

itag

Índice de Ações com *Tag Along* Diferenciado



Grendene[®]

**Apresentação XP Investimentos
03 de Setembro de 2008
Porto Alegre – RS**

Resultado do 2T08 1S08

Grendene[®] 2

Agenda

- **Quem somos**
- **Instalações**
- **Setor de Calçados**
- **Estratégia**
- **Vendas**
- **Marketing**
- **Resultados**
- **Perspectivas**

Quem Somos

- A Grendene é uma das maiores empresas produtoras de calçados sintéticos no mundo
- 190 mm de pares/ano de capacidade instalada
- Produção média de 500.000 pares por dia
- 21 mil funcionários ativos
- 550 novos produtos/ano
- Presente em 85 países
- Marcas com Forte Personalidade
- Inovação em Produto, Distribuição e Mídia
- Listada no Novo Mercado desde 2004
- Ações em circulação: 25% (Free Float)
- Sólida Estrutura de Capital e Forte Geração de Caixa



Instalações

Plantas Industriais



Farroupilha / RS
(1971)



Área Construída
270 mil m²

Sobral / CE
(1993)
Principal planta
(87% da produção)



Fortaleza / CE
(1990)



Crato / CE
(1997)

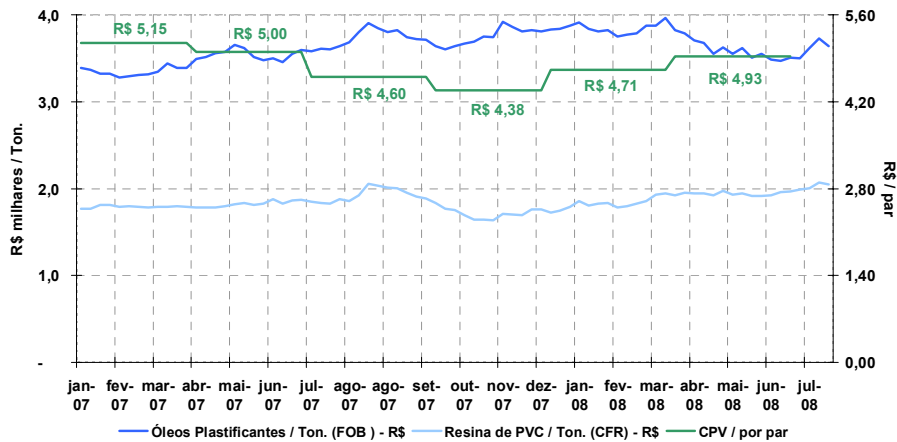


Carlos Barbosa / RS
(1980)

Capacidade Instalada:
190.000.000 pares / ano

Comportamento dos Custos

| Volume vendas (mil. pares) | 1T07 | 2T07 | 3T07 | 4T07 | 1T08 | 2T08 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 31.653 | 25.218 | 37.837 | 50.875 | 38.083 | 26.743 |



Fonte: preços de petroquímicos da ICIS-LOR e dados trimestrais da companhia, publicados anteriormente.

Refer. ARA – Antuérpia – Rotterdam - Amsterdam

Custo também depende da demanda

A série histórica abaixo destaca a evolução dos principais mercados das resinas de PVC. Dados em porcentagem*:

| | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tubos e Conexões | 54,4 | 57,6 | 52,2 | 52,5 | 51,0 | 51,2 | 46,4 | 44,4 | 43,3 | 44,2 | 44,2 |
| Embalagens (filmes e frascos) | 4,8 | 6,3 | 8,4 | 8,5 | 9,0 | 5,0 | 4,5 | 5,1 | 6,6 | 5,7 | 4,7 |
| Perfis para a construção civil | 3,5 | 3,8 | 8,1 | 8,8 | 10,5 | 10,0 | 11,9 | 12,3 | 13,1 | 14,0 | 15,7 |
| Laminados e espalmados | 16,3 | 13,5 | 10,9 | 11,8 | 12,0 | 13,1 | 14,7 | 16,0 | 16,5 | 16,2 | 16,2 |
| Calçados | 6,5 | 6,9 | 6,3 | 5,8 | 5,5 | 7,2 | 7,9 | 8,4 | 7,1 | 7,8 | 6,2 |
| Fios e cabos | 7,0 | 5,6 | 7,6 | 7,8 | 7,5 | 7,3 | 6,7 | 5,5 | 5,3 | 4,7 | 5,9 |
| Mangueiras | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 3,1 | 2,6 | 2,1 |
| Outros | 7,5 | 6,3 | 6,5 | 4,8 | 4,5 | 6,2 | 7,9 | 8,3 | 5,2 | 4,8 | 5,0 |
| Total | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Evolução das aplicações da construção civil** | 66,6 | 68,5 | 68,8 | 70,1 | 70,1 | 69,7 | 66,5 | 64,1 | 63,5 | 64,9 | 67,6 |

(1) O consumo do setor de calçados representa somente 6,2% da demanda de resinas de PVC não sendo fator determinante na fixação dos preços. A demanda, na sua maior parte, é determinada pela construção civil⁽¹⁾ (67,6%).

*A segmentação do mercado de PVC é feita com base nas informações de demanda interna.

**Critérios adotados:

a) Do mercado de fios e cabos, aproximadamente 90% são destinados à construção civil.

b) Do mercado de laminados e espalmados, aproximadamente 15% são destinados à construção civil.

Fonte: Braskem e Solvay Indupa, fabricantes de resinas de PVC no Brasil



Setor de Calçados

Setor de Calçados

Dados gerais da indústria:

- 8.000 **produtores** em 2007
- 299.000 **empregos diretos**
- **Produção** de 764 milhões de pares em 2007 (796 milhões de pares em 2006)
- 3º maior **Produtor Mundial**
- **Consumo aparente no mercado interno:** 616 milhões e 3,31 pares per capita/ano em 2007 (635 milhões e 3,41 pares em 2006)
- **Exportação:** 177 milhões de pares para mais de 100 países em 2007 (queda de 1,7%)

Fonte: IEMI/Abicalçados/Secex/MDIC/Satra

Principais produtores mundiais

| Países | Milhões de pares (2005) |
|---------------|-------------------------|
| China | 9.000 |
| Índia | 909 |
| Brasil | 806 |
| Indonésia | 580 |
| Vietnã | 525 |
| Tailândia | 264 |
| Paquistão | 251 |
| Itália | 250 |
| México | 197 |
| Turquia | 170 |
| Outros | 1.745 |

Os 10 principais países produzem 12.952 milhões de pares, equivalente a 88% da produção mundial de 14.697 milhões de pares.

Setor de Calçados no Brasil

Brasil

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--------------------|--------------------|------|------|------|-------------|
| | (milhões de pares) | | | | |
| Produção | 665 | 800 | 806 | 796 | 764 |
| Importação | 5 | 9 | 17 | 19 | 29 |
| Exportação | 189 | 212 | 190 | 180 | 177 |
| Consumo aparente | 481 | 597 | 633 | 635 | 616 |
| Consumo per capita | 2,83 | 3,26 | 3,42 | 3,41 | 3,31 |

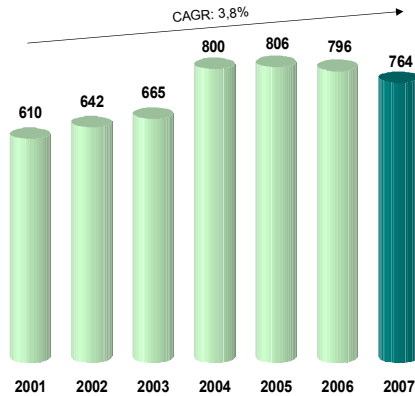
| Países | Consumo - 2005 | |
|-------------|--------------------|--------------|
| | (milhões de pares) | (per capita) |
| USA | 2.129 | 7,3 |
| Reino Unido | 376 | 6,2 |
| França | 346 | 5,7 |
| Japão | 620 | 4,9 |
| Alemanha | 347 | 4,2 |
| China | 2.097 | 1,6 |

No mundo o consumo médio é de 2,2 pares (2005)

Fonte: DECEX / MDIC / IEMI / Abicalçados

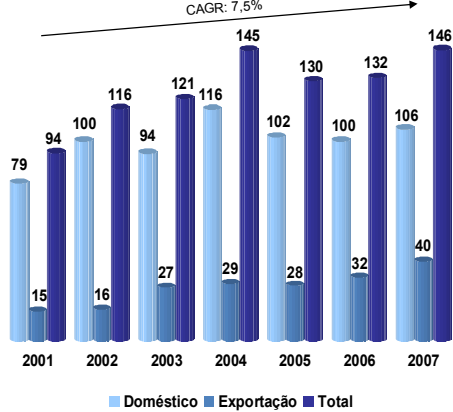
Indústria Brasileira de Calçados x Grendene

Produção Brasileira
(em milhões de pares/ano)



Fonte: IEMI/Abicalçados

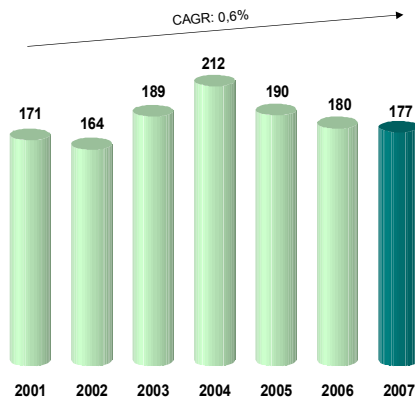
Produção de Calçados da Grendene
(em milhões de pares/ano)



Grendene tem crescido acima da taxa média de crescimento do PIB e da indústria de calçados no Brasil.

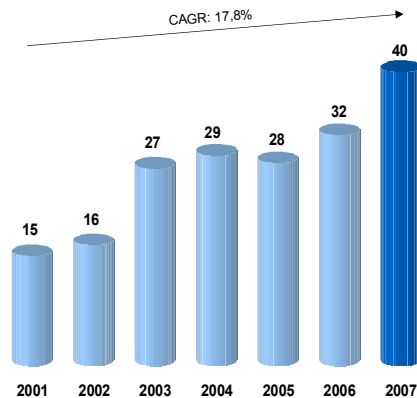
Exportações Brasileiras x Grendene

Exportação Brasileira
(em milhões de pares/ano)



Fonte: SECEX/MDIC

Exportação de Calçados da Grendene
(em milhões de pares/ano)



Grendene respondeu por 22,6% do volume de exportação de calçados em 2007 (17,5% em 2006)



Ipanema ★ Gisele Bündchen G&B
WWW.IPANEMAGISELEBUNDCHEN.COM.BR

Estratégia

Proposta de Valor

Marcas

Produtos

- Criação constante de produtos
- Design inovador
- Tecnologia de fabricação

Marketing

- Marketing agressivo
- Licenças com celebridades
- Segmentação
- Investimento em mídia
- Eventos

Gestão

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

Valor para Stakeholders

Estratégia de Médio e Longo Prazo

Objetivos

- Foco no crescimento orgânico
- Crescer de forma sustentável com rentabilidade
- Manter sólida situação financeira
- Excelência operacional
- Inovação em design de produtos
- Investimentos em Marketing
- Segmentação de mercados
- Exportações com marcas globais

Resultados Esperados

- Ganhos de escala
- Ganhos de escopo
- Visão clara dos pontos fortes e fracos de cada operação
- Visão de longo prazo
- Criar valor à empresa (EVA)
- Redução de custos agregados



Vendas

Portfolio de Produtos

melissa®



Lançamento da marca: 1979



ilhabela

Lançamento da marca: 2005



Lançamento da
marca: 1986

grendha®

Lançamento da
marca: 1994



iPANEMA

Lançamento da
marca: 2001



Grendene kids



Marcas Próprias

Grendene kids

iPANEMA®

melissa®

rider

grendha®

Grendene®

PEGA FORTE®

Grendene baby

ZAXYTEEN®



Principais Licenças



Exportação

- Exportados 40 milhões de pares em 2007
- Exportações respondem por 27,5% do volume total de vendas e 15,1% da receita
- Exportações para mais de 85 países
- Estratégia de exportação de marcas fortes e design próprio e marcas de terceiros
- Mais de 20.000 pontos de venda
- Em 2007 a Grendene foi responsável por 22,6% do volume de pares de calçados das exportações Brasileiras (17,5% em 2006) conforme SECEX/MDIC
- No 1S08 a participação passou para 28,4% dos volumes de pares de calçados exportados, ante 21,3% no 1S07, de acordo com o dados divulgados pela SECEX/MDIC.



Canais de vendas no Exterior



Marketing



Diferenciação de Mercado

- Mídia Concentrada
- Uso de mídia alternativa
- Ações de marketing para o Trade
- Qualidade a preços competitivos
- Globalização das Marcas Melissa, Rider e Ipanema Gisele Bündchen



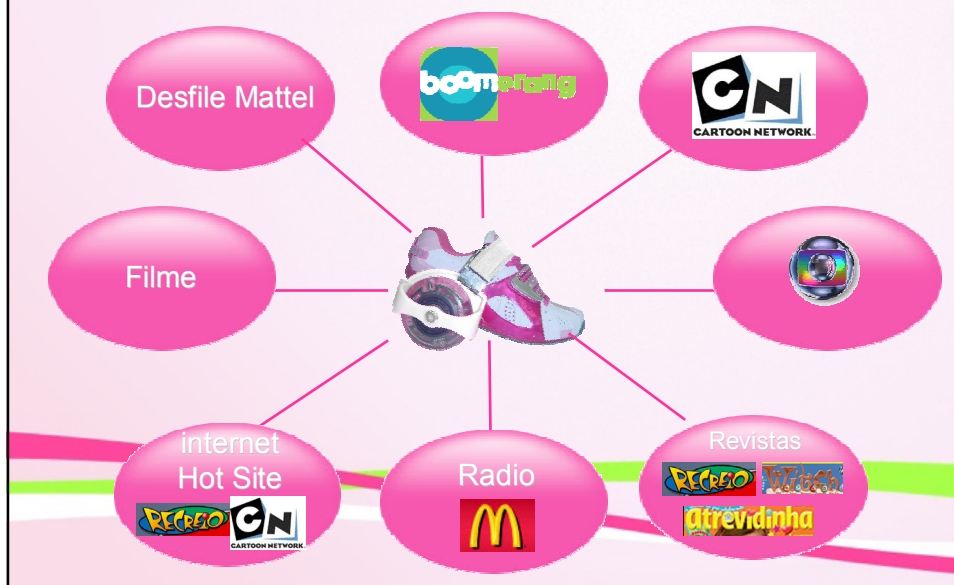
Galeria Melissa – Loja Conceitual



Rua Oscar Freire, 827
São Paulo, SP

Barbie
HITS

Plano de Mídia





Resultados

Principais Indicadores Econômico-Financeiros

| (R\$ milhões) | 2T07 | 2T08 | Var. % | 1S07 | 1S08 | Var. % |
|--------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| Receita líquida | 198,8 | 219,5 | 10,4% | 457,2 | 483,7 | 5,8% |
| LPA (R\$ por ação) | 0,31 | 0,41 | 30,1% | 0,79 | 0,81 | 2,7% |

| Margens ajustadas - % | 2T07 | 2T08 | Var. (bps) | 1S07 | 1S08 | Var. (bps) |
|-----------------------|-------|-------|------------|-------|-------|------------|
| Bruta | 36,5% | 40,0% | 350 | 36,8% | 35,7% | (110) |
| EBITDA | 17,4% | 20,9% | 350 | 20,9% | 18,6% | (230) |
| Líquida | 15,7% | 18,5% | 280 | 17,2% | 16,7% | (50) |

BREATHABLE.

RIDER





Receitas Mercado Interno e Exportação

GB
PAINEL
LANTAS
COCOA & TERRA
LAZULI

Crescimento com Rentabilidade

Receita bruta
de Vendas
(em milhões de R\$)

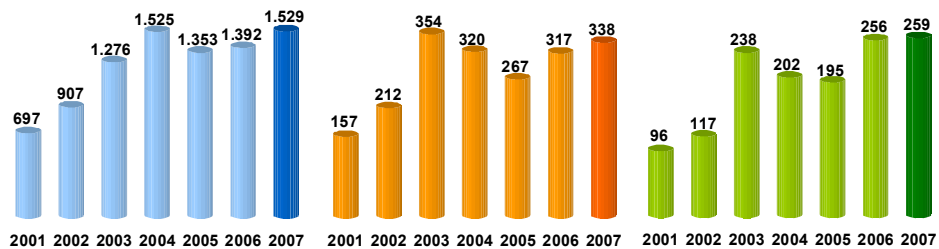
Ebitda Ajustado
(em milhões de R\$)

Lucro Líquido
Ajustado
(em milhões de R\$)

CAGR: 14,0%

CAGR: 13,6%

CAGR: 18,0%

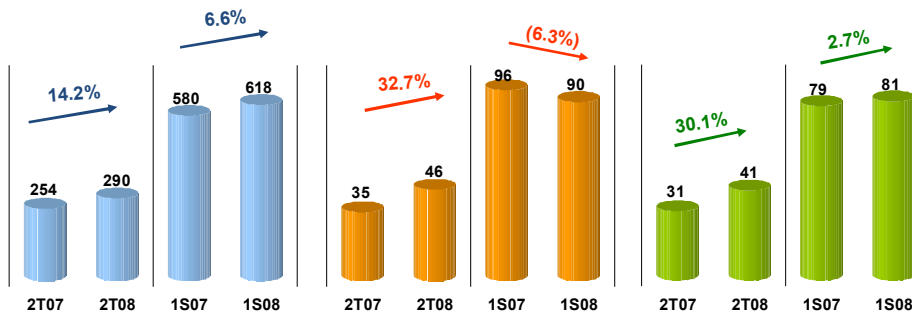


Crescimento com Rentabilidade

Receita bruta de Vendas
(em milhões de R\$)

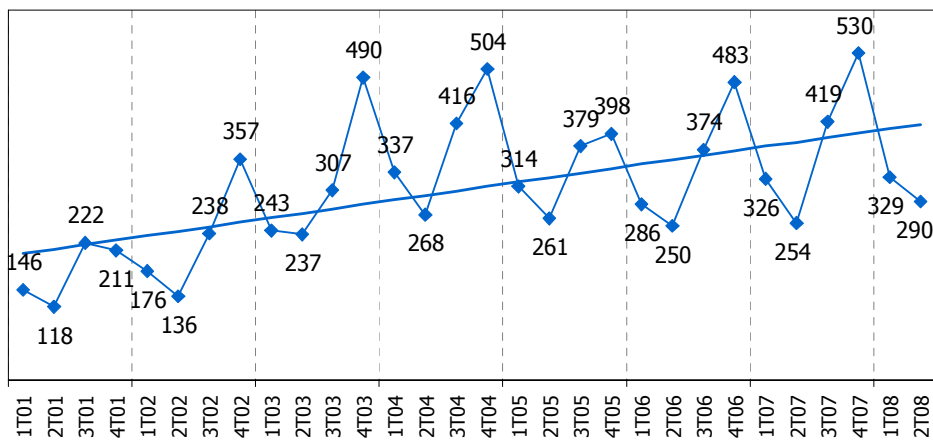
Ebitda Ajustado
(em milhões de R\$)

Lucro Líquido Ajustado
(em milhões de R\$)

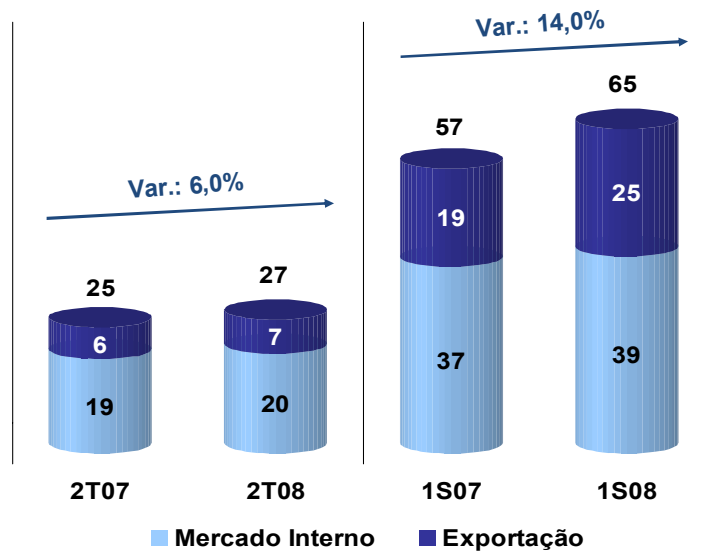


Sazonalidade faz parte do negócio

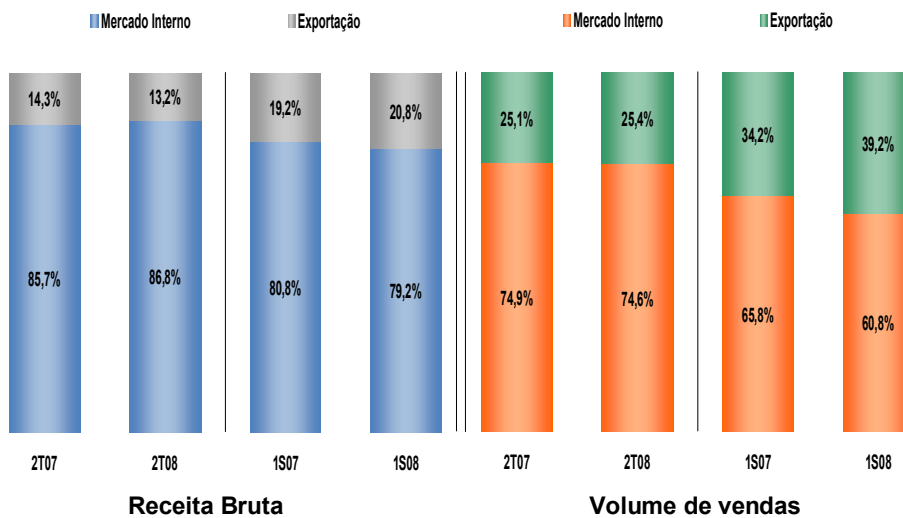
Sazonalidade - Receita Bruta de Vendas



Volume de Vendas (milhões de pares)



Distribuição da Receita e dos Volumes de Vendas

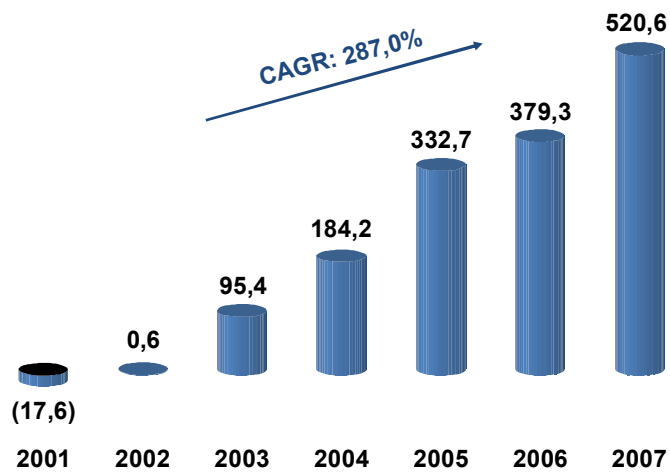


Caixa Líquido, Dividendos & Capex

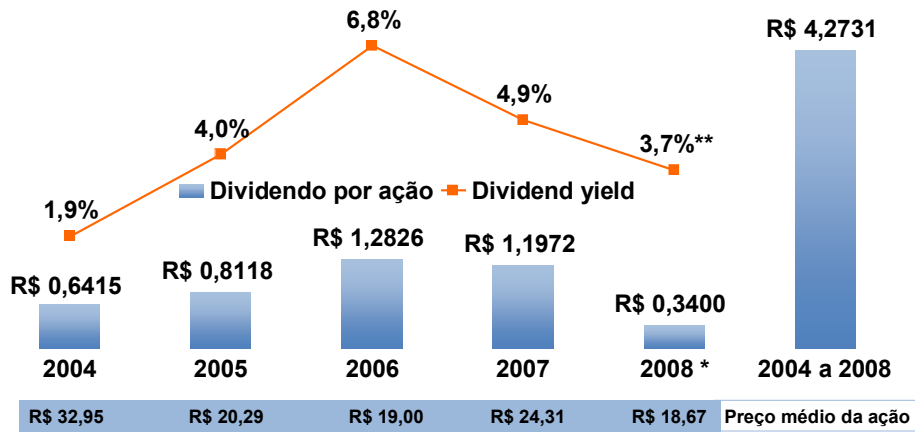


Forte Geração de Caixa

Caixa Líquido
(R\$ milhões)



Distribuição de Dividendos

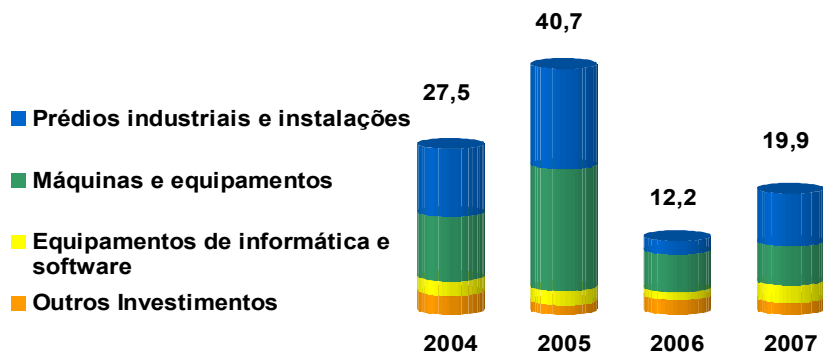


Dividend yield: Lucro por ação dividido pelo valor médio da ação no ano.

* Antecipação referente ao período até 30/06/08

** Dado anualizado

Baixa necessidade de Capex



| Investimentos (em milhões de R\$) | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Prédios industriais e instalações | 11,3 | 16,6 | 2,2 | 8,6 |
| Máquinas e equipamentos | 10,7 | 20,2 | 6,3 | 6,6 |
| Equipamentos de informática e software | 2,4 | 2,3 | 1,3 | 2,8 |
| Outros investimentos (1) | 3,1 | 1,6 | 2,4 | 2,0 |
| TOTAL | 27,5 | 40,7 | 12,2 | 19,9 |

(1) inclui investimentos em veículos, aeronaves, móveis e utensílios, marcas e patentes



Perspectivas

iPANEMA®

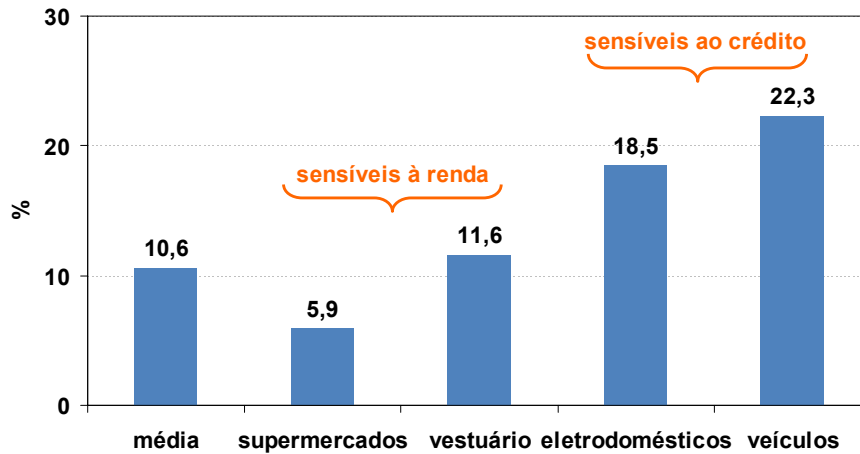
Estimativa para 2008

Valores Esperados: 2008 em relação ao 2007

| | |
|------------------------|----------------------------------|
| Receita Bruta | Aproximadamente 10% maior |
| Volume | Aproximadamente 5% maior |
| Despesas de propaganda | Entre 8% e 9% da Receita Líquida |

Vendas no Varejo

Crescimento
1S08/1S07



Fonte: IBGE, BACEN

Visão de 2008

Influências Macroeconômicas

- Pressão Inflacionária
- Aumento dos Juros
- Expansão do Crédito
- Aumento de Renda
- Nível de emprego
- Apreciação do Real
- Desaceleração da economia mundial

Impactos no Negócio

- 50% do aumento da renda da população é direcionado ao consumo
- O consumo das famílias representa 60% do PIB brasileiro e deve crescer 4,8% em 2008
- Vestuário e calçados respondem por 5,7% das despesas das famílias no Brasil
- Grendene espera crescer aproximadamente 10% em 2008.

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, desenvolvimentos 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.

Muito Obrigado!

Time de RI da Grendene

Francisco Schmitt

Diretor de Relações com Investidores

schmitt@grendene.com.br

(5554) 2109.9022

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)