

---

# Resultados do 3º trimestre de 2022

10 de Novembro de 2022

AVON



Aēsop.

---

**natura & co**

Esta apresentação pode conter afirmações sobre eventos futuros.

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



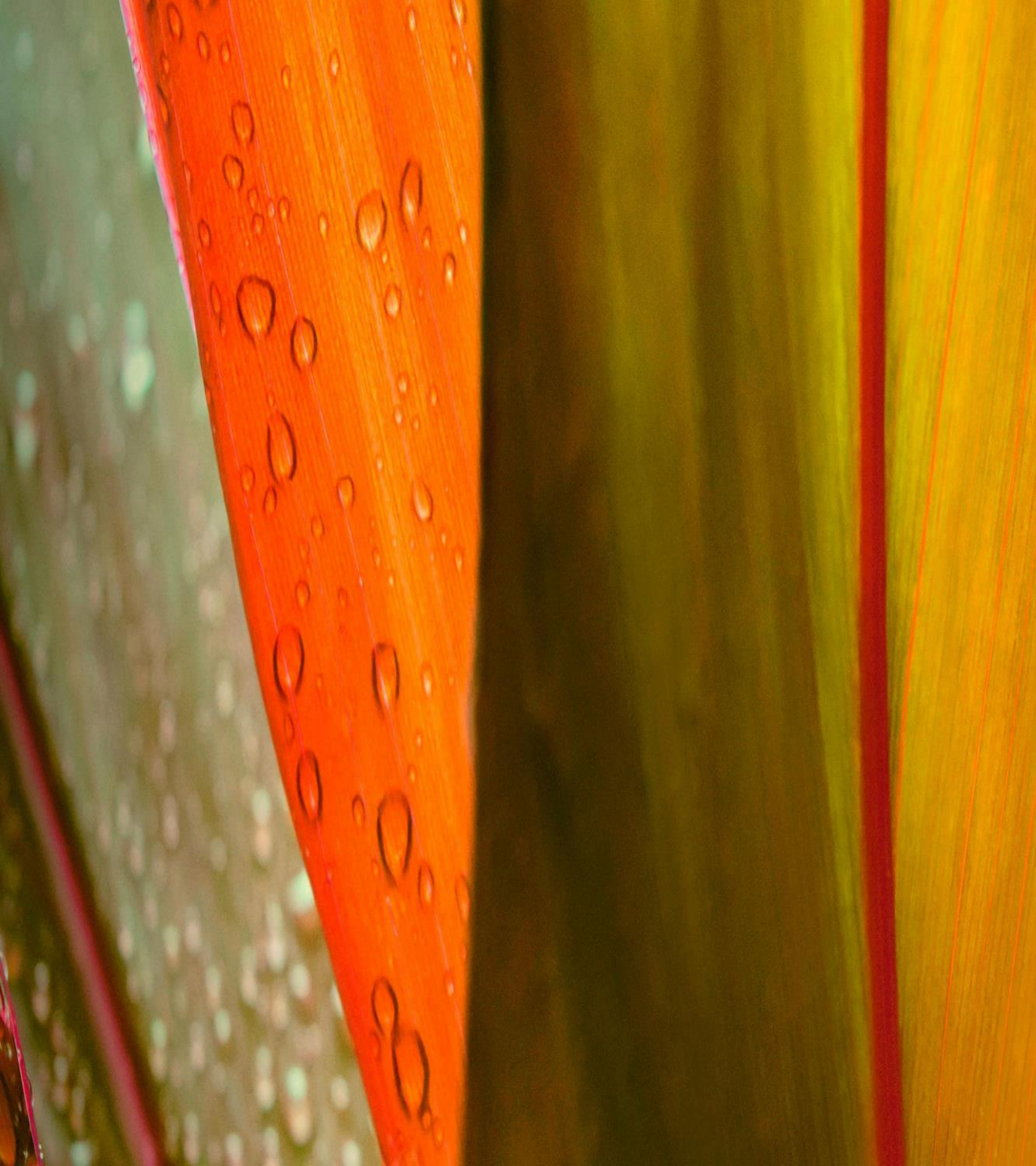
As palavras "antecipa", "deseja", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "prediz", "projeta", "almeja" e similares pretendem identificar afirmações que, necessariamente, envolvem riscos conhecidos e desconhecidos.

Riscos conhecidos incluem incertezas, que não são limitadas ao impacto da competitividade dos preços e produtos, aceitação dos produtos no mercado, transições de produto da Companhia e seus competidores, aprovação regulamentar, moeda, flutuação da moeda, dificuldades de fornecimento e produção e mudanças na venda de produtos, dentre outros riscos.

Esta apresentação também contém algumas informações "pro forma", 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 e/ou acontecimentos futuros.

<https://ri.naturaeco.com>



### **Crescimento de 2,2% das vendas em moeda constante**

- Forte desempenho da Natura &Co Latam e da Aesop
- Melhora sequencial na Avon International
- Contínuos desafios na The Body Shop, ações em andamento

---

### **Margem EBITDA Ajustada estável em 8,6%, apesar da pressão de custos**

---

**Foco no fluxo de Caixa, apresentando melhorias iniciais**

### **Progresso na reorganização do Grupo**

- Redução significativa no nível da Holding
- Aceleração da integração dos negócios de Avon e Natura na América Latina
- Avon International focada na implementação de aceleradores críticos e na migração do modelo operacional e comercial
- Alternativas estratégicas em estudo para a Aesop

---

**Projeções de médio prazo retiradas em meio a a reorganização do grupo e ambiente macroeconômico incerto**





# Desempenho Financeiro Consolidado

Guilherme Castellan, CFO

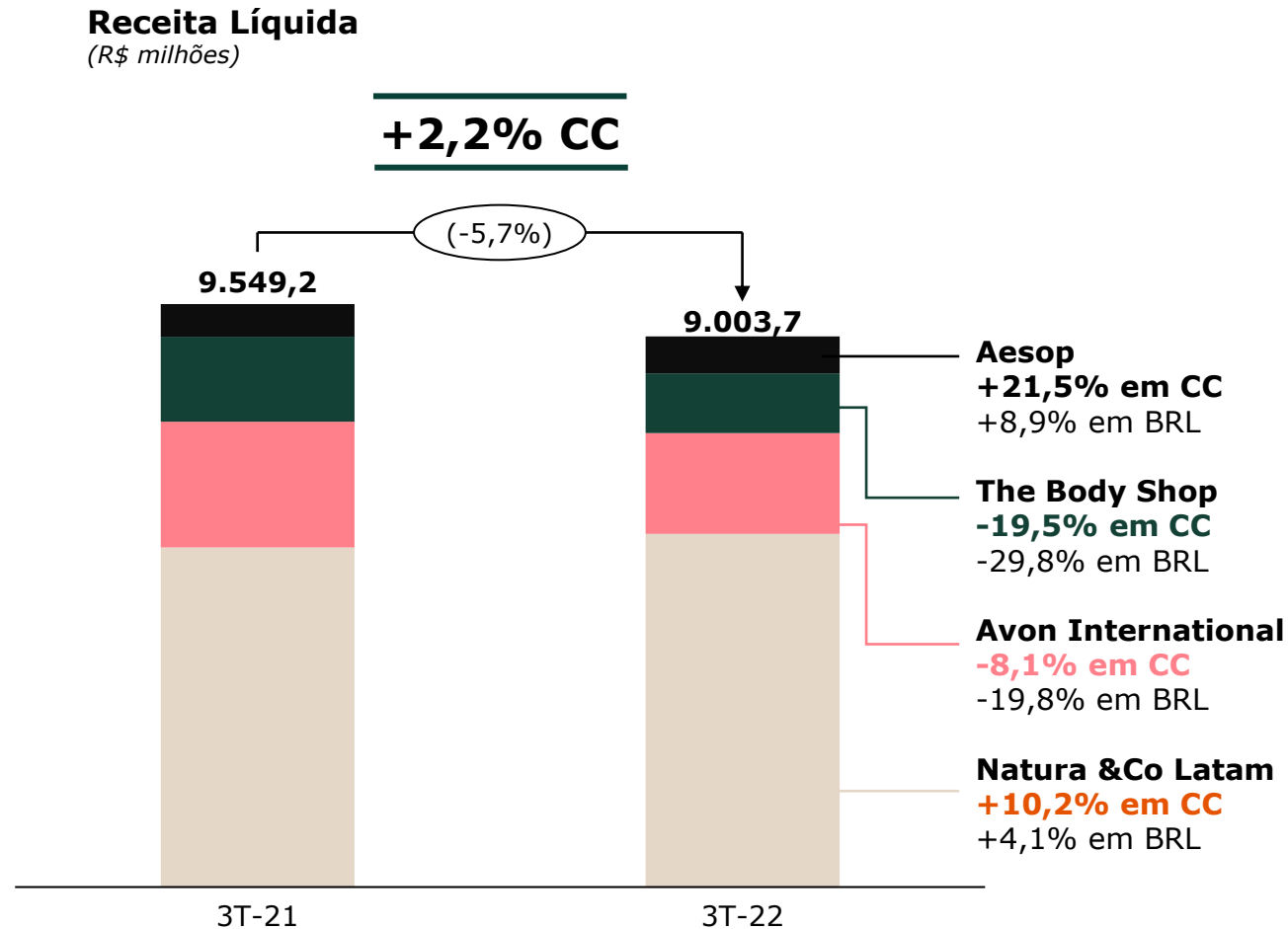
AVON



Aēsop.

natura & co

# Natura &Co: Melhora contínua no crescimento das vendas em moeda constante

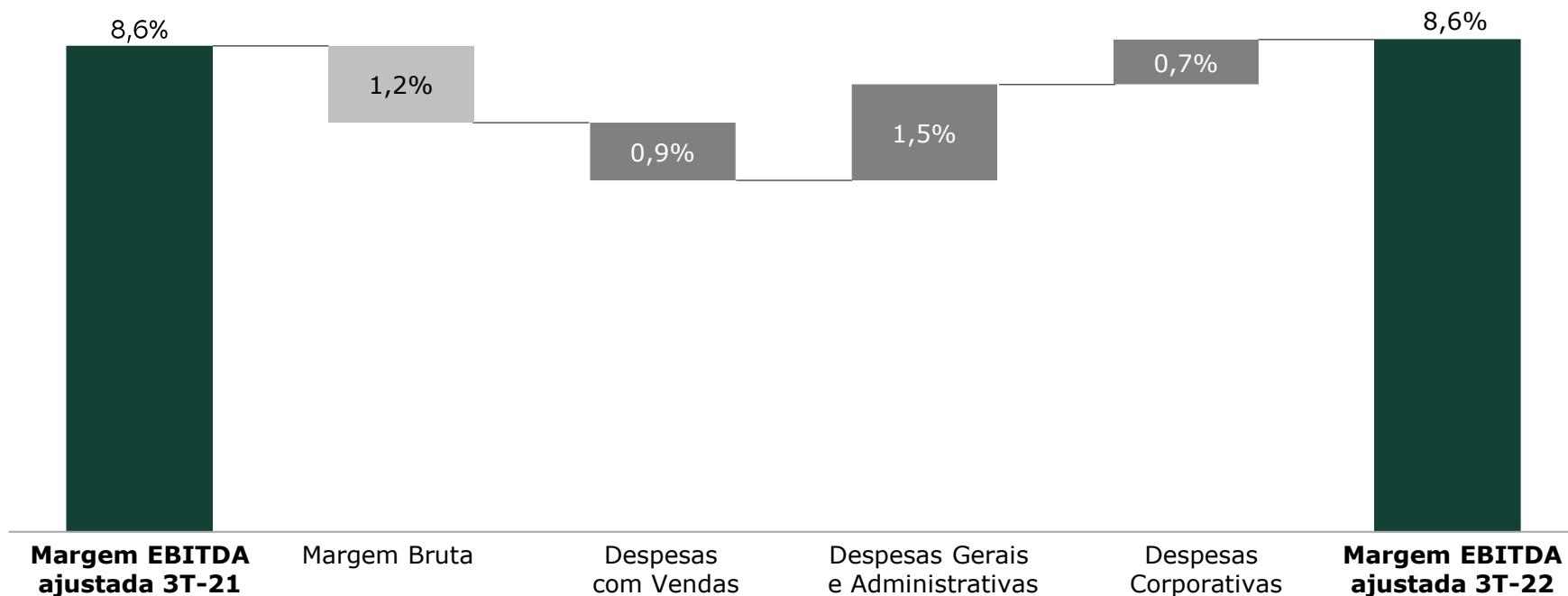


## Destaques

- Natura &Co Latam apresentou crescimento de dois dígitos em CC, impulsionada pela marca Natura e segmento CFT da Avon na região
- Forte desempenho da Aesop
- Desempenho brando de Avon International, mas melhorando sequencialmente, -8,1% em CC, -3,1% excluindo Rússia e Ucrânia
- Desafios contínuos na The Body Shop

# Margem EBITDA ajustada estável na comparação ano a ano, apesar da pressão de custos

## 3T22 Margem EBITDA Ajustada Consolidada



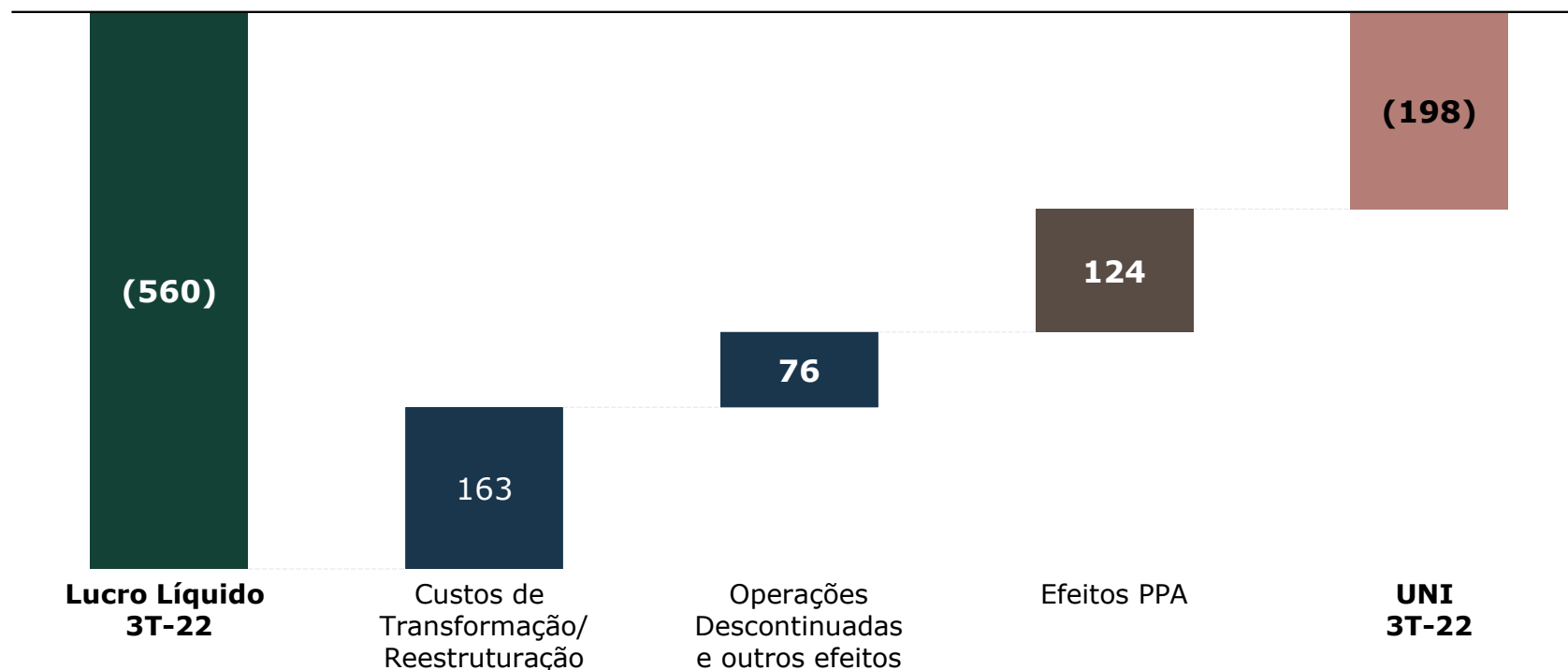
### Principais Impactos

- Melhora na margem de Natura &Co Latam combinada com menores despesas da Holding
- Parcialmente compensados por:
  - Desalavancagem das vendas da The Body Shop
  - Investimentos para crescimento da Aesop

# Lucro líquido *underlying* (UNI) e lucro líquido impactados pelo EBITDA menor e maiores despesas financeiras, parcialmente compensados por algumas recuperações de créditos fiscais

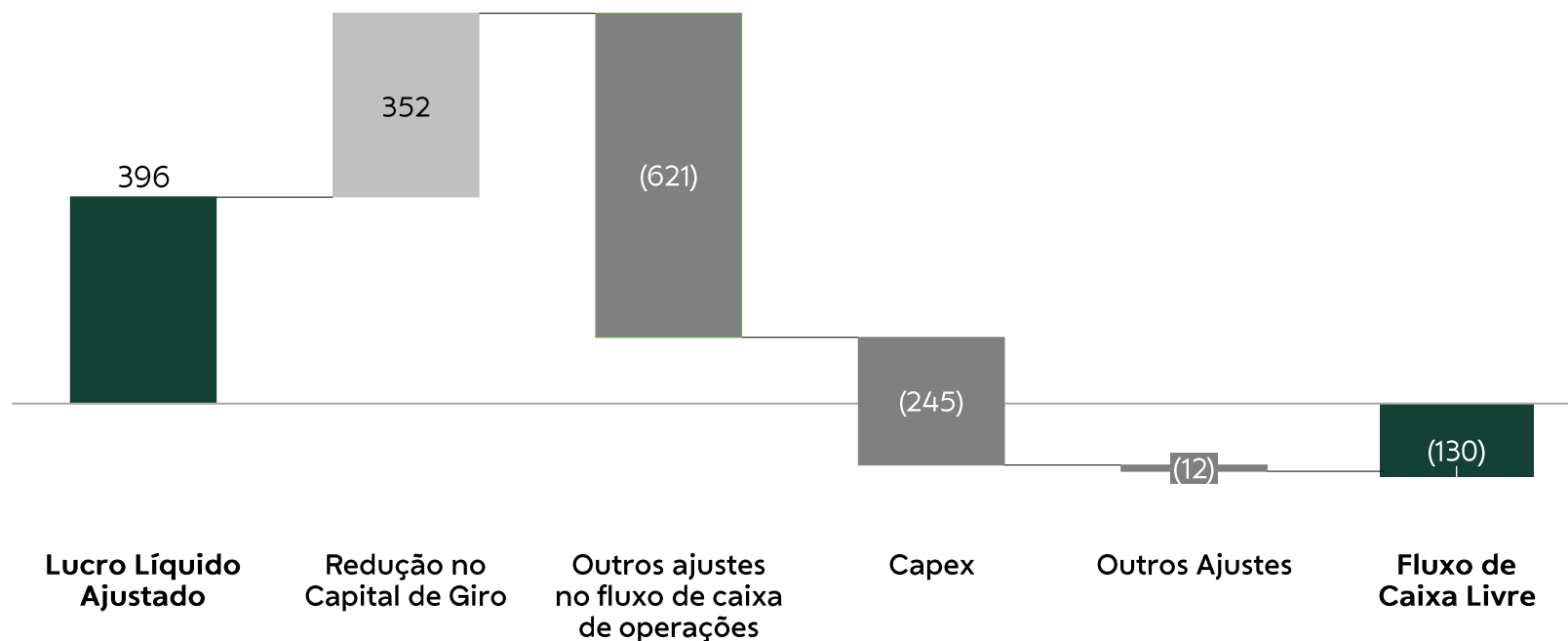
## Reconciliação do Lucro Líquido para Lucro Líquido Underlying (UNI)

3T-22 (R\$ milhões)



UNI do 3T-21 se beneficiou de ganhos fiscais relacionados à recuperação de créditos no Brasil

# Melhora no Fluxo de Caixa livre na comparação ano a ano



## Principais Destaques

- Esforços da administração para melhorar a conversão de caixa começa a apresentar resultados
- *FCF to Firm* praticamente estável
- Melhora no Capital de Giro, refletindo:
  - Aumento na eficiência dos estoques
  - Melhora em contas a pagar
  - Menor adiantamento aos fornecedores



# Contínua gestão de passivos

Q3-22

R\$ 4,6 bilhões

Saldo do caixa no final de setembro

2,85x

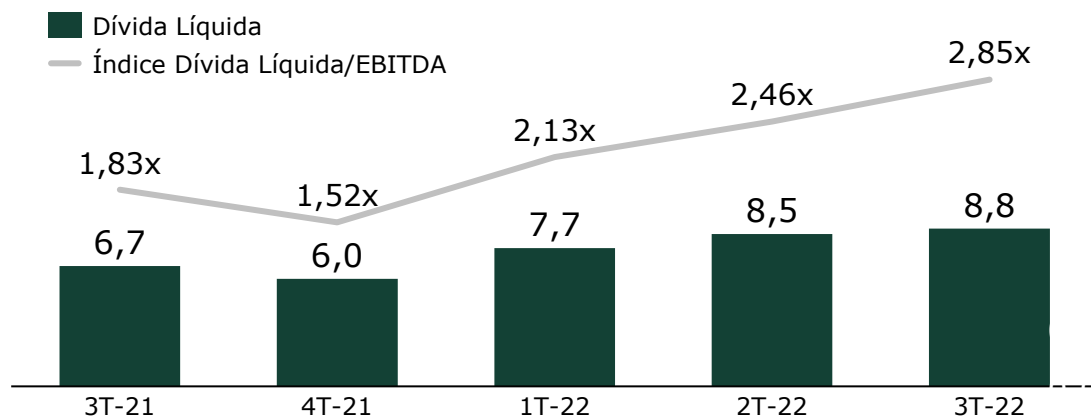
Dívida Líquida/EBITDA do Grupo

R\$ 1.050 milhões

A Natura Cosméticos completou a emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) com vencimento entre 2027 e 2032

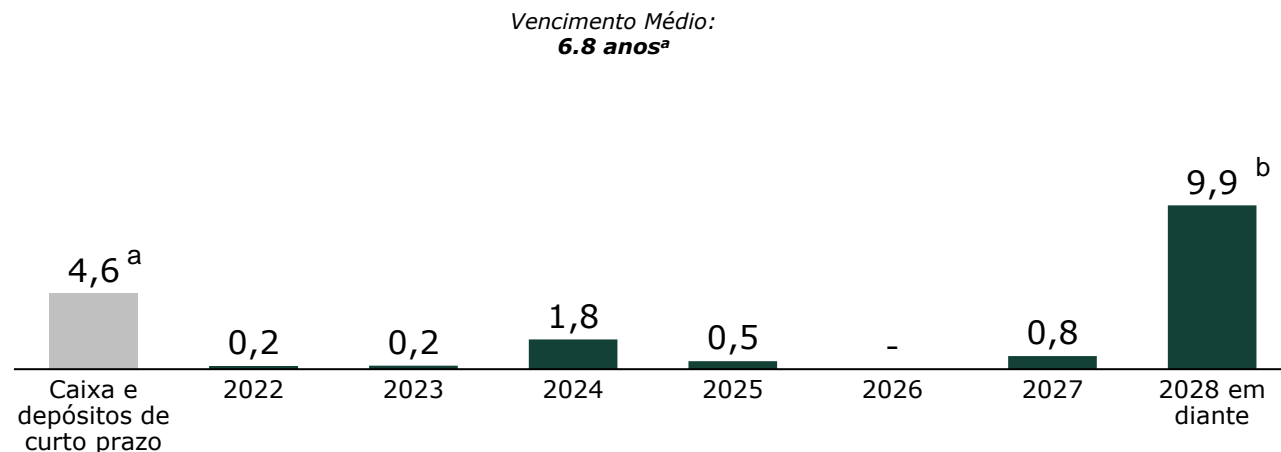
## Dívida líquida e índice de dívida líquida/EBITDA

(R\$ bilhões)



## Cronograma de amortização

(R\$ bilhões)



(a) Não considera a emissão de R\$ 1,05 bilhão em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), emitidos em 19/10/22.

(b) 2028+: R\$ 9,9 bilhões inclui a emissão de US\$ 1,0 bilhão do sustainability-linked bond com vencimento em 2028, US\$ 600 milhões dos bonds da Natura &Co Holding com vencimento em 2029 e os bonds da Avon Products Inc de US\$ 216 milhões com vencimento em 2043



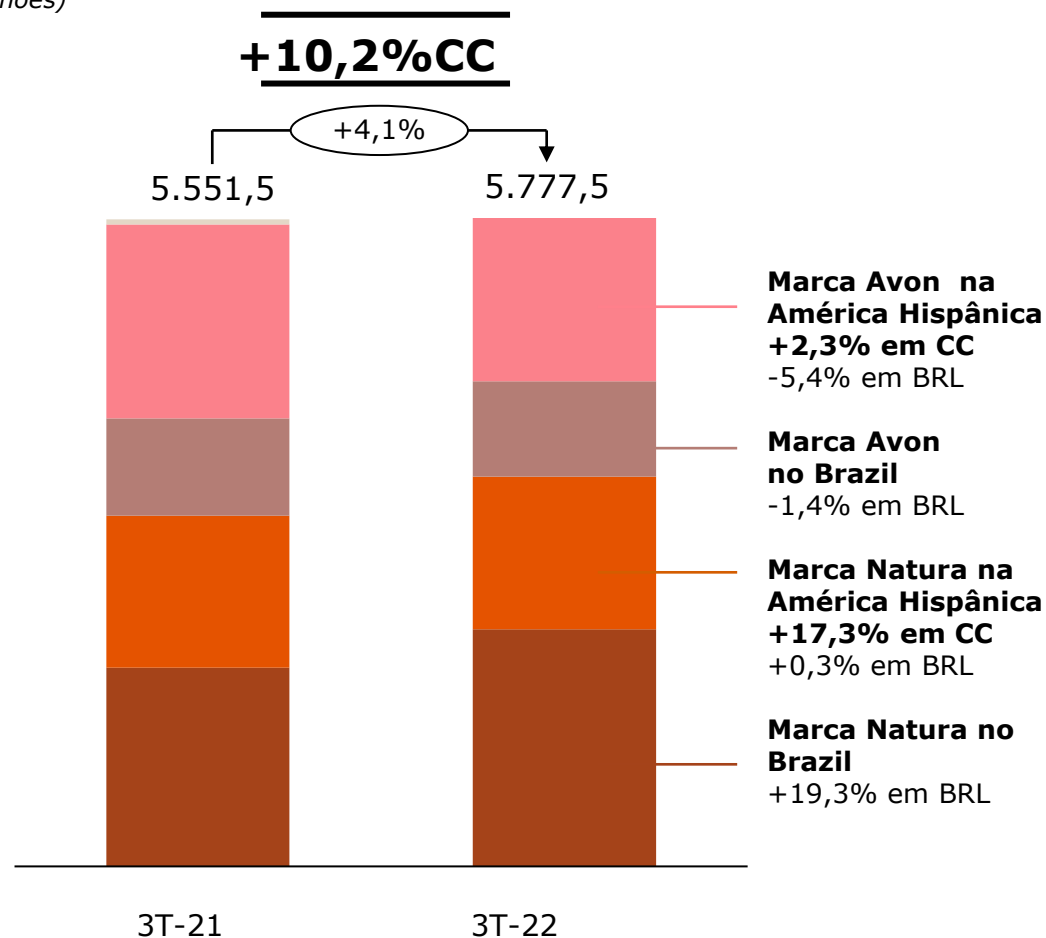
## **Natura &Co Latam** Desempenho Financeiro

**natura &co**  
Latin  
America

# Natura &Co Latam: Forte crescimento da marca Natura e segmento CFT de Avon, mas ainda parcialmente compensado pela categoria de Moda e Casa

## Receita Líquida

(R\$ milhões)



### Marca Natura:

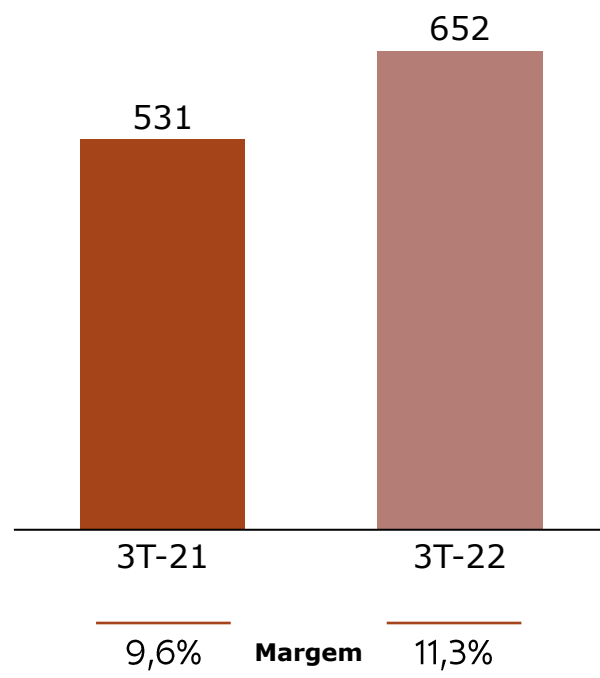
- Momento forte no Brasil, impulsionado pelo preço e melhora no mix de categoria alinhado à demanda do mercado
- Brasil: Produtividade das consultoras aumentou +21,4% no 3T
- América Hispânica: Crescimento impulsionado principalmente por Argentina e Colômbia, parcialmente compensado pelo desempenho mais fraco do México e por uma queda no Chile

### Marca Avon:

- Vendas do 3T no Brasil: Segmento de beleza cresceu +11%, com crescimento de dois dígitos na produtividade de CFT das reps; Moda e Casa -26%
- Estabilização do canal, refletindo ações implementadas de correções efetivas
- América Hispânica: Receita impulsionada principalmente pelo Equador e Argentina, mas impactada pela queda no México (que tem maior exposição na categoria Moda e Casa) e no Chile

# Crescimento da Margem EBITDA ajustada na Latam

**EBITDA ajustado<sup>1</sup> e margem EBITDA ajustada**  
(R\$ milhões)



- **Margem suportada por forte desempenho na receita e rígida disciplina financeira**

- Parcialmente compensada por:

aumento das despesas com vendas como percentual da receita líquida, refletindo os investimentos da marca Natura e margem bruta que continua levemente pressionada



## **Marca Natura**

Margem continua forte apesar das pressões de custo

**AVON**

## **Marca Avon**

Impactada pelo plano de transformação e cenário de inflação

<sup>1</sup> Excluindo efeitos que não são considerados recorrentes nem comparáveis entre os períodos analisados, como: custos de transformação e custos para atingir sinergias





**Avon International**  
Desempenho Financeiro

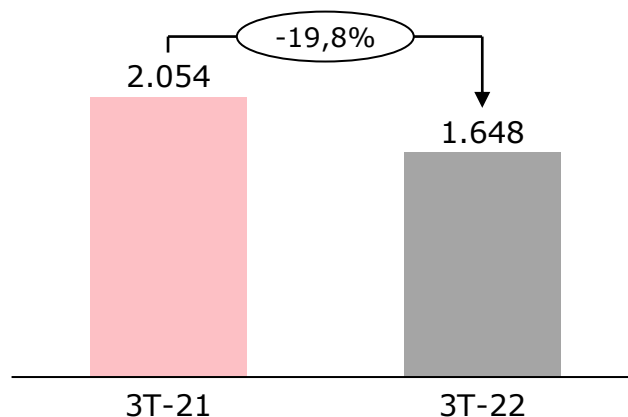
**AVON**



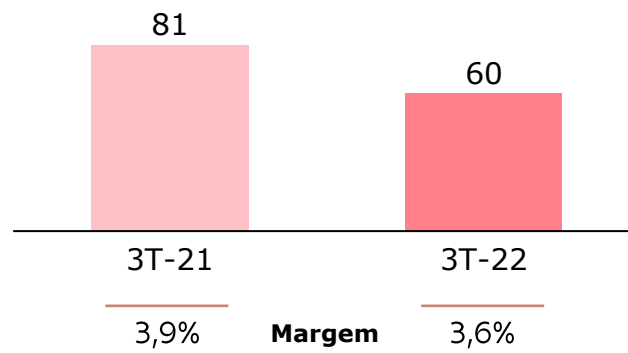
## Melhora sequencial dos resultados, excluindo Rússia e Ucrânia

**Receita Líquida**  
(R\$ milhões)

**-8,1% CC**  
(Ex-Rússia e Ucrânia -3,1%)



**EBITDA ajustado<sup>1</sup> e margem EBITDA**  
(R\$ milhões, %)



### Receita impactada pela Guerra na Ucrânia

- As regiões EMEA e APAC já apresentam crescimento, enquanto a Europa Ocidental continua apresentando desempenho mais fraco
- Progresso adicional no novo modelo comercial, com melhoria contínua na produtividade das representantes, digitalização e desempenhos dos principais produtos

### Margem EBITDA ajustada ligeiramente pressionada pela dinâmica da margem bruta:

- Parcialmente compensada pela aceleração das economias de transformação
- Excluindo Rússia e Ucrânia, a margem EBITDA ajustada teria apresentado uma melhora significativa em relação ao ano passado

<sup>1</sup> Excluindo efeitos que não são considerados recorrentes nem comparáveis entre períodos analisados, como: custos de transformação e custos para atingir sinergias.



## The Body Shop Desempenho Financeiro

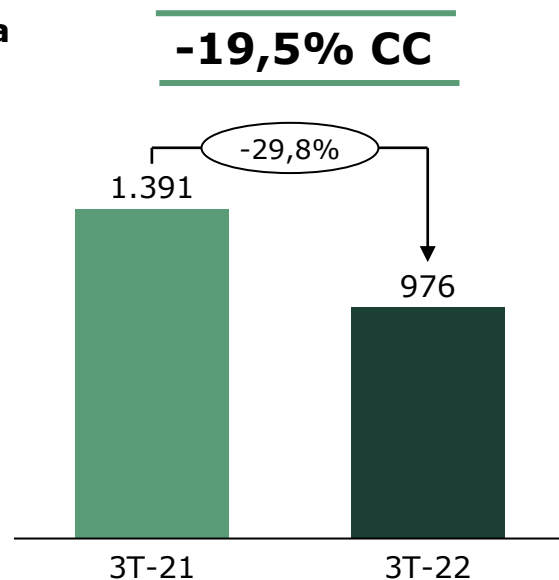


THE BODY SHOP

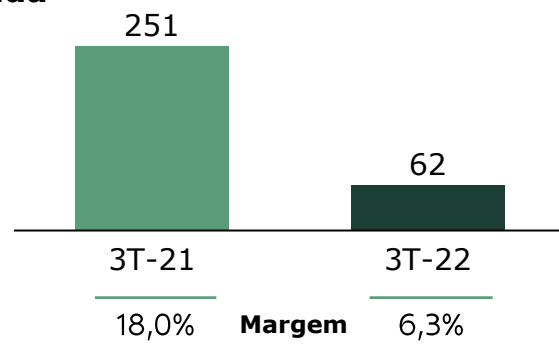


# Vendas seguem impactadas pelo rebalanceamento dos canais

## Receita líquida (R\$ milhões)



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



## Receita:

- Vendas impactadas pela queda em TBSAH e maior nível de estoque de produtos mantidos pelos franqueados
- Os canais de distribuição core estão mostrando melhora sequencial (*sell out* mesmas lojas de lojas próprias, e-commerce e franquias combinados cresceram +0,6%)

## Queda no EBITDA ajustado devido a:

- Pressões de margem bruta combinadas com
- Desalavancagem das vendas
- Margem EBITDA do 3T21 foi beneficiada por auxílios governamentais descontinuados em 2021

## Ações em andamento para endereçar desafios:

- Franqueado Principal: estimular a demanda. Uma nova estrutura global foi instalada para dar suporte ao franqueado principal
- Relançamento de produtos
- Otimização contínua do tráfego nas lojas
- Ajuste na dimensão de despesas da estrutura do canal para lucratividade sustentável



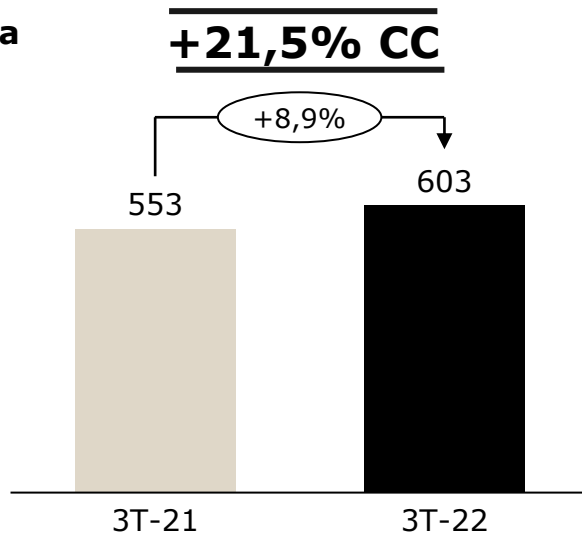


**Aesop**  
Desempenho Financeiro

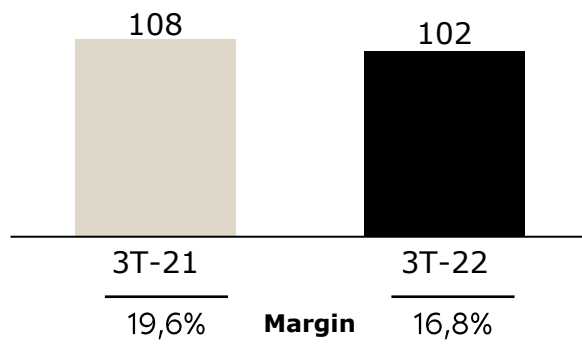
Aēsop.

## Forte crescimento das vendas

### Receita líquida (R\$ milhões)



### EBITDA ajustado<sup>1</sup> e margem EBITDA ajustada (R\$ milhões, %)



<sup>1</sup> Excluindo efeitos não considerados recorrentes nem comparáveis entre os períodos em análise, tais como: despesas relacionadas a estudos sobre uma potencial transação da Aēsop

### Crescimento da receita em função de:

- **Todas as regiões apresentaram crescimento anual de dois dígitos**, exceto a Europa que apresentou alto crescimento de um dígito, apesar da deterioração do ambiente macro
- **Varejo e atacado apresentaram crescimento sólido**, parcialmente compensado pelo desempenho mais fraco do e-commerce, refletindo a normalização do comportamento do consumidor pós-Covid

### Planos de entrada na China estão em curso até o final de 2022

### A margem EBITDA reflete maiores investimentos em:

- Tecnologia
- Cadeia de suprimentos
- Sustentabilidade

para gerar crescimento sustentável



# Considerações Finais

Fábio Barbosa

AVON



Aēsop.

---

**natura & co**

# Mensagens-chave

1.

Mudanças estruturais em andamento, visando impulsionar nossa performance, ex: aceleração da integração de Avon e Natura na América Latina

2.

Reorganização do grupo progredindo para equilibrar autonomia e responsabilidade da unidade de negócio

3.

Foco contínuo na lucratividade e fluxo de caixa

4.

No geral, as ações que destacamos visam otimizar alocação de capital e assim entregar melhor retorno sustentável

Criando o melhor grupo de beleza PARA o mundo

Obrigada



AVON



Aēsop.

natura & co

# Apêndice

3T-22

AVON

  
natura

  
THE BODY SHOP

Aēsop.

---

**natura & co**



# Avanços na nossa Visão de Sustentabilidade 2030

## Compromisso com a Vida

### Enfrentar a Crise Climática e proteger a Amazônia



Amazônia: No 3º trimestre de 2022, a Natura ampliou a compra de insumos comunitários em 16% comparado ao ano passado e em 166% a compra de créditos de carbono. PlenaMata (DETER/INPE) detectou aumento de 0,5 m ha no desmatamento da Amazônia, 39% a mais que o ano passado. Através do portal PlenaMata, a Natura estabeleceu parcerias e apoiou mobilizações e ações de comunicação pelo desmatamento zero na Amazônia brasileira em festivais (Rock in Rio e Coala), em canais de comunicação, um painel em Brasília e em uma sessão no Senado Federal. Além disso, o portal foi reconhecido com o Prêmio Eco Amcham-Brasil.

**TNFD:** Grupo de Trabalho sobre Divulgações Financeiras Relacionadas à Natureza: Membros do Grupo de Trabalho dos cinco continentes reuniram-se em Londres para uma reunião plenária presencial. A Natura &Co esteve presente, representada pelo vice-presidente de sustentabilidade Marcelo Behar, enquanto os copresidentes do TNFD Elizabeth Mrema e David Craig orientaram os membros da força-tarefa por meio de discussões sobre alguns dos principais problemas restantes de design preparando-se para as próximas iterações do framework beta do TNFD e do framework final que será lançado em setembro de 2023. Embora os 34 membros da força-tarefa se apresentem individualmente, eles representam empresas, instituições financeiras e intermediários de mercado com US\$ 19,4 trilhões em ativos e presença em mais de 180 países.

### Defender os Direitos Humanos e sermos Mais Humanos



**Declaração de Direitos Humanos:** Foi com muito orgulho que em setembro de 2022, lançamos a Declaração de Direitos Humanos. Desenvolvido de acordo com os Princípios Orientadores da ONU sobre Empresas e Direitos Humanos, será um guia de como trabalhamos para proteger os direitos humanos fundamentais de todos aqueles ligados ao nosso coletivo.

**Investimentos em causas-chave:** Para marcar seu 135º aniversário, a Avon anunciou que faria US\$ 1,35 milhão em doações em 2022 para ajudar a criar um futuro melhor para as mulheres. Mais de 30 doações estão sendo feitas, com foco em ONGs que prestam serviços vitais de apoio a sobreviventes de violência de gênero. As doações incluem US\$ 160.000 para o UNFPA na Ucrânia para apoiar as mulheres afetadas pela violência de gênero durante a atual guerra. A Fundação Aesop aprovou doações de AUD 1,6 milhão para uma série de parceiros que trabalham para o avanço da educação, emprego, meio ambiente e resposta a emergências

### Abraçar a Circularidade e a Regeneração

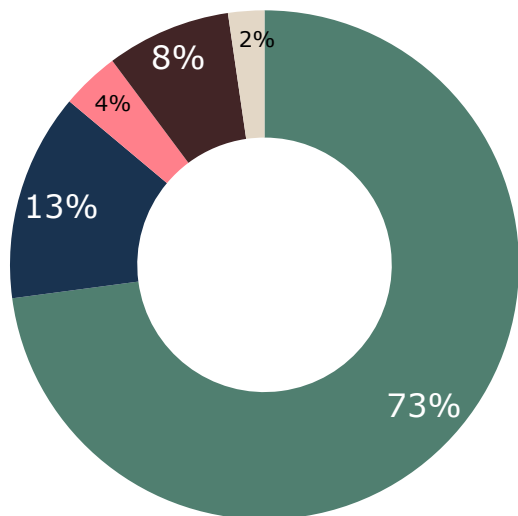


No 3º trimestre, o grupo Natura &Co atingiu 11% do conteúdo de plástico reciclado de todo o plástico usado (acumulado de janeiro a setembro de 2022).



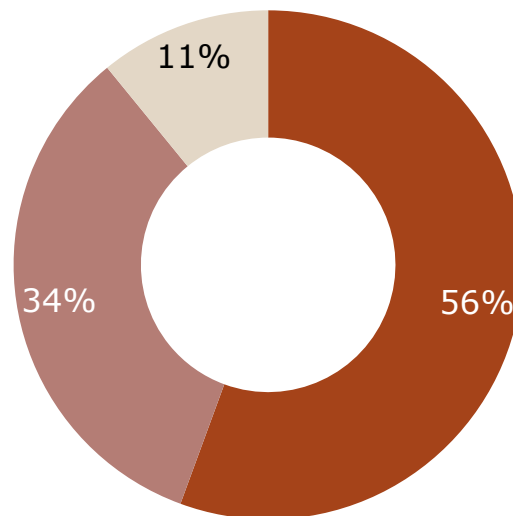
# Perfil da Dívida

## 3T22 por tipo



- Bonds
- Capital de Giro
- Debêntures
- Outros
- Notas Comerciais

## 3T22 por moeda





- BRL
- USD
- GBP

# Composição da receita líquida global por marca

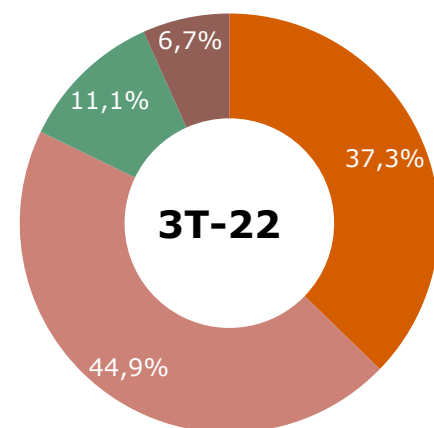
## Receita líquida por marca

(R\$ milhões)

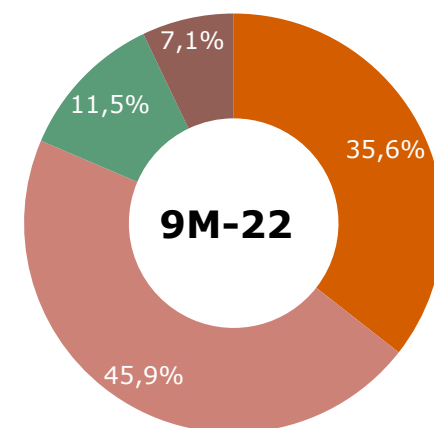
Marca	3T-22	3T-21	% (R\$)	% (CC)	9M-22	9M-21	% (R\$)	% (CC)
 <sup>1</sup> natura	3.355,1	3.015,3	+11,3%	+18,5%	9.234,3	8.581,3	+7,6%	+13,2%
<b>AVON</b>	4.403,9	4.551,2	-11,1%	-8,0%	11.905,2	14.240,3	-16,4%	-9,3%
 THE BODY SHOP	1.001,2	1.416,8	-29,3%	-11,1%	2.978,6	3.996,3	-25,5%	-11,1%
<b>Aēsop</b>	603,6	554,2	+8,9%	+24,5%	1.841,5	1.703,5	+8,1%	+24,5%
<b>Total net revenue</b>	<b>9.003,7</b>	<b>9.537,5</b>	<b>-5,7%</b>	<b>+2,2%</b>	<b>25.959,4</b>	<b>28.521,5</b>	<b>-9,0%</b>	<b>-0,6%</b>

## Abertura da receita líquida (por marca)

(%)



■ Natura
 ■ The Body Shop
 ■ Avon
 ■ Aēsop



■ Natura
 ■ The Body Shop
 ■ Avon
 ■ Aēsop

<sup>1</sup> Considera outras receitas e &Co pay