

Índice de Ações com *Tag Along* Diferenciado



Grendene®

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

Resultado do 2T08 1S08

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)

Capacidade Instalada:
190.000.000 pares / ano



Fortaleza / CE
(1990)



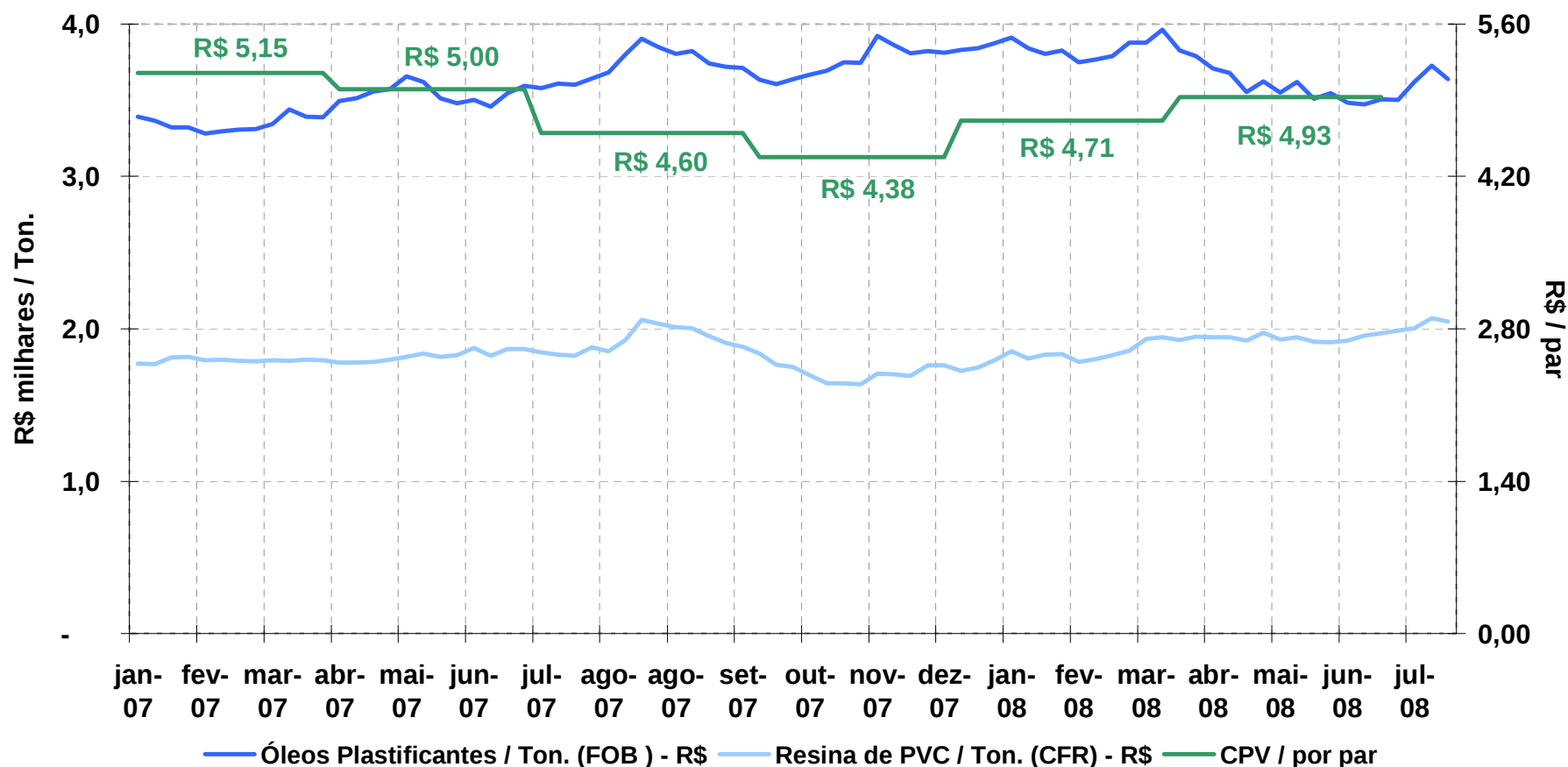
Crato / CE
(1997)



Carlos Barbosa / RS
(1980)

Comportamento dos Custos

Volume vendas (mil. pares)	<u>1T07</u> 31.653	<u>2T07</u> 25.218	<u>3T07</u> 37.837	<u>4T07</u> 50.875	<u>1T08</u> 38.083	<u>2T08</u> 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 percentagem*:

	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)

(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:

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

Consumo - 2005

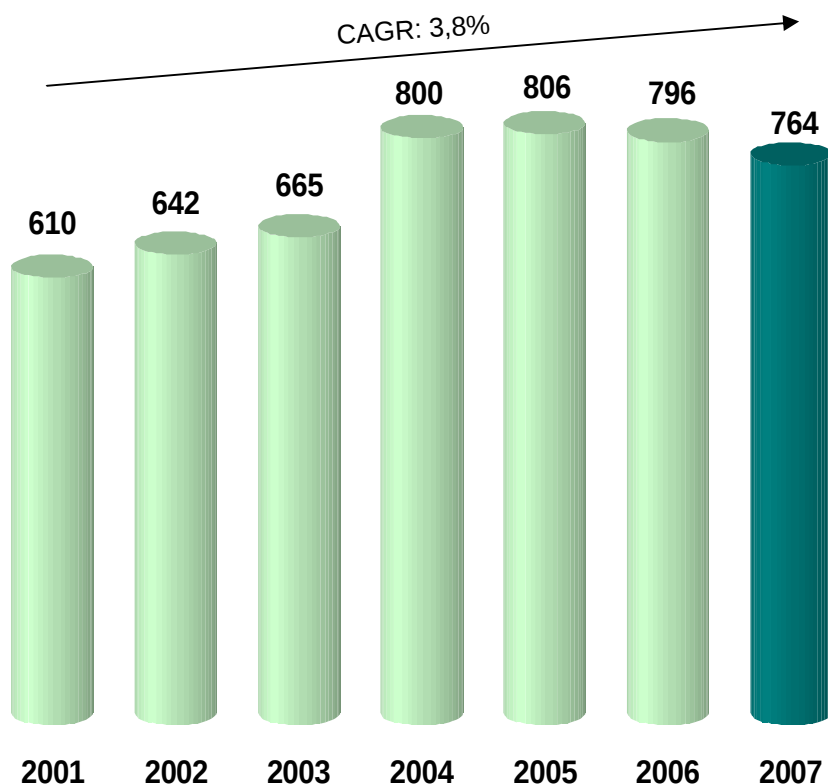
Países	(milhões de pares)	(per capita)
USA	2.129	7,3
Reino Unido	376	6,2
França	346	5,7
Japão	620	4,9
Alemanha	347	4,2
China	2.097	1,6

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

Fonte: DECEX / MDIC / IEMI / Abicalçados

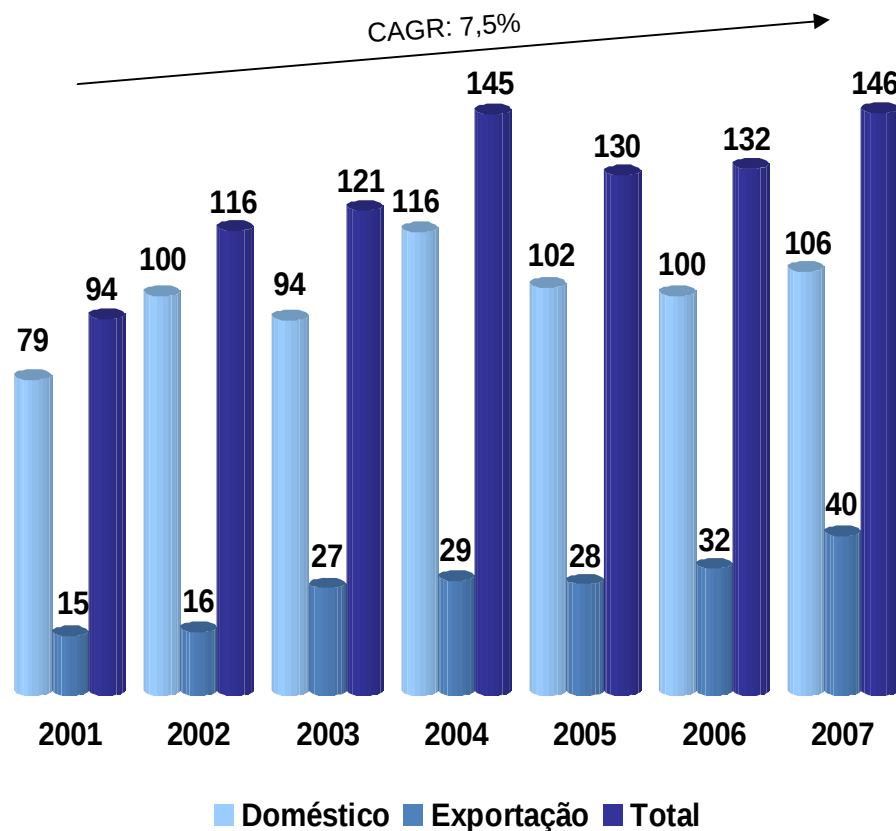
Indústria Brasileira de Calçados x Grendene

Produção Brasileira
(em milhões de pares/ano)



Fonte: IEMI/Abicalçados

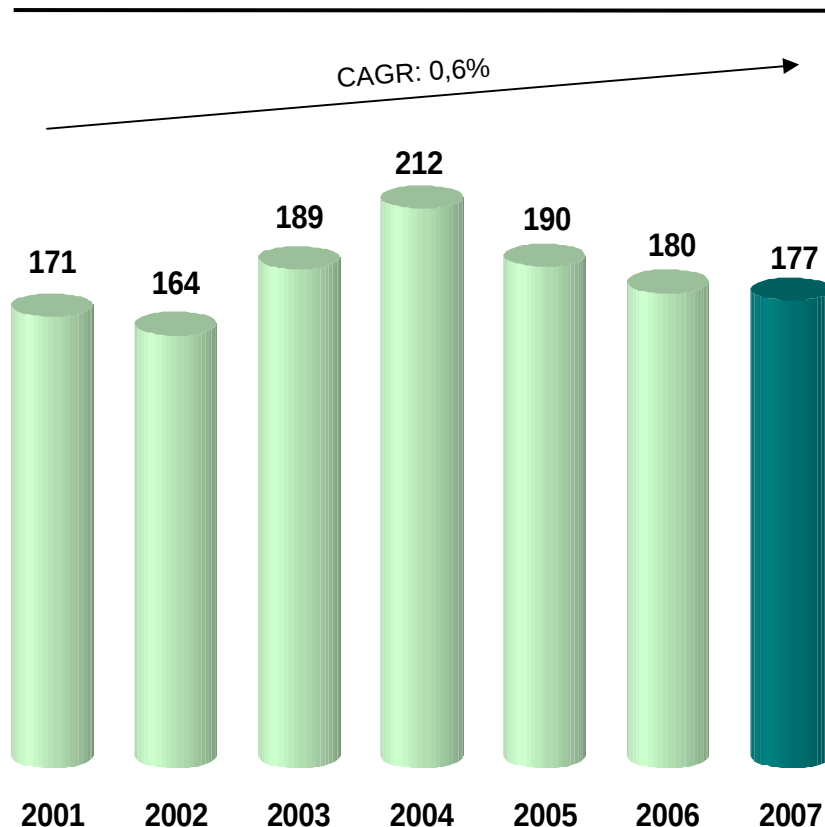
Produção de Calçados da Grendene
(em milhões de pares/ano)



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

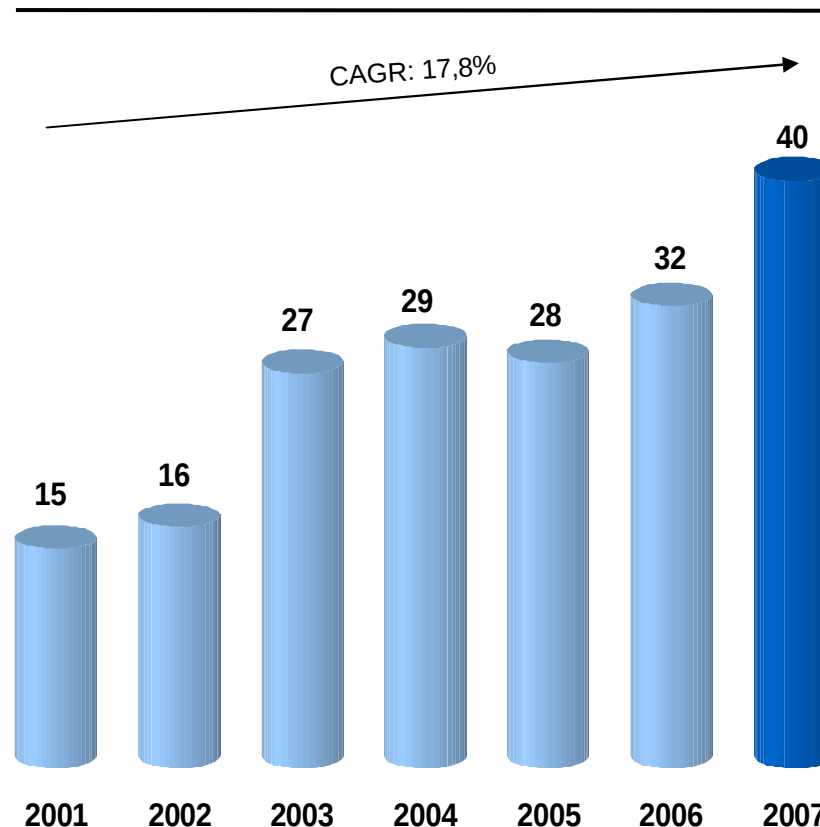
Exportações Brasileiras x Grendene

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)



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



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

Grendene®

PEGA FORTÉ

grendha®



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

Grendene®

Plano de Mídia

Desfile Mattel



Filme



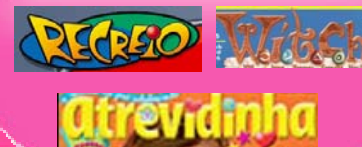
internet
Hot Site



Radio



Revistas





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)



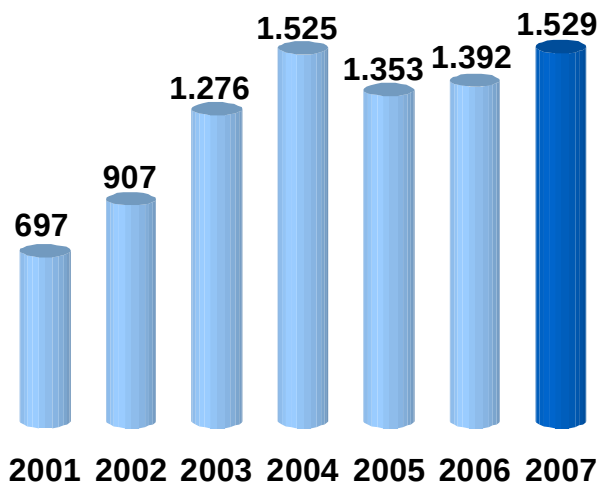


Receitas Mercado Interno e Exportação

Crescimento com Rentabilidade

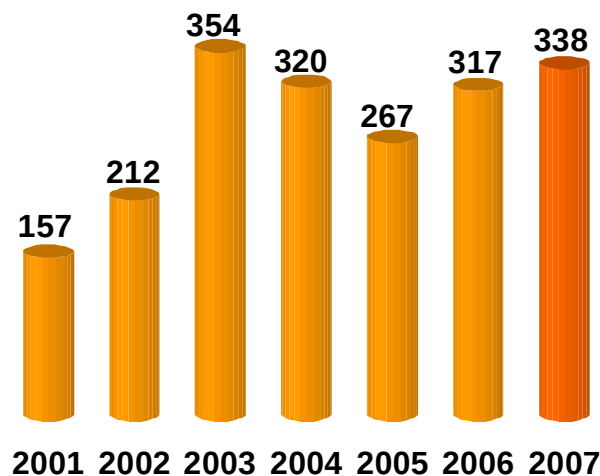
**Receita bruta
de Vendas**
(em milhões de R\$)

CAGR: 14,0%



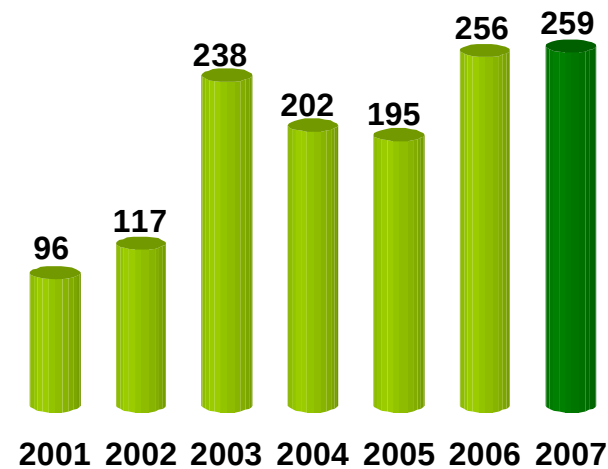
Ebitda Ajustado
(em milhões de R\$)

CAGR: 13,6%



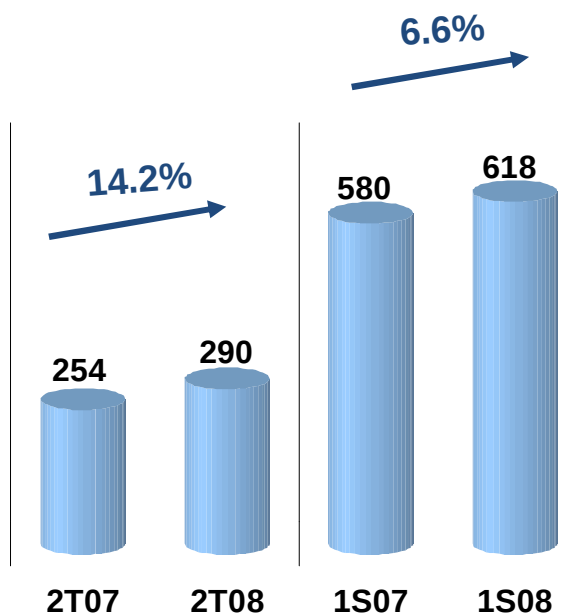
**Lucro Líquido
Ajustado**
(em milhões de R\$)

CAGR: 18,0%

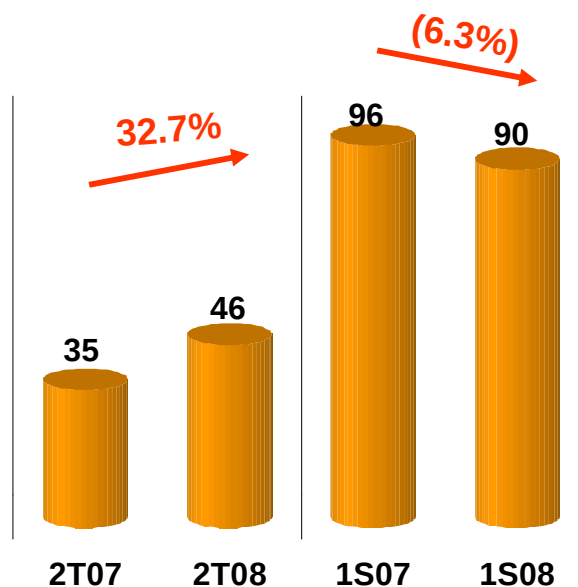


Crescimento com Rentabilidade

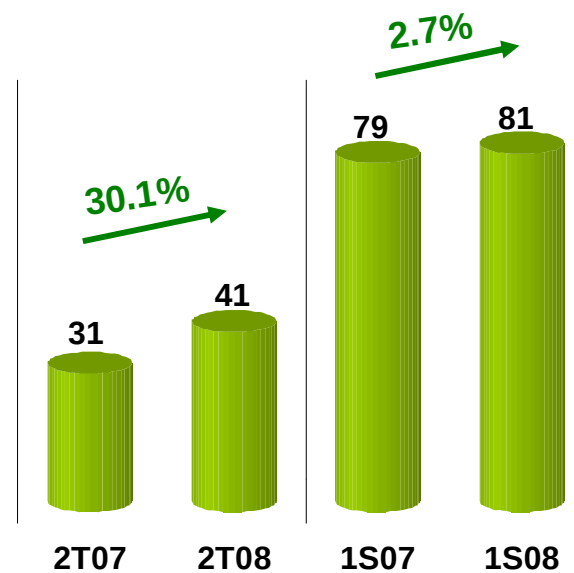
**Receita bruta
de Vendas**
(em milhões de R\$)



Ebitda Ajustado
(em milhões de R\$)

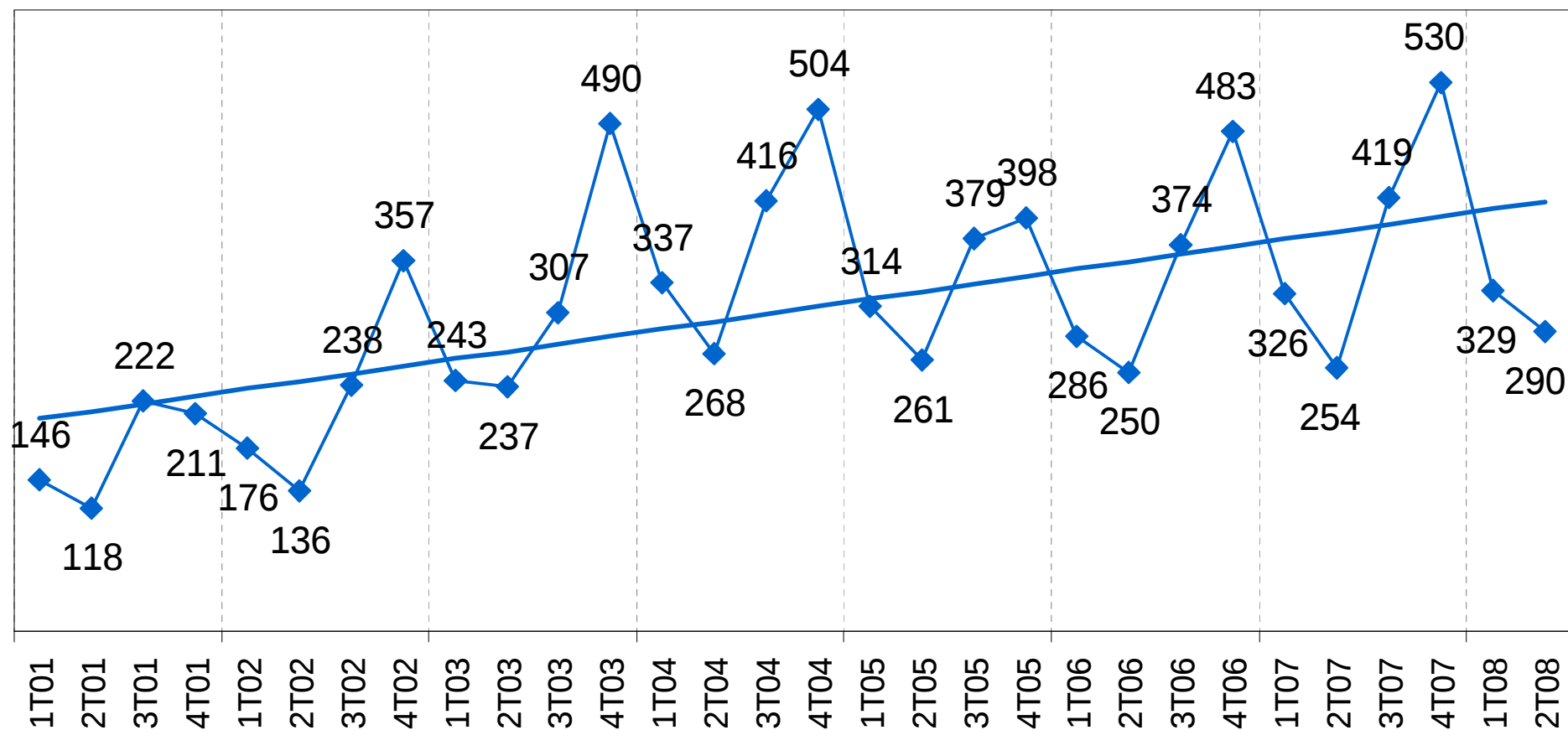


**Lucro Líquido
Ajustado**
(em milhões de R\$)

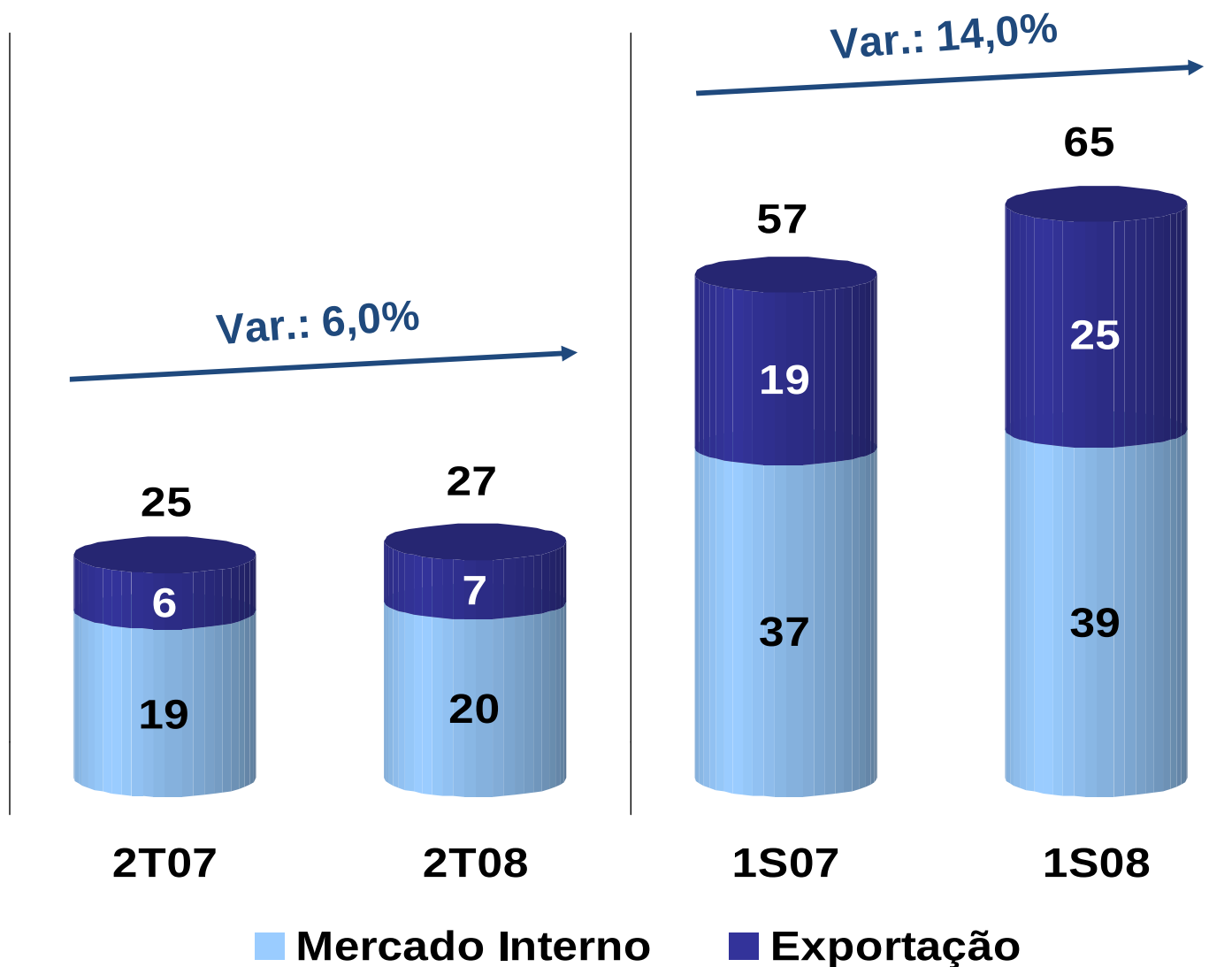


Sazonalidade faz parte do negócio

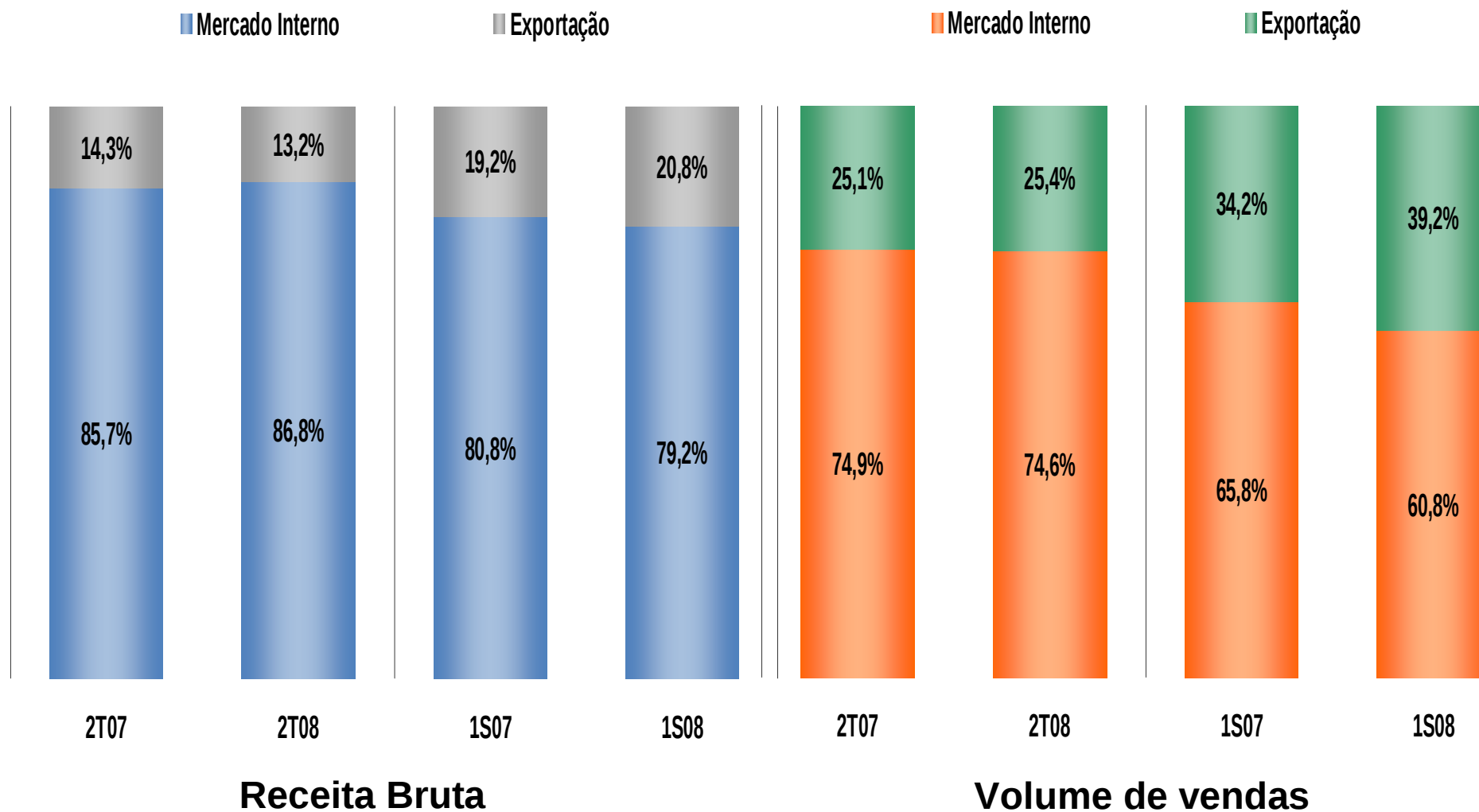
Sazonalidade - Receita Bruta de Vendas



Volume de Vendas (milhões de pares)



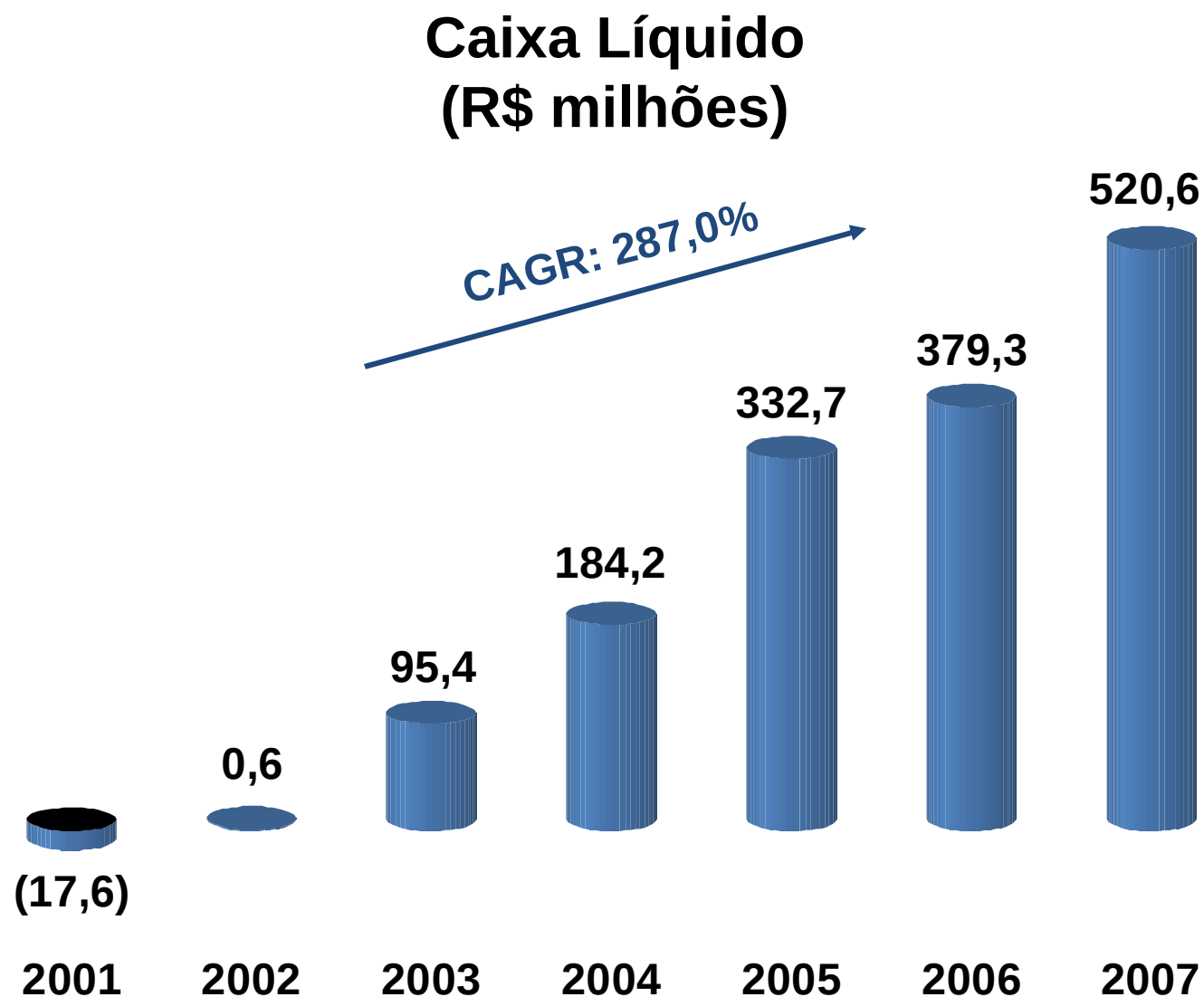
Distribuição da Receita e dos Volumes de Vendas



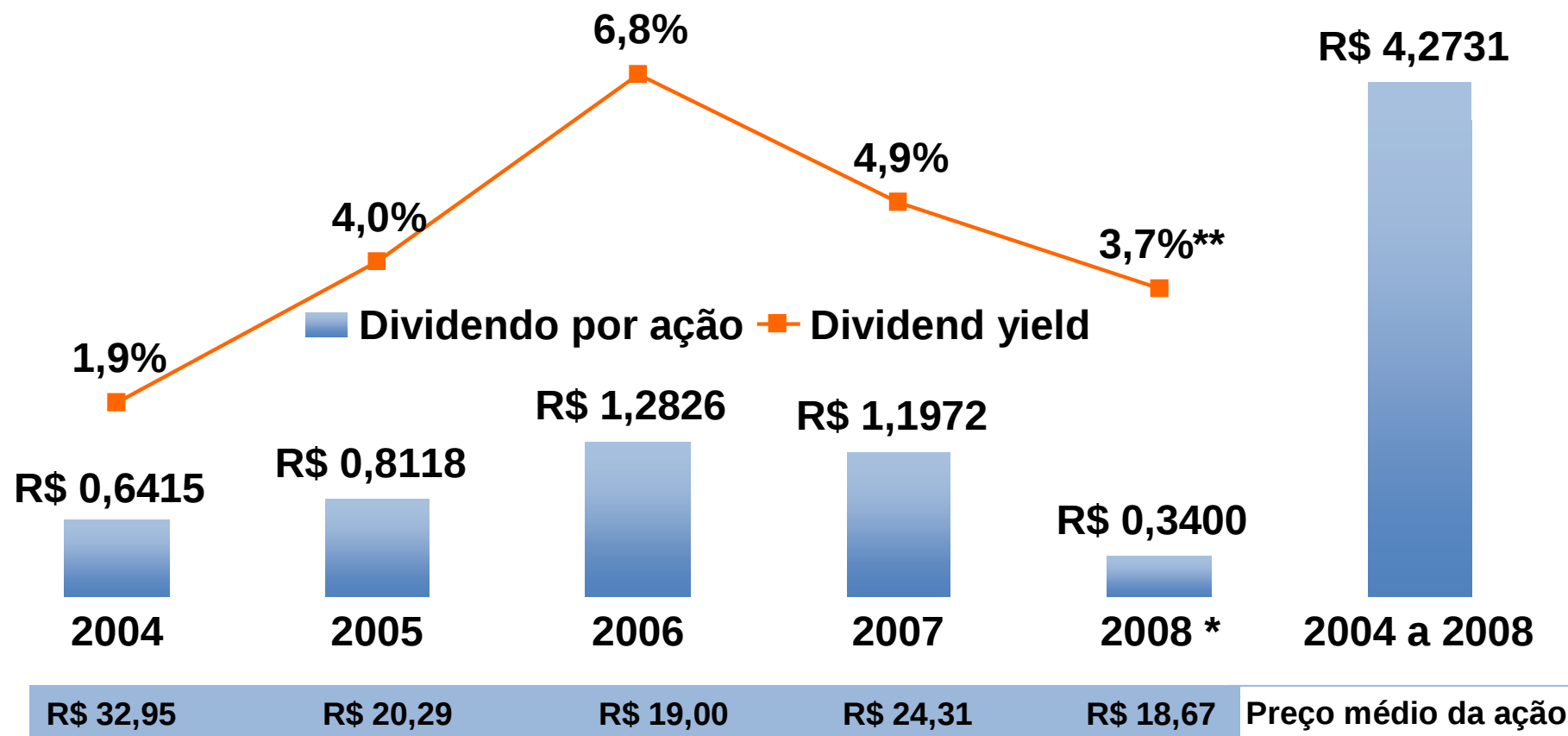
Caixa Líquido, Dividendos & Capex



Forte Geração de Caixa



Distribuição de Dividendos

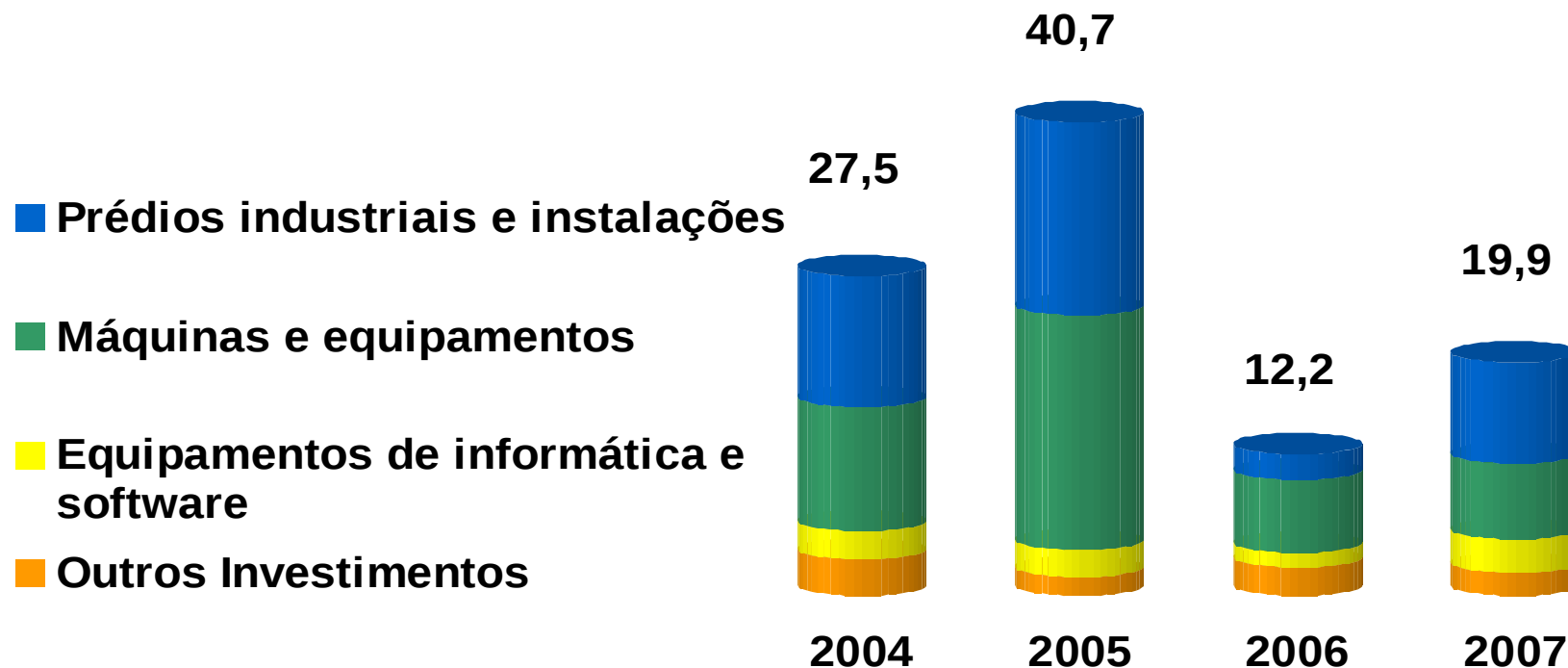


Dividend yield: Lucro por ação dividido pelo valor médio da ação no ano.

* 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



iPANEMA®



Perspectivas

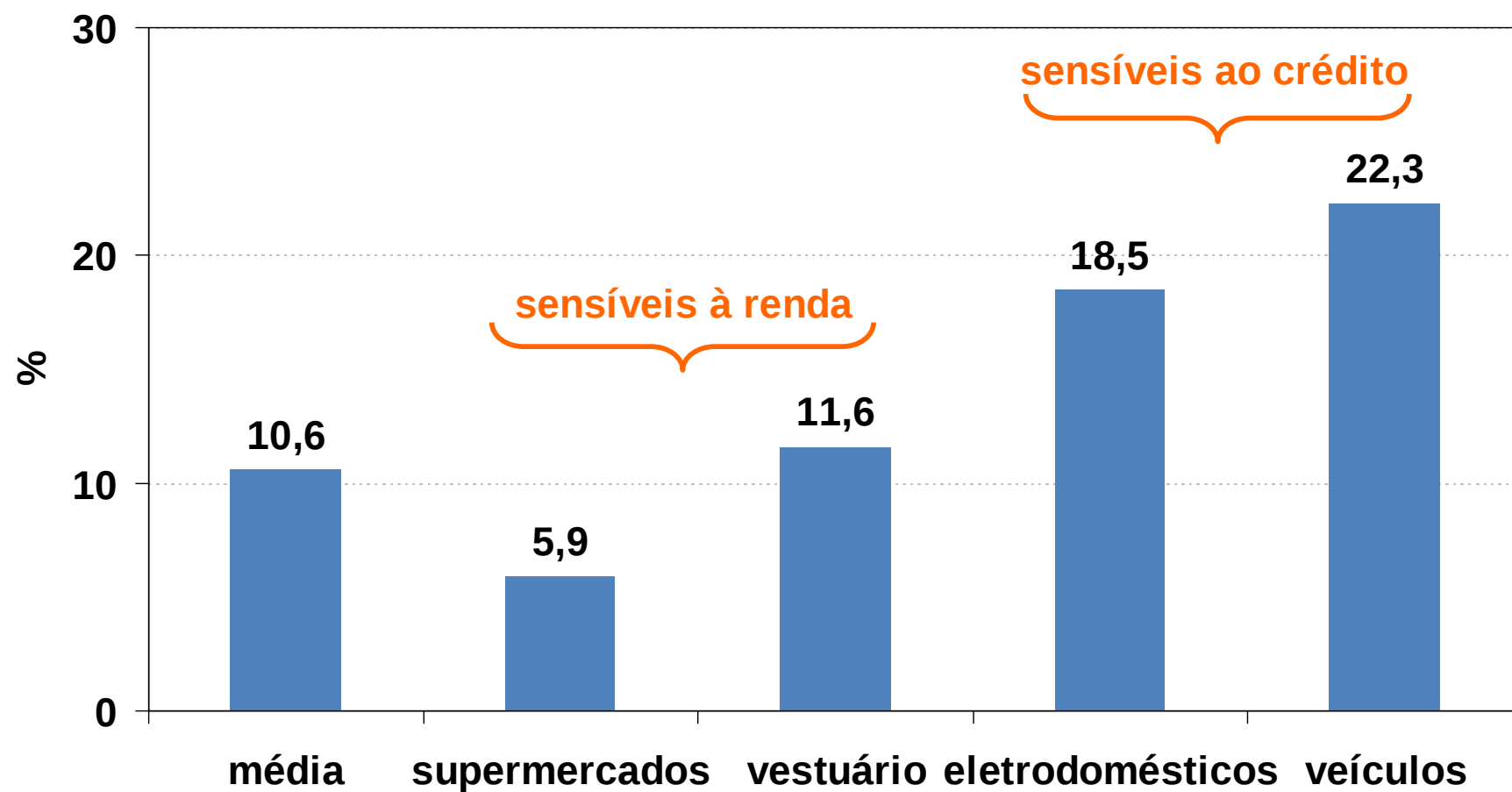
Estimativa para 2008

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)