
Resultados do 4º trimestre e ano de 2023

12 de março de 2024



natura & co

Aviso Legal

Esta apresentação pode conter afirmações sobre eventos futuros.

Tais informações não são declarações de fatos históricos, mas refletem os desejos e expectativas da administração da Natura &Co.

As palavras "antecipa", "deseja", "espera", "estimar", "pretende", "preve", "planeja", "prediz", "projeta", "almeja" e outras palavras similares têm o objetivo de identificar afirmações que, necessariamente, envolvem riscos conhecidos e desconhecidos.

Riscos conhecidos incluem incertezas que não são limitadas ao impacto da competitividade dos produtos e preços da concorrência, aceitação dos produtos no mercado, transições de produtos da Companhia e de seus concorrentes, aprovação regulatória, flutuações cambiais, dificuldades de produção e fornecimento e mudanças no mix de vendas de produtos, dentre outros riscos.

Esta apresentação também pode conter informações proforma, elaboradas pela Companhia a título exclusivo de informação e referência, portanto, são grandezas não auditadas.

Esta apresentação está atualizada até a presente data e Natura&Co não se obriga a atualizá-la mediante novas informações ou acontecimentos futuros.

<https://ri.naturaeco.com>

Desempenho Natura &Co

Natura &Co

2023 foi um ano marcante para a Natura &Co, com avanços importantes e significativos nas frentes estratégica, operacional e financeira, e de balanço

Simplificação

- Agosto de 2023

Fechamento da venda da Aesop

- Dezembro de 2023

Fechamento da venda da TBS

- Janeiro de 2024

Deslistagem ADR NYSE

- Fevereiro de 2024

Estudo da possível separação Natura &Co e Avon

Além disso, continuamos a simplificar nossas despesas corporativas, conforme anunciado em jul/22

Finanças

- Margem bruta, principal fator de melhoria da rentabilidade:
+310 bps
- Margem EBITDA ajustada:
+370 bps
- FCFF em território positivo no ano
- Caixa líquido de R\$ 1,7 bilhão, que nos permitiu anunciar dividendos de R\$ 979 milhões

Projetos de estrutura

- **Natura &Co Latam - Onda 2**

Sólido desempenho da marca Natura no Brasil e tendência de recuperação da Avon

Integração mais tranquila no Chile (início de 2024)

- **Avon International**

Maior simplificação, negócios agora são geridos a partir de duas regiões principais

Avanços na Agenda ESG

Natura &Co

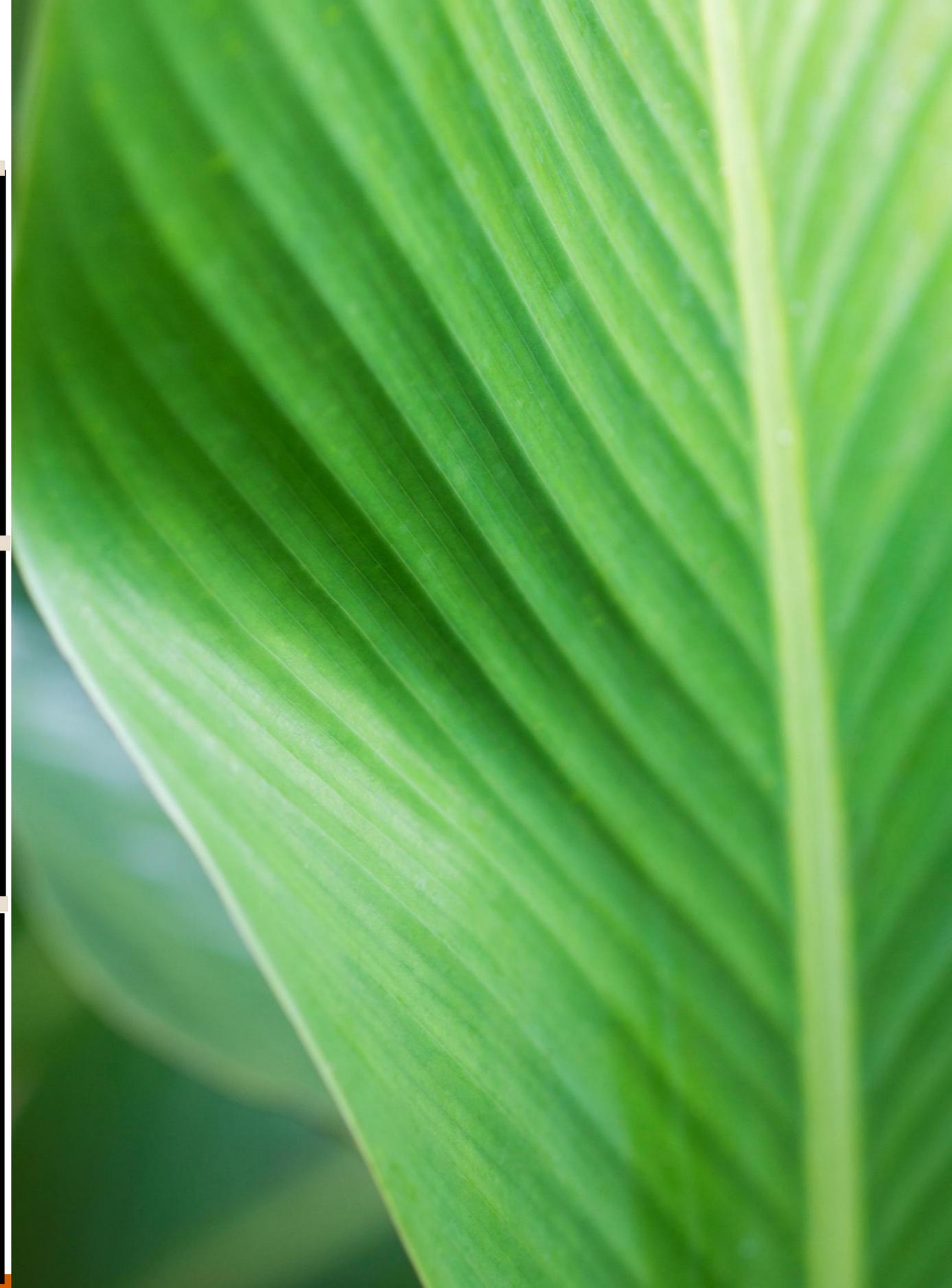
- **Garantir um salário digno para todos os funcionários da Natura &Co**
- **Erradicar a diferença salarial entre gêneros em toda a organização**

Natura &Co Latam

- **Expansão dos sistemas agroflorestais (AFS) para óleo de palma e implementação do "Mecanismo Amazônia Viva"**

Avon International

- **A linha de maquiagem da Avon agora é aprovada pela Leaping Bunny; a empresa se comprometeu e foi submetida a uma verificação independente para aderir a práticas livres de crueldade, conforme descrito pelos padrões do Programa Leaping Bunny**





Desempenho Financeiro Consolidado

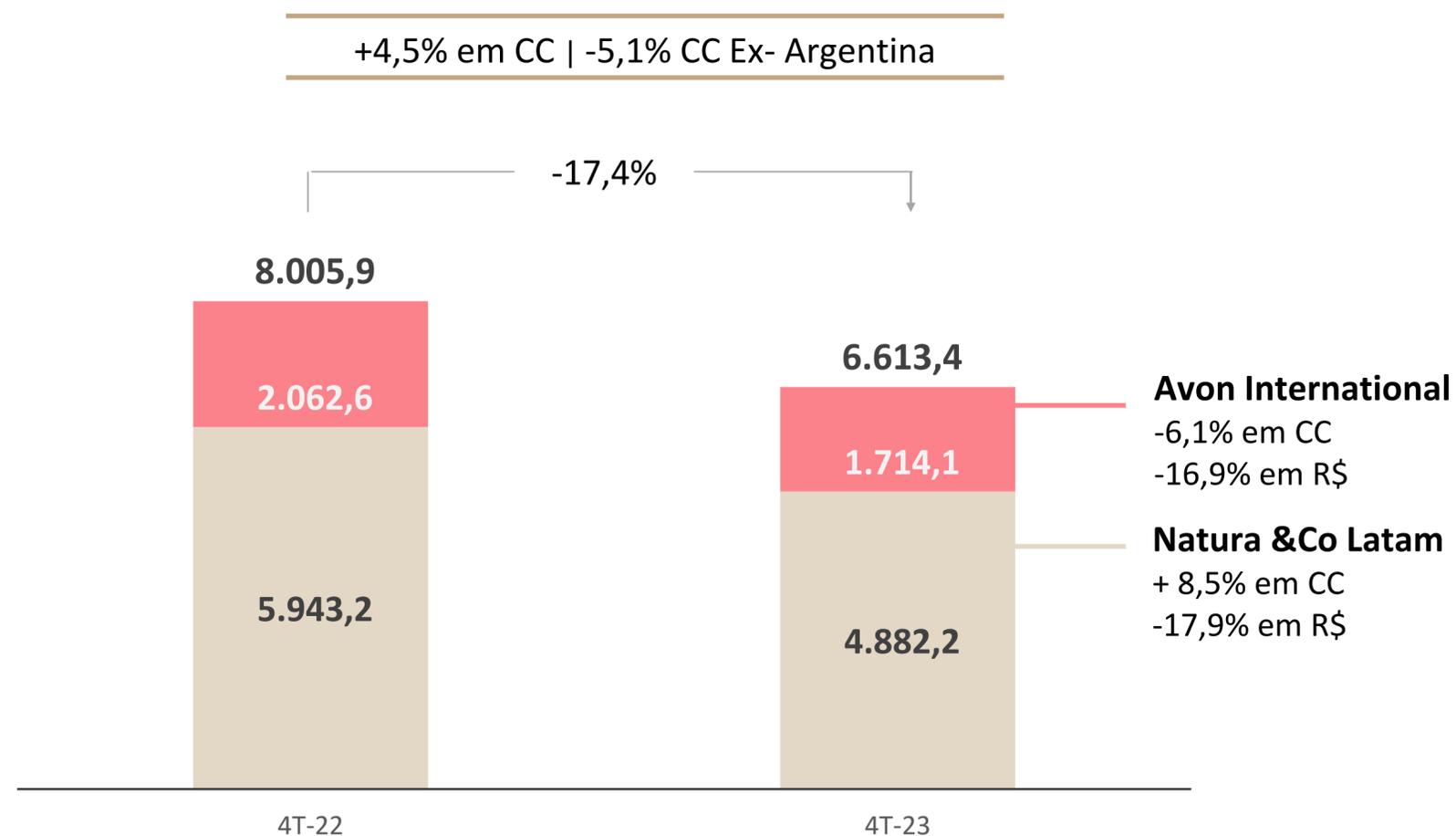
Guilherme Castellan, CFO

The AVON logo, consisting of the word "AVON" in a bold, uppercase, sans-serif font, centered within a white square background.

AVON

Natura &Co: Sólido desempenho da Natura Brasil compensado pela marca Avon

Receita líquida (R\$ milhões)



Destaques

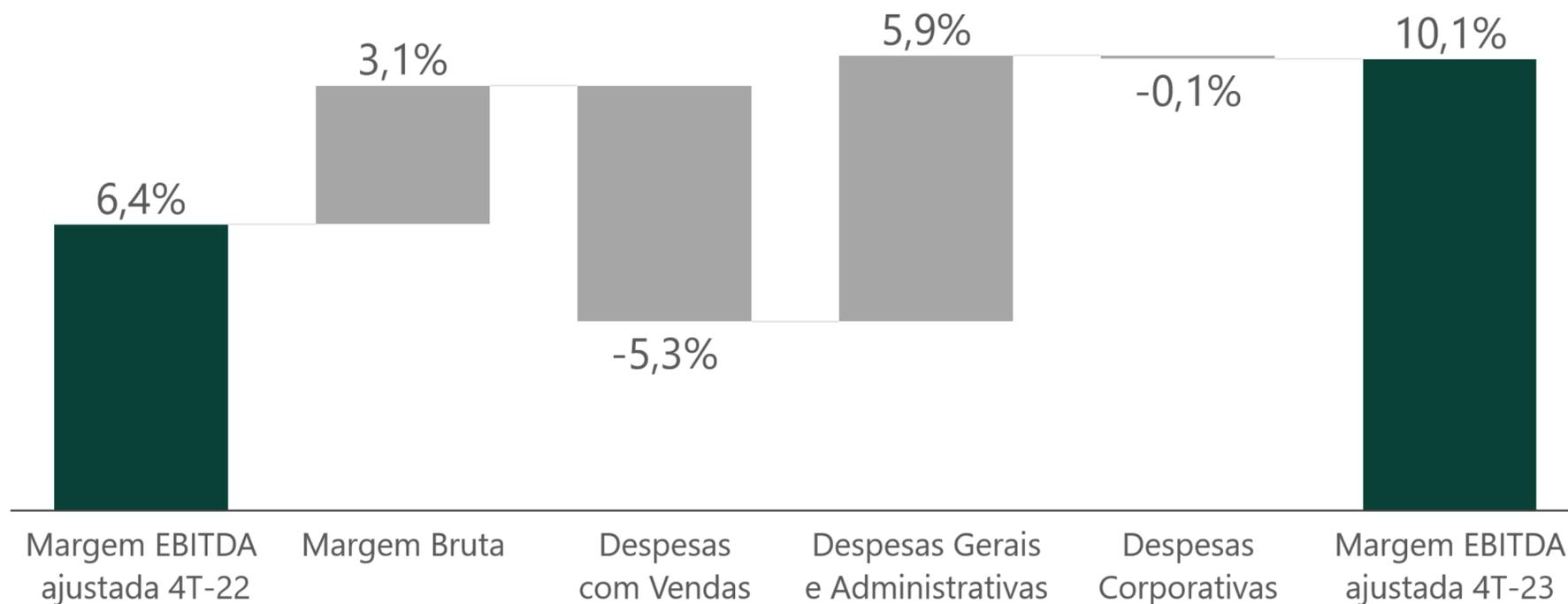
- Desempenho robusto da Natura Brasil +8,6% A/A

Parcialmente compensado por:

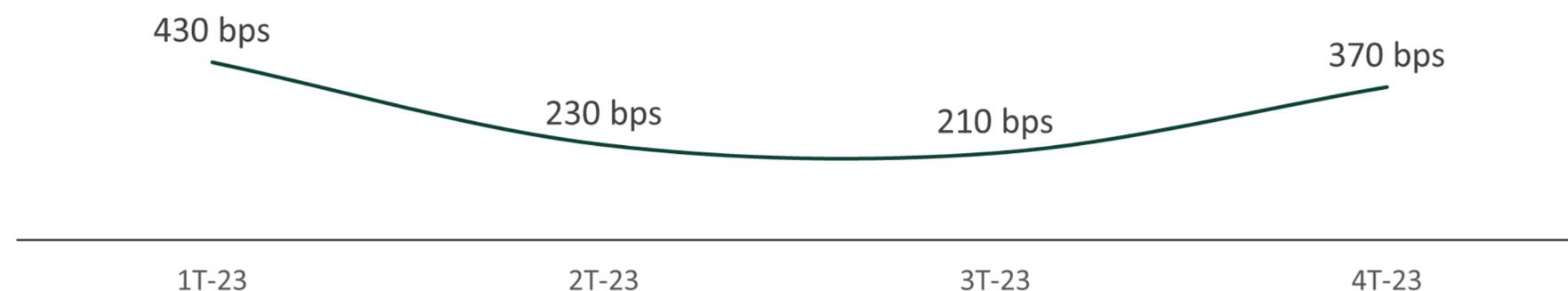
- Redução esperada na Avon Latam, apesar da tendência de queda ter desacelerado no Brasil
- Redução na Avon International, impactada principalmente pela categoria Casa & Estilo

Mais um trimestre de sólida expansão da margem EBITDA ajustada

Margem EBITDA Ajustada Consolidada do 4T-23



Expansão da margem EBITDA ajustada A/A



Destaques

+550 bps A/A
Avon International
impulsionada pela margem bruta e pelas economias transformacionais impactando despesas VG&A

+250 bps A/A
Natura &Co Latam
impulsionada pela margem bruta e pela melhoria nas despesas G&A

~ -40% A/A
Redução das despesas corporativas em dois anos

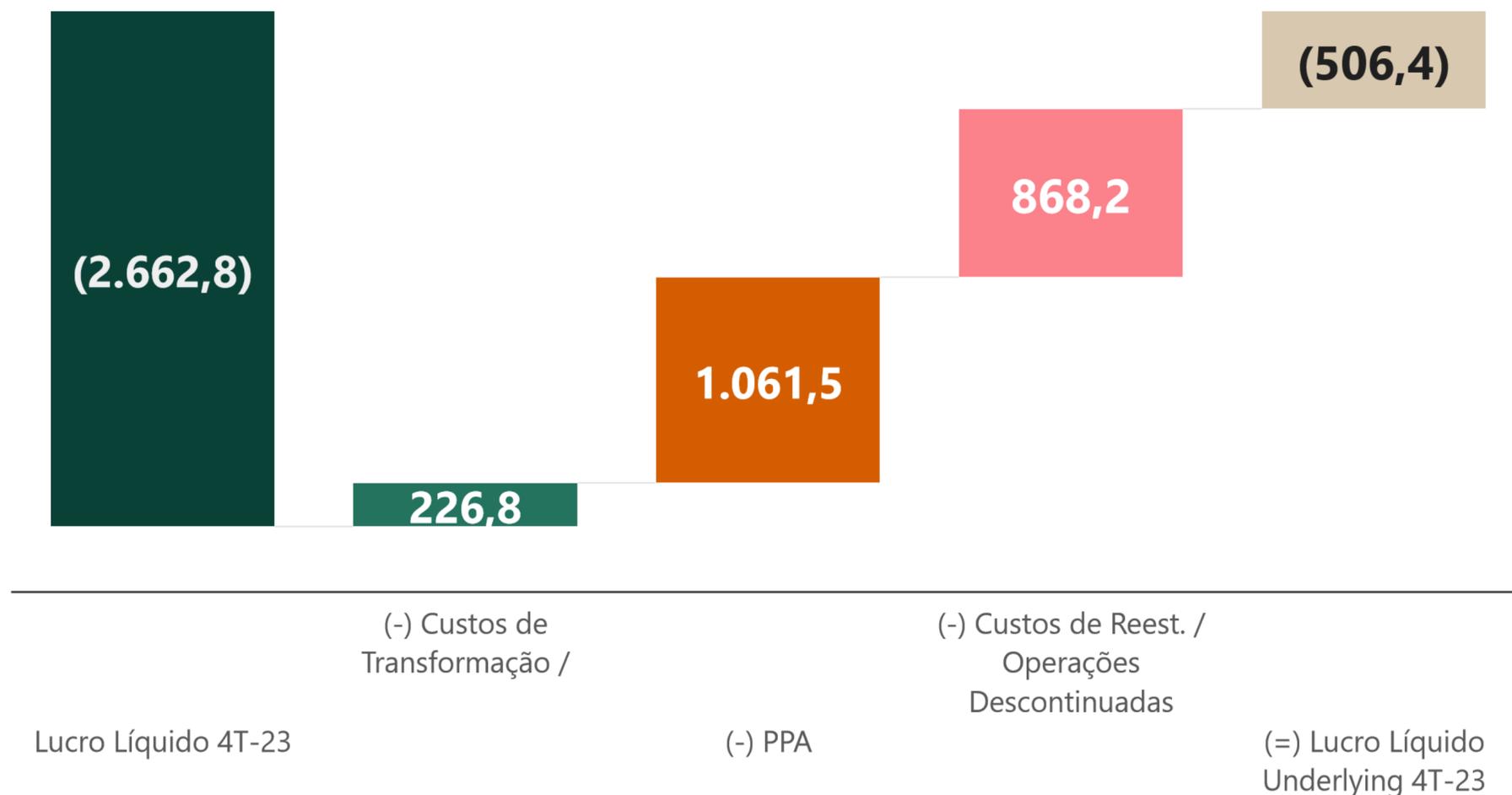
Parcialmente compensada por:

- Investimentos na marca Natura

Lucro líquido underlying (UNI) e lucro líquido

Reconciliação do lucro líquido com o lucro líquido underlying (UNI)

4T-23 (R\$ milhões)



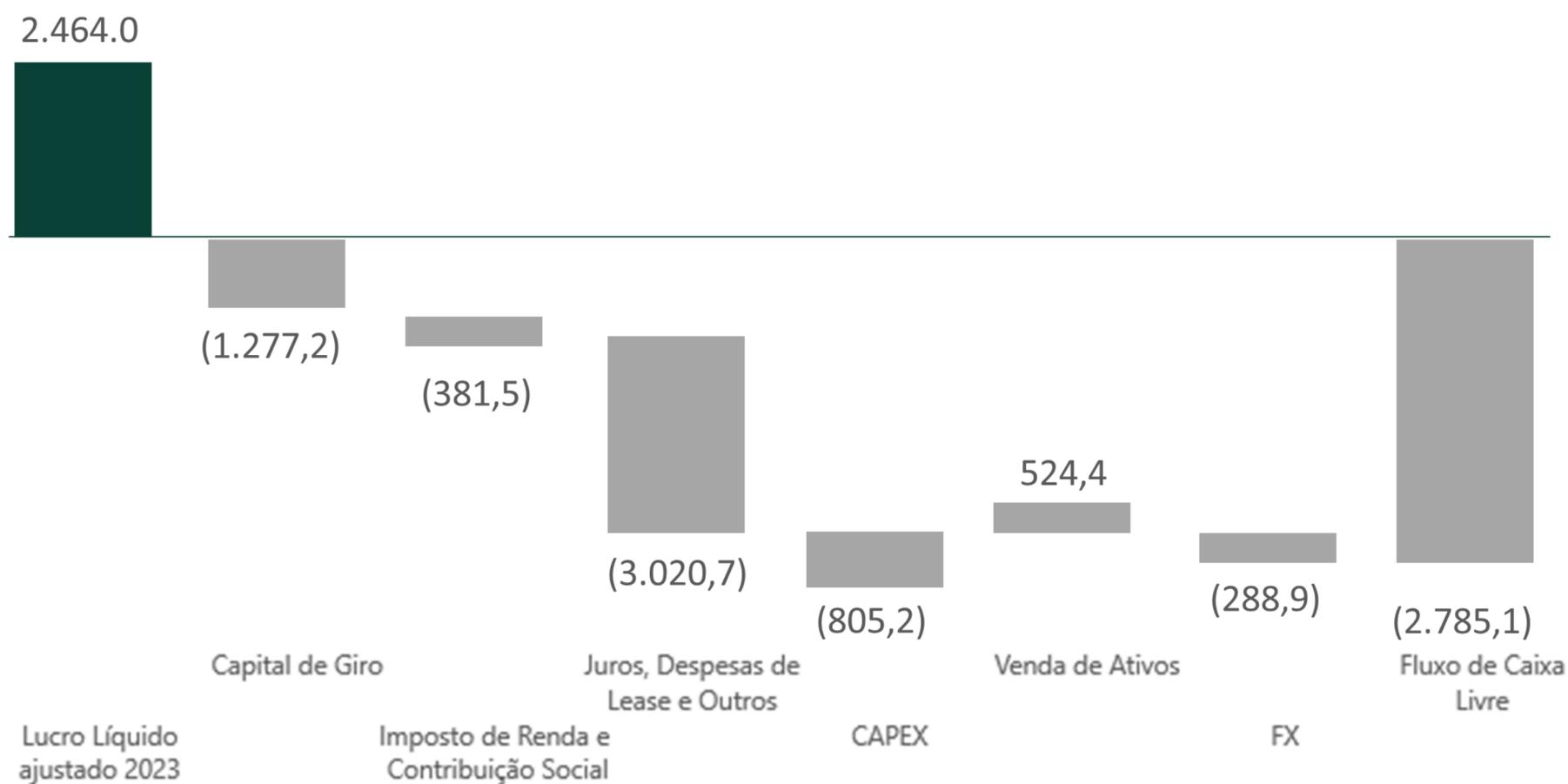
Destaques

- Expansão do EBITDA ajustado e de caixa

Compensada por:

- Aumento das despesas financeiras pelo impacto da hiperinflação e desvalorização cambial na Argentina
- Despesas fiscais relacionadas ao mix entre países lucrativos e deficitários
- Lucro líquido reportado de R\$ 3 bi no ano

FCFF voltou ao terreno positivo em 2023 somando R\$ +59 milhões



Destaques

Fluxo de caixa livre afetado principalmente por:

- liquidação dos derivativos relacionados à gestão de passivos de R\$ 1,5 bi
- maior consumo de capital de giro

Capital de giro impactado por:

- contas a receber, dado o aumento da receita de vendas da Natura Brasil
- estoques impactados por *write-offs* como resultado da otimização do portfólio na América Latina pela Onda 2

Posição líquida de caixa e *liability management*

4T-23

R\$ 7,8 bilhões

Saldo de caixa ao final do período

-0.79x

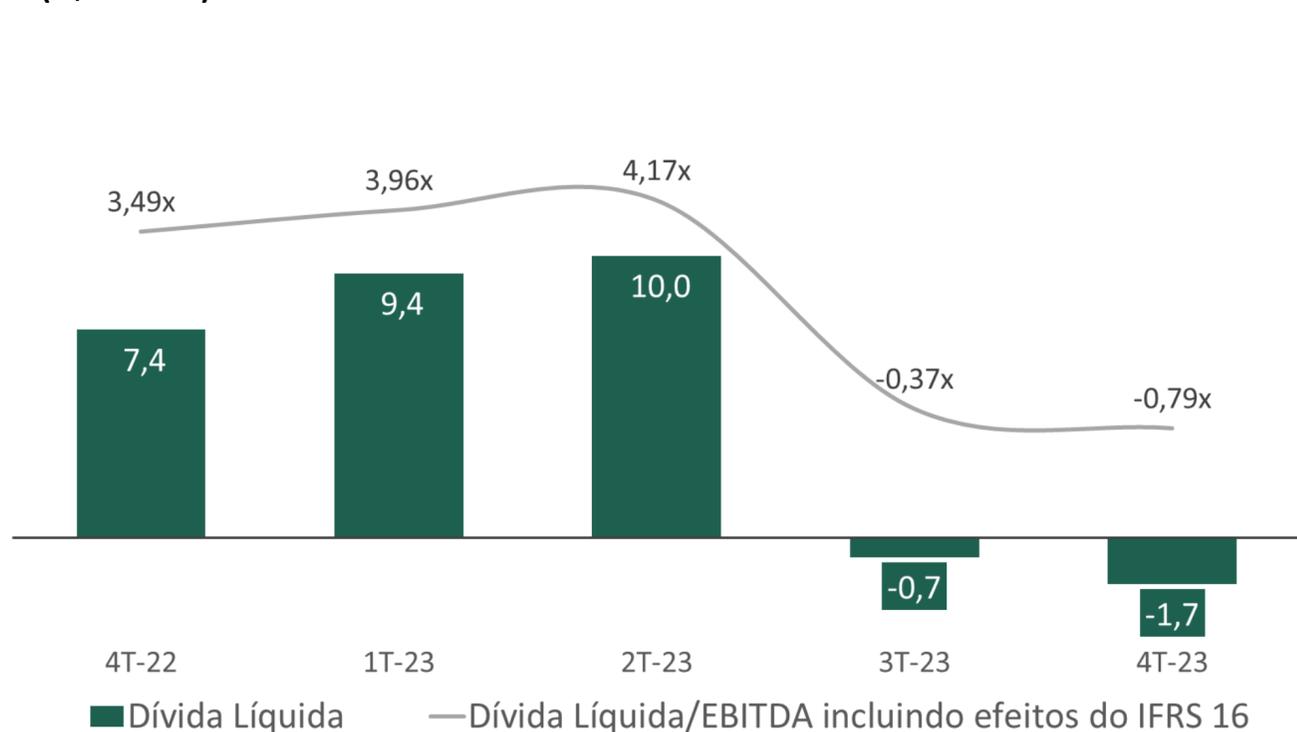
Índice dívida líquida/EBITDA do Grupo

Conclusão Oferta Pública de Aquisição de

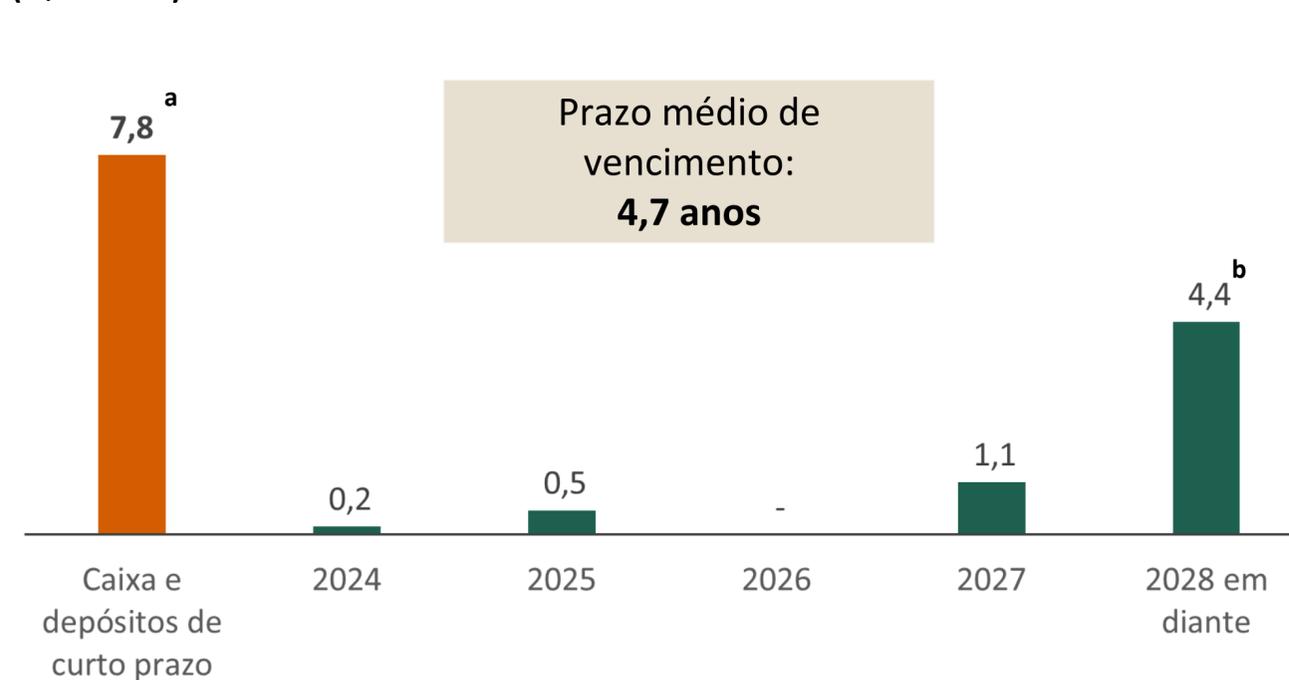
US\$ 880 milhões

Bonds com vencimento em maio/ 2028 e abril/ 2029

Dívida líquida e índice dívida líquida/EBITDA
(R\$ bilhões)



Cronograma de amortização
(R\$ bilhões)



(a) A dívida bruta exclui os impactos PPA e contratos de aluguel
(b) Exclui *hedge* de moedas estrangeiras e inclui *Bond* 2043 da Avon

Onda 2

Atualização

Brasil

Resultados no Brasil já mostram maior produtividade e *cross selling*, além de recuperação da atividade dos canais de distribuição

Contratempos operacionais do 3T-23 foram mitigados:

- Entregas atrasadas foram resolvidas no início de 2024
- Reorganização da liderança de vendas já mostrando sinais promissores de estabilização
- Nível de escassez de estoque melhorou

Ajustes estão em andamento, à medida que melhor compreendemos os novos níveis de demanda dos negócios combinados



América Latina Hispânica

Peru e Colômbia seguiram mesmas tendências do Brasil, com níveis distintos de recuperação e maturidade

- Melhoria da satisfação das consultoras, tanto na comparação trimestral quanto anual

Implementação mais tranquila no Chile, graças às lições do Brasil, Peru e Colômbia

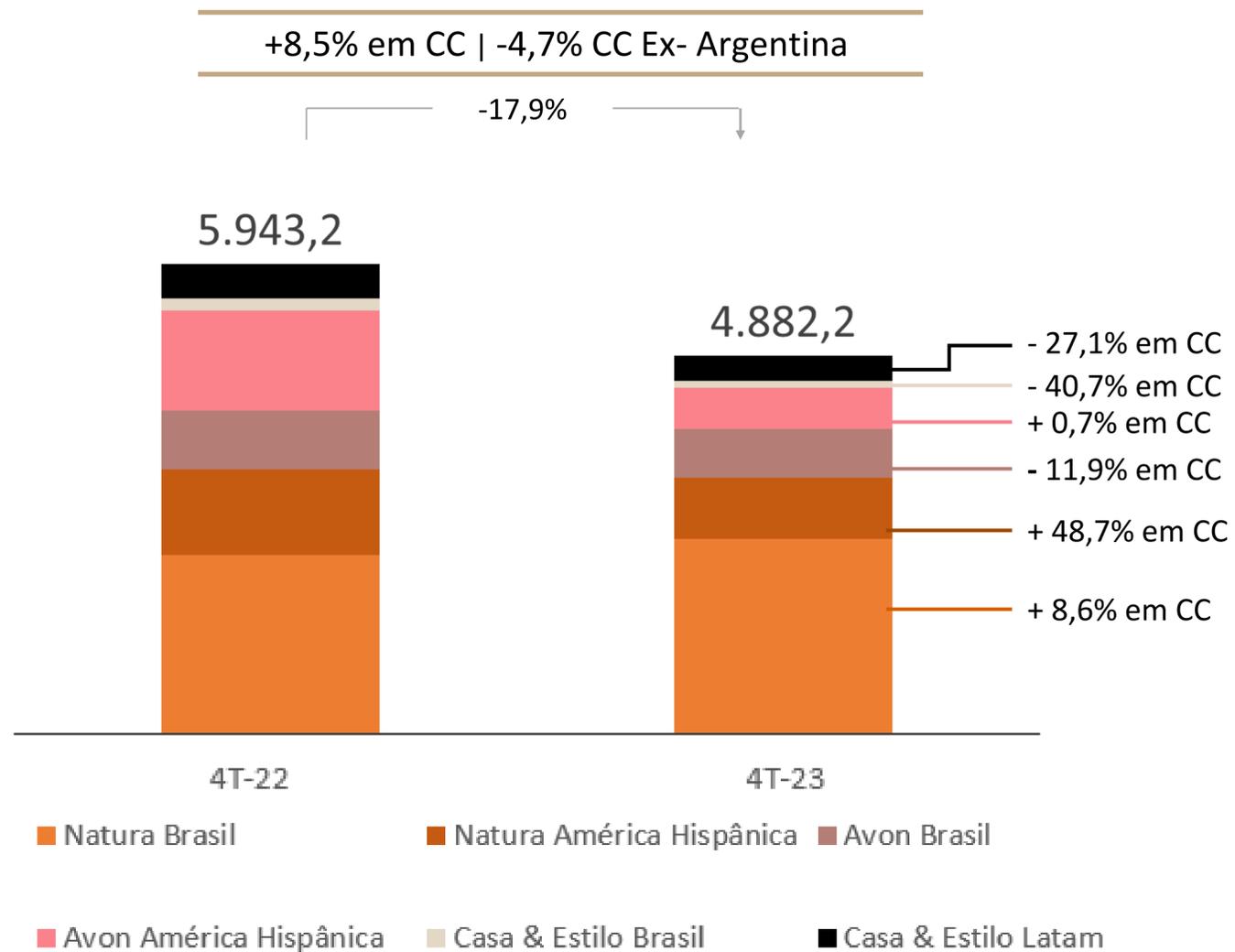


Natura &Co Latam

Desempenho Financeiro

Natura &Co Latam: Tendências de receita foram moldadas pelo desempenho robusto da Natura Brasil e redução da queda de Avon no mesmo mercado

Receita líquida (R\$ milhões)



Natura CFT:

- **Brasil:** escassez de estoque ainda é desafio, apesar da evolução T/T, que poderia ter melhorado ainda mais o desempenho do 4T
- **Hispânica:** receita estável na CC, excluindo Argentina

Avon CFT:

- **Brasil:** queda de 11,9% A/A, redução da tendência de queda vs 3T-23
- **Hispânica:** Continua sofrendo em meio ao roll-out da Onda 2

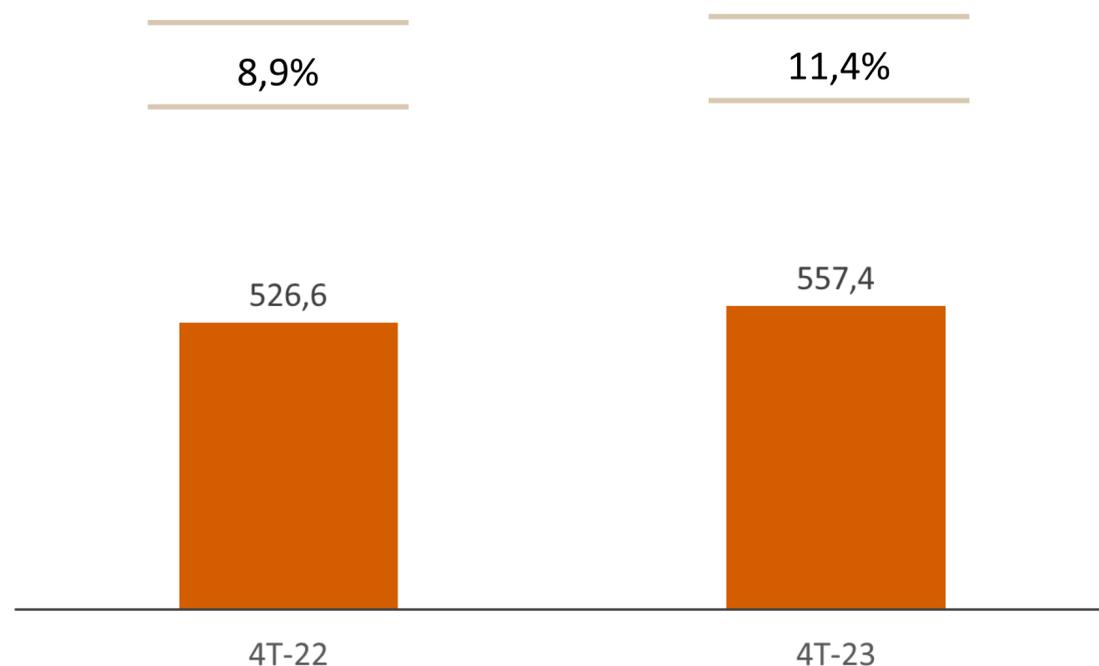
Casa & Estilo:

- Redução em CC, diretamente relacionada à estratégia de otimização do portfólio

Margem EBITDA ajustada expandiu 250 bps A/A para 11,4%

EBITDA ajustado¹ e margem EBITDA ajustada

(R\$ milhões, %)



¹ Excluindo efeitos que não são considerados recorrentes nem comparáveis entre os períodos em análise, tais como custos de integração e outras (receitas)/despesas líquidas não recorrentes

Destaques

+380
bps A/A

Expansão da margem bruta em função principalmente da Avon Hispânica, impulsionada por ajustes comerciais

-40
bps A/A
como % da receita líquida

SG&A

Redução considerável nas despesas G&A, que estavam elevadas em 2022 devido ao faseamento de despesas, parcialmente compensadas por maiores despesas com vendas



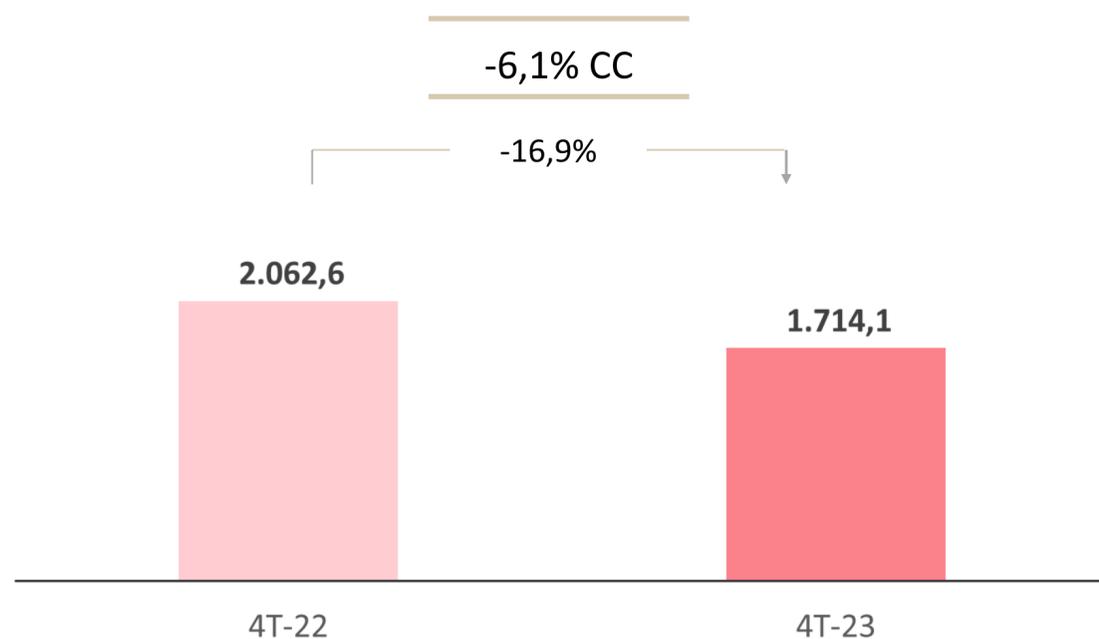
Avon International

Desempenho Financeiro

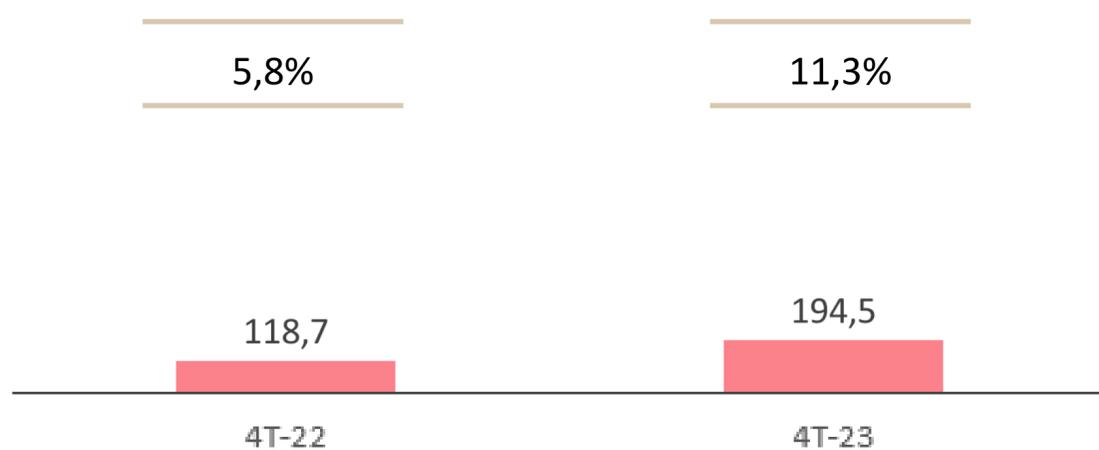


Avon International: Expansão ainda maior da rentabilidade mesmo com contração da receita

Receita líquida (R\$ milhões)



EBITDA ajustado¹ e margem EBITDA ajustada (R\$ milhões, %)



¹ Excluindo efeitos que não são considerados recorrentes nem comparáveis entre os períodos em análise, tais como custos de transformação e custos de reestruturação - unidade de negócios / Impairment e Goodwill

Destaques

Receita líquida
-6.1%
A/A em CC

Causada por:

- pequena redução das receitas de Beleza (-2.6%)
- queda mais acentuada em Casa & Estilo

EBITDA ajustado
+550
bps A/A

Causado por:

- +130 bps na margem bruta A/A
- redução nas despesas VG&A, suportada por base de comparação mais fácil com 4T-22



Considerações Finais

Fábio Barbosa, CEO



Principais mensagens

Natura & CO

1.

Margens e geração de caixa continuam sendo prioridades no curto prazo, abrindo caminho para investimentos adicionais em marcas e tecnologia

2.

Alocação de recursos continuará sendo fator crítico para criação de valor futuro, com foco em investimentos nos principais mercados e projetos de crescimento

3.

Ainda esperamos volatilidade na receita, mas com melhora nas margens ao longo do ano, particularmente ex-Argentina

Destravando valor sustentável para os acionistas ...

...por meio de nossa agenda *triple bottom line*



Obrigada



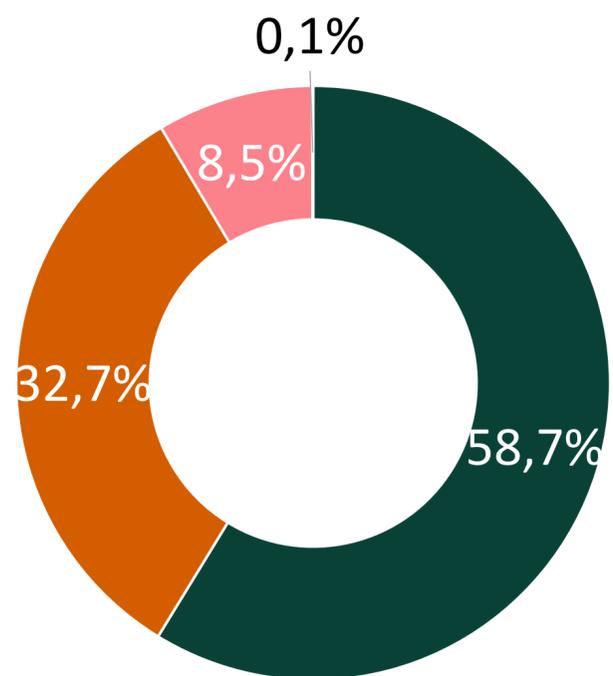
natura & co

Anexos

4T-23

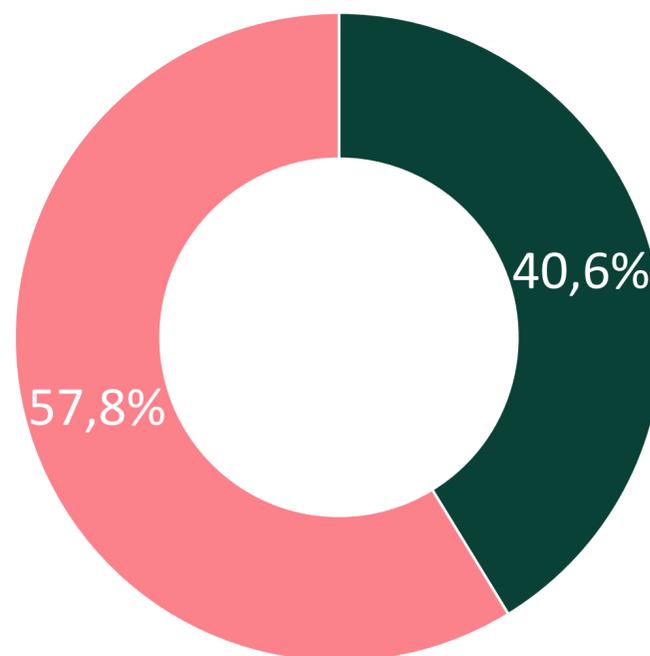
Perfil da Dívida

4T-23 por tipo



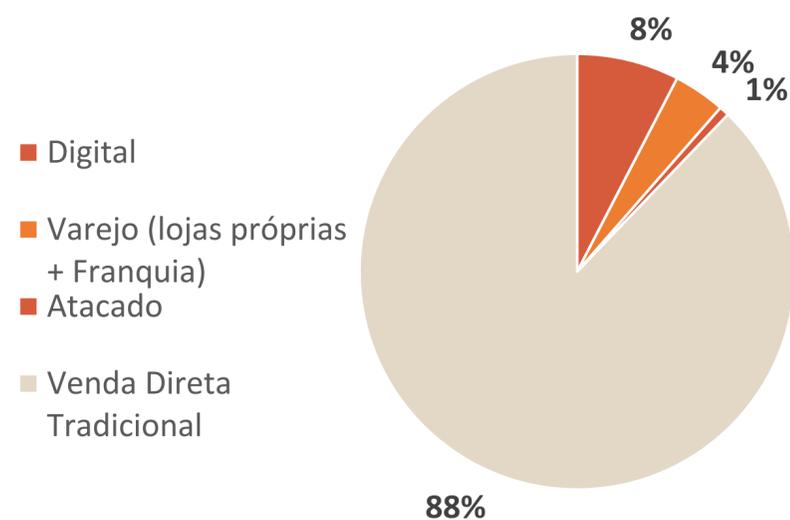
- Bonds
- Debêntures
- Notas Comerciais
- Outros Instrumentos

4T-23 por moeda



- BRL
- USD

Composição da receita líquida por canal (%)



Participação nas vendas digitais por marca (%)

