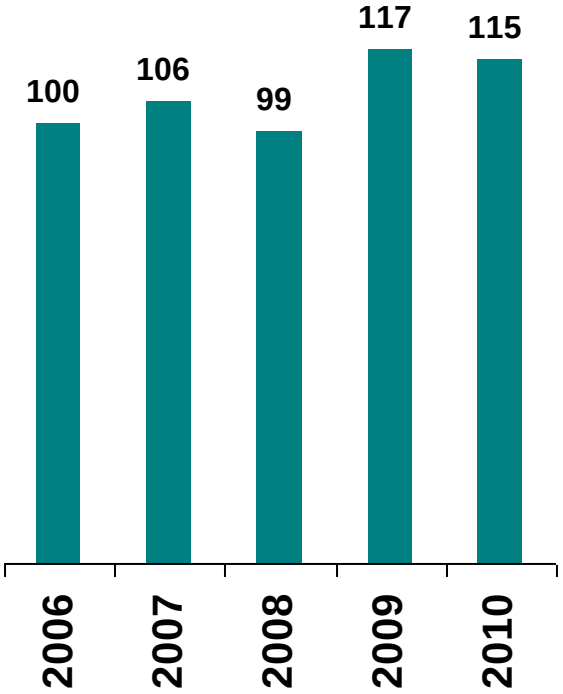
Volume de Vendas

CAGR (2010-06): 6,5%



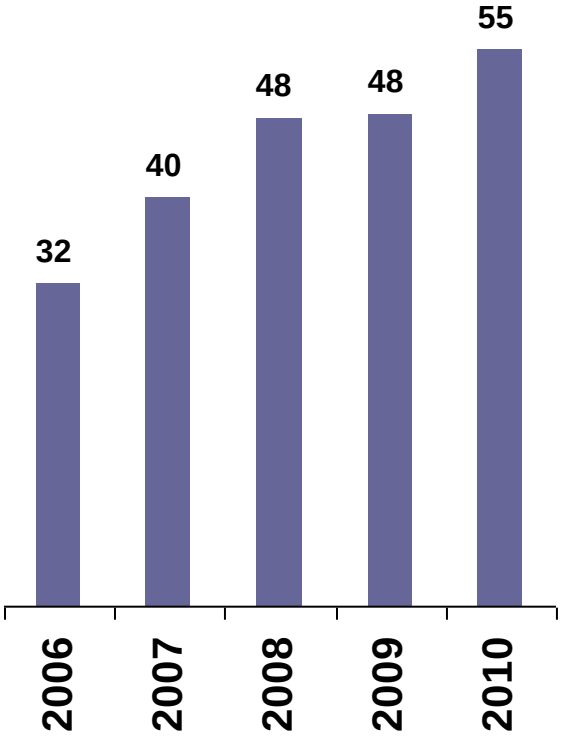
Volume - Mercado Interno

CAGR (2010-06): 3,4%

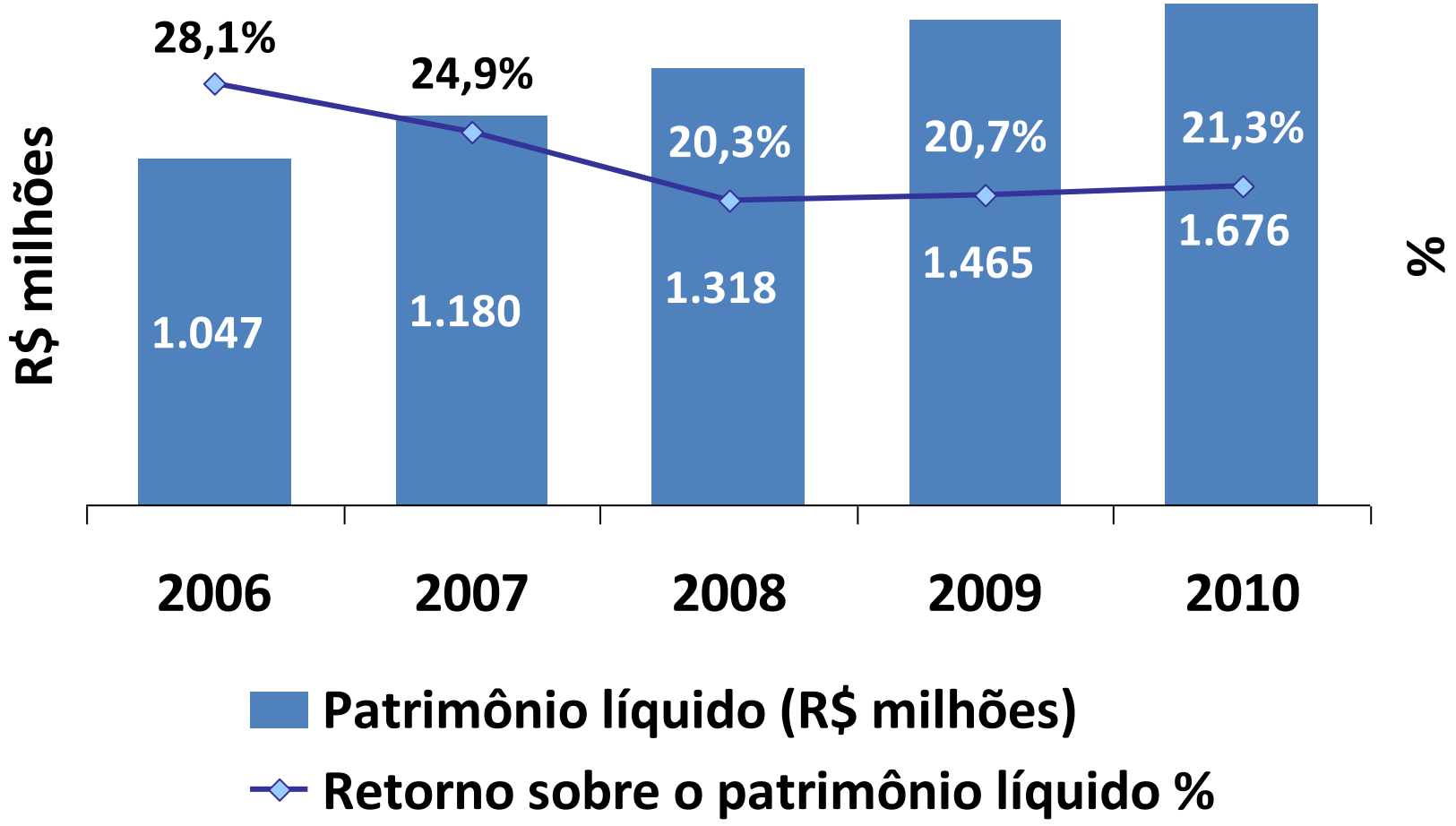


Volume – Exportação

CAGR (2010-06): 14,8%



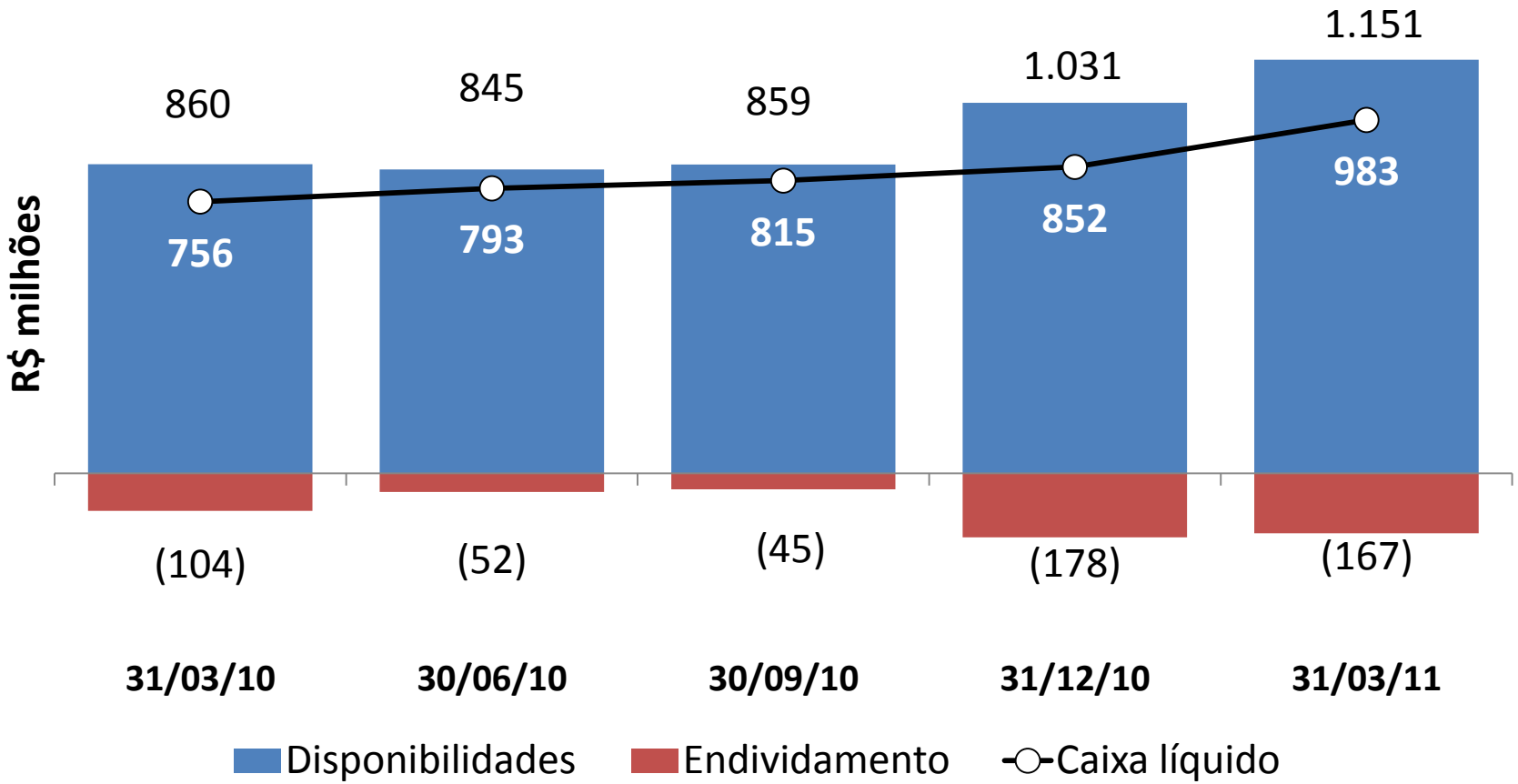
Patrimônio líquido (R$ milhões) e Retorno sobre o patrimônio líquido



Resultado Operacional (IFRS)
(R$ milhares)

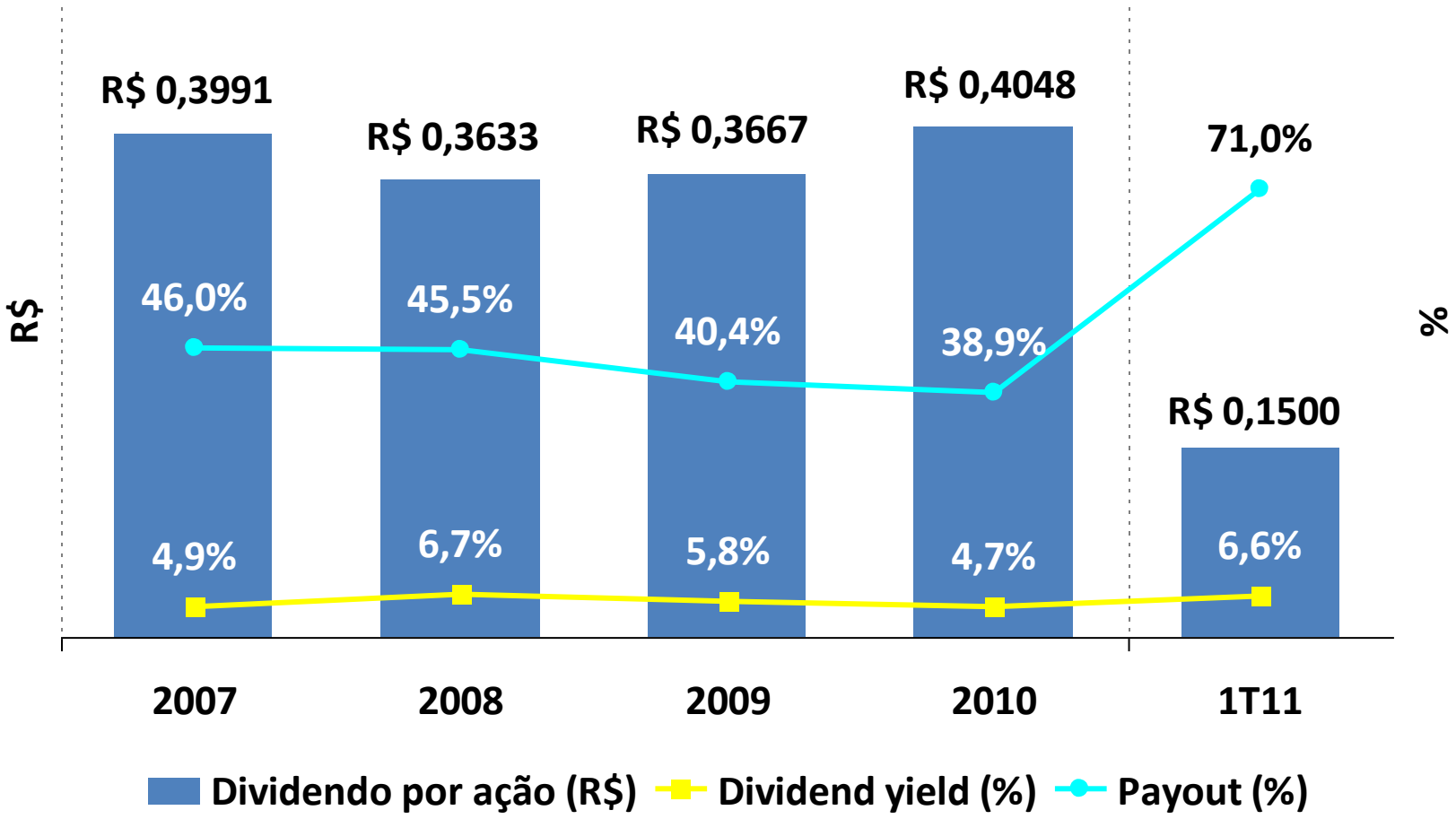
	2009	% V	2010	%V	%H	Marginal	%V
Mercado interno	330.046	88,1%	298.422	94,2%	(9,6%)	(31.624)	54,7%
Exportação	126.585	33,8%	99.118	31,3%	(21,7%)	(27.467)	47,5%
Receita bruta de vendas	**456.631**	**121,9%**	**397.540**	**125,5%**	**(12,9%)**	**(59.091)**	**102,3%**
Deduções das vendas	(82.146)	(21,9%)	(80.837)	(25,5%)	(1,6%)	1.309	(2,3%)
Receita líquida de vendas	**374.485**	**100,0%**	**316.703**	**100,0%**	**(15,4%)**	**(57.782)**	**100,0%**
Custo dos produtos vendidos	(259.458)	(69,3%)	(196.976)	(62,2%)	(24,1%)	62.482	(108,1%)
Lucro bruto	**115.027**	**30,7%**	**119.727**	**37,8%**	**4,1%**	**4.700**	**(8,1%)**
Receita (despesas) operacionais							
Com vendas	(75.990)	(20,3%)	(70.620)	(22,3%)	(7,1%)	5.370	(9,3%)
Gerais e administrativas	(12.941)	(3,5%)	(12.915)	(4,1%)	(0,2%)	26	0,0%
Remuneração dos administradores	(281)	(0,1%)	(961)	(0,3%)	242,0%	(680)	1,2%
EBIT	**25.815**	**6,9%**	**35.231**	**11,1%**	**36,5%**	**9.416**	**(16,3%)**
Outras Receitas Operacionais	838	0,2%	2.415	0,8%	188,2%	1.577	(2,7%)
Outras Despesas Operacionais	(476)	(0,1%)	(1.192)	(0,4%)	150,4%	(716)	1,2%
Resultado operacional antes do resultado financeiro	**26.177**	**7,0%**	**36.454**	**11,5%**	**39,3%**	**10.277**	**(17,8%)**

Disponibilidades, Caixa líquido e Total da dívida



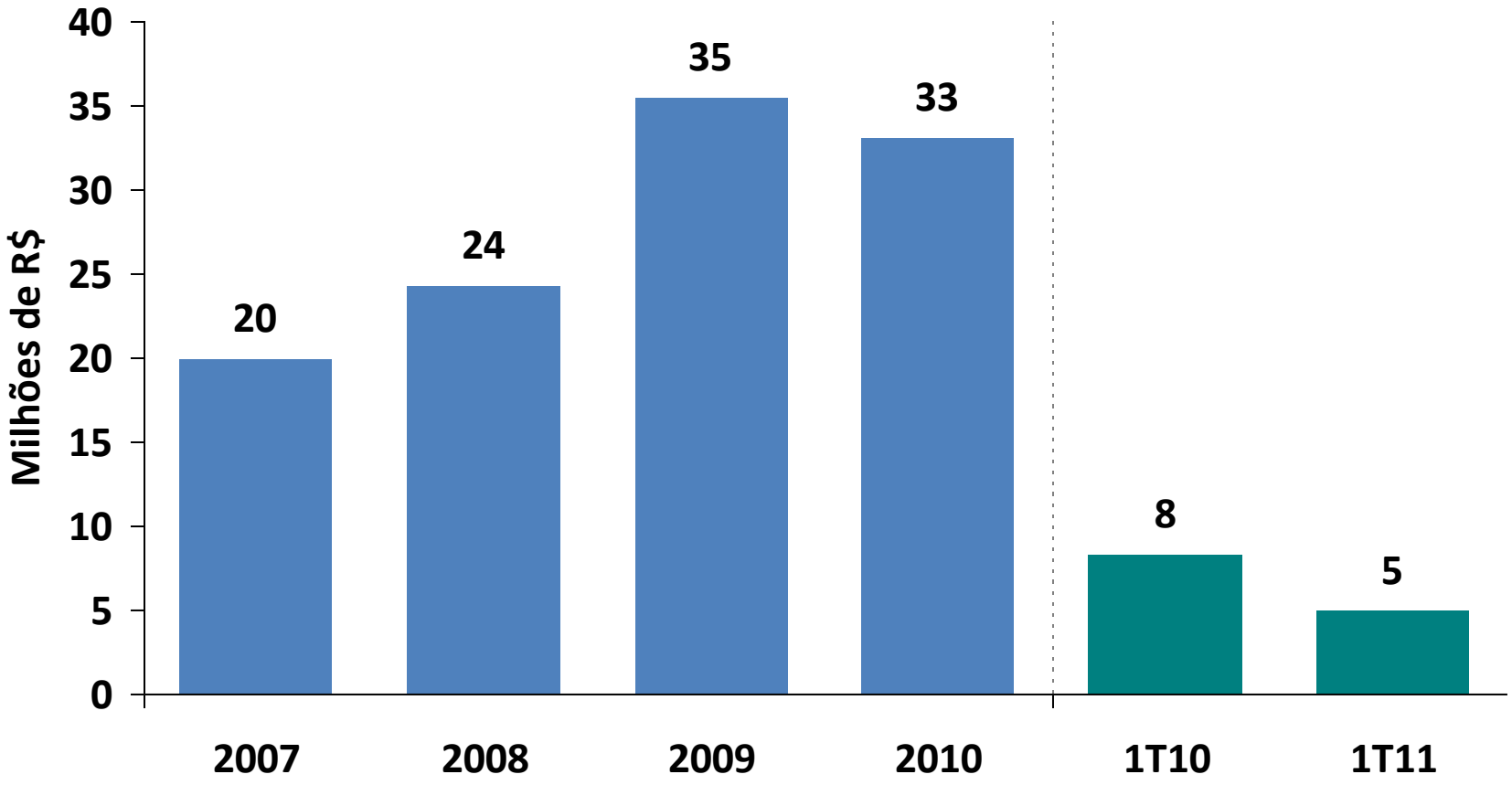
Forte Geração de caixa

Distribuição de Dividendos



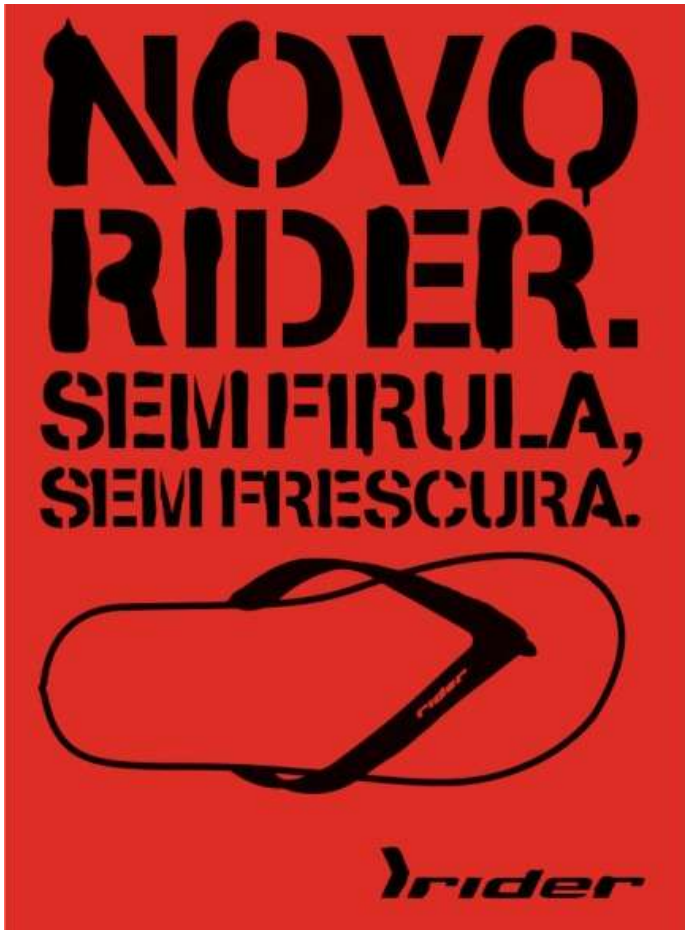
Dividend yield: Lucro por ação dividido pelo valor médio da ação no ano.

Capex: Baixa necessidade



Perspectivas

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



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