

Natura &Co Holding S.A.

Informações financeiras condensadas pro forma não auditadas referentes as demonstrações dos resultados referente ao exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 e ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 e relatório de asseguração razoável dos auditores independentes

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre a compilação de informações financeiras para atendimento à instrução CVM 565	3
Demonstração do Resultado Condensado Pro Forma para o Exercício Fiscal findo em 31 de dezembro de 2019	6
Demonstração do Resultado Condensado Pro Forma para o período de Seis Meses Findo em 30 de junho de 2019	7
Notas explicativas às informações financeiras condensadas pro forma não auditadas	8



KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre a compilação de informações financeiras consolidadas *pro forma* para atendimento à instrução CVM 565

Aos Conselheiros e Diretores da
Natura &Co Holding S.A.
São Paulo – SP

Concluímos nosso trabalho de asseguarção para emissão de relatório sobre a compilação de informações financeiras consolidadas *pro forma* da Natura &Co Holding S.A. (“Companhia”), elaborada sob responsabilidade de sua administração. As informações financeiras consolidadas *pro forma* compreendem a demonstração do resultado *pro forma* para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 e as respectivas notas explicativas. Os critérios aplicáveis com base nos quais a administração da Companhia compilou as informações financeiras consolidadas *pro forma* estão especificados no CTG 06 - Apresentação de Informações Financeiras Pro Forma, e estão sumarizadas nas nota explicativas que integram as informações financeiras consolidadas *pro forma*.

As informações financeiras *pro forma* foram compiladas pela administração da Companhia para ilustrar o impacto da combinação de negócios com a Avon Products Inc. apresentado na nota explicativa 1 sobre a demonstração do resultado consolidada para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e para período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, como se a combinação de negócios com a Avon Products Inc. tivesse ocorrido em 1 de janeiro de 2019. Como parte desse processo, as informações sobre o desempenho operacional da Natura & Co Holding S.A. foram extraídas pela administração da Companhia das demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, as quais foram por nós auditadas cujo o relatório de auditoria foi emitido em 5 de março de 2020, sem modificações.

As informações sobre o desempenho operacional da Natura Cosméticos S.A. foram extraídas pela administração da Companhia das demonstrações financeiras consolidadas intermediárias para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, as quais foram por nós revisadas cujo o relatório de revisão foi emitido em 14 de agosto de 2019 sem modificações.



As informações sobre o desempenho operacional da Avon Products Inc. foram extraídas pela administração da Companhia, das demonstrações financeiras consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, apresentadas em dólares norte-americanos, as quais foram revisadas pela PricewaterhouseCoopers LLP, com emissão do relatório em 1 de agosto de 2019 e das demonstrações financeiras consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, também apresentadas em dólares norte-americanos, as quais foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers LLP, com emissão de relatório datado de 05 de março de 2020.

Estas demonstrações financeiras da Avon Products Inc. acima referidas foram convertidas para Reais para atender os requisitos e as disposições específicas estabelecidos pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) do Brasil nº 480/2009, em conexão com a transação de incorporação de ações prevista na Instrução CVM 565/2015 e foram objeto de revisão especial pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, com emissão de relatórios sem modificações datados de 11 de outubro de 2019 para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 e 30 de setembro de 2020 para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Responsabilidade da administração da companhia pelas informações financeiras *pro forma*

A administração da Companhia é responsável pela compilação das informações financeiras *pro forma* com base no comunicado CTG 06.

Nossa independência e controle de qualidade

Cumprimos com a independência e outros requerimentos de ética das NBCs PG 100 e 200 e NBC PA 291, que são fundamentados nos princípios de integridade, objetividade e competência profissional e que, também, consideram o sigilo e o comportamento dos profissionais.

Aplicamos os padrões internacionais de controle de qualidade estabelecidos na NBC PA 01 e, dessa forma, mantemos apropriado sistema de controle de qualidade que inclui políticas e procedimentos relacionados ao cumprimento dos requerimentos de ética, padrões profissionais, exigências legais e requerimentos regulatórios.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é expressar uma opinião, conforme requerido pela Comissão de Valores Mobiliários sobre se as informações financeiras *pro forma* foram compiladas pela administração da Companhia, em todos os aspectos relevantes, com base no Comunicado CTG 06 – Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma*.

Conduzimos nosso trabalho de acordo com a NBC TO 3420 - Trabalho de Asseguração sobre a Compilação de Informações Financeiras *Pro Forma* Incluídas em Prospecto, emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade, equivalente à Norma Internacional emitida pela Federação Internacional de Contadores ISAE 3420. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que os procedimentos de auditoria sejam planejados e executados com o objetivo de obter segurança razoável de que a administração da Companhia compilou, em todos os aspectos relevantes, as informações financeiras consolidadas *pro forma* com base nos Comunicado CTG 06 – Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma*.



Para os fins deste trabalho, não somos responsáveis pela atualização ou reemissão de quaisquer relatórios ou opiniões sobre quaisquer informações financeiras históricas usadas na compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma*, tampouco executamos, no curso deste trabalho, auditoria ou revisão das demonstrações financeiras e demais informações financeiras históricas usadas na compilação das informações financeiras *pro forma*.

A finalidade das informações financeiras consolidadas *pro forma* é a de exclusivamente ilustrar o impacto do evento ou da transação relevante sobre as informações financeiras históricas da entidade, como se o evento ou a transação tivesse ocorrido na data anterior selecionada para propósito ilustrativo. Dessa forma, nós não fornecemos qualquer asseguração de que o resultado real do evento ou da transação para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e do período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 teria sido conforme apresentado.

Um trabalho de asseguração razoável sobre se as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, com base nos critérios aplicáveis, envolve a execução de procedimentos para avaliar se os critérios aplicáveis adotados pela administração da Companhia na compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma* oferecem base razoável para apresentação dos efeitos relevantes diretamente atribuíveis ao evento ou à transação, e para obter evidência suficiente apropriada sobre se:

- os correspondentes ajustes *pro forma* proporcionam efeito apropriado a esses critérios; e
- as informações financeiras *pro forma* refletem a aplicação adequada desses ajustes às informações financeiras históricas.

Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor independente, levando em consideração seu entendimento sobre a Companhia, sobre a natureza do evento ou da transação com relação à qual as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas, bem como outras circunstâncias relevantes do trabalho. O trabalho envolve ainda a avaliação da apresentação geral das informações financeiras consolidadas *pro forma*.

Acreditamos que a evidência obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião sobre a compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma*.

Opinião

Em nossa opinião, as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, com base no Comunicado CTG 06 – Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma*.

São Paulo, 30 de setembro de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6


Raphael Eduardo Pereira da Silva
Contador CRC 1SP242110/O-5

Demonstração do Resultado Condensado Pro Forma para o Exercício Fiscal Findo em 31 de dezembro de 2019

	Ajustes Pro Forma						
	Natura & Co	Avon	Reclassificações	IFRS e Políticas		Combinação de	
	Histórico	Ajustado	(Nota 3.1)	Contábeis	Nota 3.2	Negócios e	Pro Forma
	(Nota 2)	(Nota 3.1)	(Nota 3.2)			Ajuste de	(em milhões de
						Financiamento	reais, salvo indicado
						Nota 3.5	em contrário)
							(em milhões de
							reais, salvo indicado
							em contrário)
	(em milhões de reais, salvo indicado em contrário)						
Receita líquida	14.445	18.796	(267)	—		—	32.974
Custos dos produtos vendidos	(4.033)	(7.932)	49	—		(36)	(11.952)
Lucro bruto	10.412	10.864	(218)	—		(36)	21.022
(Despesas) receitas operacionais							
Despesas vendas, gerais e administrativas	(8.802)	(10.368)	1.429	63	a)	(454)	(18.132)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber de clientes	(210)	—	(541)	—			(751)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(49)	570	(1.014)	—		315	(178)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	1.351	1.066	(344)	63		(175)	1.961
Receitas financeiras	1.956	30	1.549	—		—	3.535
Despesas financeiras	(2.796)	(550)	(1.205)	(63)	a)	116	(4.498)
Impostos sobre a formação da Companhia	(207)	—	—	—		207	—
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	304	546	—	(0)		148	998
Imposto de renda e Contribuição social	(149)	(407)	—	(0)		(9)	(565)
Lucro líquido do Exercício	155	139 (*)	—	(0)		139	433
Lucro ou Prejuízo por Ação – R\$							
Básico	R\$0,1791						R\$0,3646
Diluído	R\$0,1774						R\$0,3522
Média ponderada de ações usada para calcular o lucro por ação						Nota	
Básico	865.660.042					321,830,266	3.3
Diluído	873.784.617					321,830,266	3.3

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras condensadas pro forma não auditadas.

(*) Representa o prejuízo das operações continuadas da Avon.

Demonstração do Resultado Condensado Pro Forma para o Período de Seis Meses Findo em 30 de junho de 2019

	Ajustes Pro Forma						Pro Forma (em milhões de reais, salvo indicado em contrário)
	Natura & Co	Avon	Reclassificações	IFRS e Políticas	Combinação de	Nota 3.5	
	Histórico	Ajustado	(Nota 3.1)	Contábeis	Negócios e		
	(Nota 2)		(Nota 3.2)	Nota 3.2	Ajuste de		
	(em milhões de reais, salvo indicado em contrário)						
Receita líquida	6.319	9.055	—	—	—		15.374
Custos dos produtos vendidos	(1.774)	(3.890)	49	—	(17)	a)	(5.632)
Lucro bruto	4.545	5.165	49		(17)		9.742
(Despesas) receitas operacionais							
Despesas vendas, gerais e administrativas	(3.980)	(5.063)	680	29	(221)	a), b)	(8.555)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber de clientes	(118)	—	(266)	—	—		(384)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	22	203	(558)	—	133	c)	(200)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	469	305	(95)	29	(105)		603
Receitas financeiras	792	12	601				1.405
Despesas financeiras	(1.161)	(253)	(506)	(30)	29	c)	(1.921)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	100	64	—	(1)	(76)		87
Imposto de renda e Contribuição social	(31)	(179)	—	(0)	8	d)	(202)
Lucro líquido do Exercício	69	(115)(*)	—	(1)	(68)		(115)
Lucro ou Prejuízo por Ação – R\$(**)							
Básico	R\$ 0,08						R\$ (0,10)
Diluído	R\$ 0,08						R\$ (0,10)
Média ponderada de ações usada para calcular o lucro por ação(2)							
Básico	862.079.076				321.830.266	3.3	1.183.909.324
Diluído	866.316.814				321.830.266	3.3	1.188.147.080

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras condensadas pro forma não auditadas

(*) Representa o prejuízo das operações continuadas da Avon.

(**) Ajustado para refletir a bonificação em ações aprovada em 17 de setembro de 2019, resultando na emissão de novas ações na proporção de 1 (uma) nova ação para cada 1 (uma) ação ordinária da Natura & Co.

NATURA &CO HOLDING S.A. E AVON PRODUCTS INC.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS CONDENSADAS PRO FORMA NÃO AUDITADAS

1. DESCRIÇÃO DA TRANSAÇÃO E BASE DE APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS CONDENSADAS PRO FORMA NÃO AUDITADAS

a) Descrição da transação

As demonstrações do resultado condensadas pro forma não auditadas para o exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 e o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, refletem a transação detalhada a seguir:

Em 22 de maio de 2019, conforme alterado em 3 de outubro de 2019 e 5 de novembro de 2019, foi celebrado um Agreement and Plan of Mergers (“Contrato e Plano de Incorporações” ou “Contrato”) entre Avon Products Inc (“Avon”), a Natura Cosméticos S.A. (“Natura Cosméticos S.A.”), Natura Holding S.A., atualmente denominada Natura &Co Holding S.A. (“Natura &Co Holding S.A.”), Nectarine Merger Sub I, Inc. (“Merger Sub I”), na presente data, uma subsidiária direta integral da Natura &Co Holding S.A. (“Companhia”) e Nectarine Merger Sub II, Inc. (“Merger Sub II”), na presente data, uma subsidiária direta integral da Merger Sub I. As Merger Sub I e II eram sociedades sem operações (shell companies) formadas em Delaware com o único propósito de servir como veículos para duas incorporações necessárias para a consumação da transação descrita abaixo. Este Contrato resultou na combinação dos negócios da Natura Cosméticos S.A. e Avon (“Transação”).

No primeiro momento, houve o aumento de capital na Natura &Co Holding S.A; através da contribuição de ações correspondente a aproximadamente de 54.34% a 57.3% do capital social votante da Natura Cosméticos S.A. e contribuição em caixa relacionados ao imposto de renda em decorrência da contribuição dessas ações. Após a contribuição, todas as ações da Natura Cosméticos S.A. não detidas pela Natura &Co Holding S.A. foram incorporadas pela Natura &Co Holding S.A., e a Natura Cosméticos S.A. se tornou uma subsidiária integral da Natura &Co Holding S.A, e os antigos acionistas da Avon se tornaram acionistas da Natura &Co Holding S.A.

Após as condições para fechamento da Transação serem atingidas, a Merger Sub II foi incorporada pela Avon, sendo que a Avon ficou como a sociedade sobrevivente. Subsequentemente, Merger Sub I foi incorporada pela Natura &Co Holding S.A., sendo que a Natura &Co Holding S.A. ficou como a sociedade sobrevivente. Como resultado das Incorporações, a Avon se tornará uma subsidiária integral da Natura &Co Holding S.A., e os seus acionistas se tornaram acionistas da Natura &Co Holding S.A.

Sendo assim, após a conclusão da Transação, os antigos acionistas da Natura &Co atualmente possuem aproximadamente 72,9% da Natura &Co Holding S.A. e os antigos acionistas ordinários da Avon atualmente possuem aproximadamente 27,1% da Natura &Co Holding S.A. Como resultado, a Natura &Co Holding S.A. é a adquirente para fins de relatórios financeiros.

b) Bases de elaboração das demonstrações do resultado condensadas pro forma condensadas Pro forma não auditadas

As demonstrações do resultado condensadas pro forma não auditadas aqui apresentadas se baseiam na Transação a ser reconhecida pelo método de aquisição, onde a Natura &Co Holding S.A. será tratada como a adquirente.

Estas demonstrações do resultado condensadas pro forma não auditadas foram preparadas e são apresentadas conforme a Orientação Técnica OCPC 06 – “Apresentação de Informações Financeiras Pro Forma” emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovada pela Comissão de Valores Imobiliários (“CVM”). As demonstrações do resultado condensadas pro forma não auditadas para o exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 e para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 baseiam-se nas demonstrações

do resultado históricas consolidadas da Natura &Co e da Avon, dando efeito à Transação, como se essa tivesse ocorrido em 1º de janeiro de 2019.

A Natura &Co Holding S.A. é uma companhia holding constituída em 21 de janeiro de 2019 e sem operações; sendo assim as informações financeiras consolidadas da Natura &Co Holding S.A., para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, refletirão substancialmente as operações de Natura Cosméticos S.A. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, refletirão substancialmente as operações da Natura &Co. Como resultado, o proforma foi elaborado com base nas informações financeiras de Natura &Co.

As informações financeiras condensadas pro forma não auditadas aqui apresentadas se baseiam na:

- Demonstrações financeiras consolidadas históricas da Natura &Co Holding S.A. para o exercício fiscal de 31 de dezembro de 2019, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo CPC, aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”), e também com as normas internacionais de relatório financeiros (“IFRS”) emitidas pela *International Accounting Standards Board* (“IASB”), auditadas pela KPMG Auditores Independentes;
- Demonstrações financeiras intermediárias consolidadas históricas da Natura Cosméticos S.A. para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária emitidas pelo CPC e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting* emitida pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”), revisadas pela KPMG Auditores Independentes;
- Demonstrações financeiras intermediárias consolidadas históricas da Avon para o período de seis meses de 30 de junho de 2019, elaboradas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Estados Unidos (“U.S.GAAP”) e apresentadas em dólares norte-americanos (“U.S.\$”) revisadas pela PricewaterhouseCoopers LLP. Essas demonstrações financeiras, elaboradas em dólares Americanos, que serviram de base para preparação das informações contábeis descritas, foram traduzidas para o português e para R\$ que é a moeda funcional e de apresentação da Natura &Co e foram objeto de revisão especial pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independente; e
- Demonstrações financeiras consolidadas históricas da Avon para o exercício fiscal de 31 de dezembro de 2019, foram elaboradas em U.S.GAAP e apresentadas em U.S.\$, auditadas pela PricewaterhouseCoopers LLP. Essas demonstrações financeiras, elaboradas em dólares Americanos, que serviram de base para preparação das informações contábeis descritas, foram traduzidas para R\$ que é a moeda funcional e de apresentação da Natura &Co e foram objeto de revisão especial pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independente.

As informações financeiras condensadas pro forma não auditadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas exclusivamente para fins ilustrativos e não devem ser utilizadas como indicativo de futuras demonstrações financeiras consolidadas ou interpretadas como demonstrações consolidadas do resultado e/ou posição patrimonial e financeira efetiva da Natura &Co Holding S.A.

As demonstrações do resultado condensadas pro forma não auditadas foram preparadas usando o método contabilização de aquisição de acordo com o CPC15(R1)/IFRS 3 - Combinações de Negócios, onde a Natura &Co Holding é considerada a Adquirente. O CPC15 (R1)/IFRS 3, requer, entre outras coisas, que os ativos adquiridos e passivos assumidos sejam reconhecidos em seu valor justos na data de aquisição. A mensuração de valor justo pode ser altamente subjetivas e é possível que outros profissionais, aplicando julgamento razoável aos mesmos fatos e circunstâncias, possam desenvolver e apoiar valores estimados alternativos.

Custos de Transação relacionados à aquisição (ou seja, assessoria, assessoria jurídica, avaliadores e outros honorários profissionais) e determinados gastos com reestruturação societária relacionados à Transação não são considerados componentes da contraprestação transferida, mas são contabilizados como despesas nos períodos em que os custos incorridos. Os custos de Transação incorridos pela Natura &Co e Avon no período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 foram de R\$68 milhões e R\$65 milhões, respectivamente. Os custos de

Transação incorridos pela Natura &Co e Avon no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram de R\$141 milhões e R\$174 milhões, respectivamente.

As informações financeiras condensadas pro forma não auditadas não refletem nenhuma economia de custo, sinergia operacional ou crescimento da receita que a Natura &Co Holding S.A. possa obter como resultado da Transação. Adicionalmente não refletem os custos para integrar as operações da Natura &Co Holding S.A. e da Avon ou os custos necessários para atingir essas otimizações de custo e sinergias operacionais, como fornecimento, fabricação, distribuição e eficiência da estrutura administrativa e crescimento de receita.

Estas informações financeiras pro forma devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis históricas das entidades envolvidas.

2. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS HISTÓRICAS DA AVON

As informações financeiras consolidadas históricas da Avon, foram preparadas em U.S.GAAP e apresentadas em U.S.\$.. Os montantes apresentados na coluna "Avon U.S.GAAP Histórico (Em milhões de U.S.\$)" derivam das demonstrações financeiras consolidadas históricas da Avon, que foram traduzidas para reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Natura &Co usando as taxas de câmbio, conforme descrito abaixo, e apresentado na coluna "Avon U.S. GAAP Ajustado (Em milhões de R\$)".

- Itens da demonstração de resultado, derivados das demonstrações financeiras auditadas consolidadas históricas da Avon para o exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019, foram traduzidos para reais utilizando a taxa de conversão média simples de R\$3,946 por U.S.\$1,00.
- Itens da demonstração de resultado, derivados das demonstrações financeiras revisadas consolidadas históricas da Avon para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, foram traduzidos para reais utilizando a taxa de conversão média simples de R\$3,834 por U.S.\$1,00.

Além disso, as contas da Avon foram reclassificadas para as contas da Natura &Co, conforme descrito na tabela abaixo.

Demonstração do Resultado da Avon Exercício Fiscal findo em 31 de dezembro de 2019

	Avon		Reclassificação para a demonstração do resultado da Natura &Co
	U.S. GAAP Histórico (Em milhões de U.S.\$)	Ajuste Avon U.S. GAAP (Em milhões de R\$)	
Receita líquida	4.494	17.734	Receita líquida
Outras receitas	269	1.062	Receita líquida
Total de Receitas	4.763	18.796	
Custos, despesas e outros:			
Custos de vendas	(2.010)	(7.932)	Custos dos produtos vendidos
Despesas de vendas, gerais e administrativas	(2.628)	(10.368)	Despesas vendas, gerais e administrativas
Lucro operacional	126	496	
Despesas de juros	(128)	(504)	Despesas financeiras
Perda com liquidação de dívidas	(12)	(46)	Despesas financeiras
Receitas de juros	8	30	Receitas financeiras
Outras despesas, líquidas	94	372	Outras receitas (despesas), líquidas
Ganhos com a transação	50	198	Outras receitas (despesas), líquidas
Total de outras despesas	13	50	
Resultado antes do imposto de renda	138	546	
Imposto de renda	(103)	(407)	Imposto de renda e contribuição social
Resultado líquido das operações continuadas	35	139	
Prejuízo líquido de operações descontinuadas, líquido de impostos	(36)	(144)	

	Avon		Reclassificação para a demonstração do resultado da Natura & Co
	U.S. GAAP Histórico (Em milhões de U.S.\$)	Ajuste Avon U.S. GAAP (Em milhões de R\$)	
Prejuízo líquido	(1)	(5)	

**Demonstração do Resultado não auditada da Avon
Período Findo em 30 de junho de 2019**

	Avon		Reclassificação para a demonstração do resultado da Natura & Co
	U.S. GAAP Histórico (Em milhões de U.S.\$)	Ajuste Avon U.S. GAAP (Em milhões de R\$)	
Receita líquida	2.225	8.531	Receita líquida
Outras receitas	137	524	Receita líquida
Total de Receitas	2.362	9.055	
Custos, despesas e outros:			
Custos de vendas	(1.014)	(3.890)	Custos dos produtos vendidos
Despesas de vendas, gerais e administrativas	(1.321)	(5.063)	Despesas vendas, gerais e administrativas
Lucro operacional	27	102	
Despesas de juros	(64)	(245)	Despesas financeiras
Perda com liquidação de dívidas	(2)	(8)	Despesas financeiras
Receitas de juros	3	12	Receitas financeiras
Outras despesas, líquidas	29	113	Outras receitas (despesas), líquidas
Ganhos com a transação	24	90	Outras receitas (despesas), líquidas
Total de outras despesas	(10)	(38)	
Receitas antes do imposto de renda	17	64	
Imposto de renda	(47)	(179)	Imposto de renda e contribuição social
Resultado líquido das operações continuadas	(30)	(115)	
Prejuízo líquido de operações descontinuadas, líquido de impostos	(23)	(87)	
Prejuízo líquido	(53)	(202)	

3 AJUSTES PRO FORMA E PREMISSAS UTILIZADAS

3.1 RECLASSIFICAÇÕES

Representa os ajustes de reclassificação para alinhar as classificações das rubricas da Avon com o plano de contas da Natura & Co.

3.2 AJUSTES PARA CPC/ IFRS E DE ALINHAMENTO DAS POLÍTICAS CONTÁBEIS

a. Arrendamentos

Representa o ajuste para adequar o tratamento contábil dos arrendamentos da Avon em U.S.GAAP para o CPC/IFRS, uma vez que o CPC/IFRS não possui uma classificação equivalente para arrendamentos operacionais do ponto de vista do arrendatário como o U.S.GAAP possui. Segundo o U.S.GAAP, as despesas de arrendamentos operacionais são reconhecidas em base linear em uma única linha no resultado. De acordo com o CPC/IFRS, as despesas de juros são reconhecidas contra o passivo de arrendamento e o direito de uso do ativo

amortizado em base linear, resultando em uma despesa de arrendamento maior no início do arrendamento, que vai diminuindo ao longo do tempo. Isto resultou nos seguintes ajustes:

	Exercício Fiscal Findo em 31 de dezembro de 2019	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2019
<i>Despesas de vendas, gerais e administrativas:</i>		
	Em milhões de R\$	
Reversão de despesa de arrendamento operacional reconhecida de acordo com o U.S.GAAP	280	135
Reconhecimento de despesa de amortização de direito de uso de ativos de acordo com o CPC/IFRS.....	218	106
<i>Despesas financeiras</i>	(63)	(29)
Reconhecimento de despesa de juros de acordo com o CPC/IFRS	63	30

Outros ajustes para alinhar as práticas contábeis da Avon em U.S. GAAP para o CPC/IFRS, foram considerados imateriais para fins das informações financeiras condensadas pro forma não auditadas.

3.3 CONTRAPRESTAÇÃO TRANSFERIDA

O seguinte é a contraprestação transferida:

Número de ações ordinárias da Avon em circulação em 3 de janeiro de 2020.....	536.383.776
Multiplicado pela Relação de Troca de 0,600 Ações Natura &Co Holding S.A. (ou ADSs) por cada ação de ações ordinárias da Avon	321.830.266
Multiplicado pelo preço de mercado das ações da Natura &Co em 3 de janeiro de 2020 (em R\$).....	41,00
Emissão de ações estimada (em milhões de R\$).....	13.195
Efeito da conversão dos planos de pagamento baseados em ações da Avon (1) (em milhões de R\$)	171
Contraprestação transferida (em milhões de R\$)	13.366

- (1) Refere-se aos efeitos de potenciais substituições e liquidação dos planos de pagamento baseado em ação dos quais referente a planos de pagamento baseados em ações da Avon no qual foram substituídos pela Natura &Co e referente a planos de opções de compra de ações liquidados decorrente da conclusão da Transação.

3.4 VALOR JUSTO ESTIMADO DOS ATIVOS ADQUIRIDOS E DOS PASSIVOS ASSUMIDOS

A Natura &Co Holding S.A. realizou uma avaliação preliminar do valor justo de mercado dos ativos a serem adquiridos e dos passivos a serem assumidos da Avon. A Natura &Co Holding S.A. estimou as alocações para tais ativos e passivos usando a contraprestação total para a Transação. A tabela a seguir, resume a alocação da contraprestação preliminar transferida:

	Em milhões de R\$
Total da contraprestação estimadas a ser transferida (Nota 3.3)	13.366
(-) Valor justo dos ativos adquiridos:	
Caixa e caixa equivalente de caixa	2.636
Contas a receber	1.135
Estoques.....	1.942

	Em milhões de R\$
Outros ativos circulantes e caixa restrito	1.055
Ativos mantidos para venda	187
Imobilizado.....	2.886
Imposto de renda e contribuição social diferido	667
Ativos de direito de uso	565
Outros ativos não circulantes.....	475
Depósitos judiciais.....	284
Impostos a recuperar.....	518
Plano de benefícios a empregados.....	553
Intangíveis	5.709
(+) Valor justo dos passivos assumidos:	
Passivo circulante	6.266
Provisão para contingências	724
Dívida a longo prazo.....	7.077
Arrendamento mercantil de longo prazo	588
Imposto de renda diferido.....	728
Outros passivos.....	809
Participação de não controladores.....	28
Ágio Pro forma.....	10.974

As informações pro forma apresentadas, incluindo a alocação da contraprestação transferida, são baseadas em nossas estimativas preliminares do valor justo dos ativos adquiridos, passivos assumidos, informações disponíveis nesta data e premissas da administração, e serão revisadas nos cálculos finais durante o período de mensuração de um ano a partir de cada data de aquisição. A alocação final pode diferir materialmente da alocação preliminar usada nos ajustes pro forma.

A provisão para riscos contingentes demonstrada no quadro acima pelo montante corresponde ao valor histórico registrado pela Avon, uma vez a Companhia continua avaliando as estimativas dos valores justo assim como identificando contingências adicionais que se enquadrem no requerimento de reconhecimento estabelecido no parágrafo 23 do CPC 15 (IFRS 3). Isto é, contingência que: (i) represente uma obrigação presente oriunda de eventos passados e, (ii) possa ser mensurado de forma confiável, independentemente da probabilidade de perda.

Incluimos apenas ajustes materiais que são diretamente atribuíveis à Transação proposta, factualmente suportáveis e, com relação à demonstração do resultado, espera-se que tenham um impacto contínuo nos resultados consolidados.

3.5 AJUSTES PRO FORMA

a) Imobilizado

A tabela a seguir representa o ajuste no imobilizado da Avon ao seu valor justo:

Imobilizado	Ajuste ao Valor Justo Estimado (em milhões de R\$)	Metodologia de Avaliação	Vida Útil Estimada	Amortização Pro Forma Estimada no exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 (em milhões de R\$)	Amortização Pro Forma Estimada no período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 (em milhões de R\$)	Rubrica da Demonstração do Resultado Pro Forma onde a despesa de Amortização Pro Forma foi Alocada
Terras.....	R\$471	Abordagem de mercado	Indefinido	N/A	N/A	
Edifícios e benfeitorias	210	Abordagem de custo	5-45	R\$9	R\$5	Despesas de vendas, gerais e administrativas
Máquinas e equipamentos		Abordagem de custo	5-30	5	2	Custo dos produtos vendidos

	76					
Outras propriedades pessoais.....	48	Abordagem de custo	5-10	31	15	Custo dos produtos vendidos
Total do ajuste ao valor justo estimado.....	RS805			RS45	RS22	

A despesa de depreciação pro forma sobre o ajuste ao valor justo do imobilizado foi alocada no custo dos produtos vendidos. A depreciação é calculada pelo método linear.

b) Ativos intangíveis

O ajuste do valor justo sobre os ativos intangíveis é constituído da seguinte maneira:

	Natureza	Metodologia de Avaliação	Valor Justo Estimado (em milhões de R\$)	Vida Útil Estimada	Despesa de Amortização Pro Forma Estimada com o Método Linear		Rubrica da Demonstração do Resultado Pro Forma onde a despesa de Amortização Pro Forma foi Alocada
					Exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 (em milhões de R\$)	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 (em milhões de R\$)	
1. Nome comercial "Avon".....	Representa o valor justo do nome comercial "Avon"	Abordagem de avaliação de resultado e uso do método de "relief-from-royalty" (**)	1.893	Indefinido	N/A	N/A	
2. "Principais Marcas"	Represente o valor justo das "Principais marcas"	Abordagem de avaliação de resultado e uso do método de "relief-from-royalty" (**)	518	20 anos	25	12	Despesas vendas, gerais e administrativas
3. Tecnologias desenvolvidas.	Representa o valor justo de toda a tecnologia necessária para desenvolver produtos da Avon, incluindo fórmulas de produto, dados de rotulagem, processos de fabricação, aprovações regulatórias, embalagens de produtos e designs.	Abordagem de avaliação de resultado e uso do método de "relief-from-royalty"	1.132	7 anos	220	107	Despesas vendas, gerais e administrativas
4. Representantes de vendas (*).....	Representa o valor justo do relacionamento da Avon com seus representantes de vendas.	Abordagem de receitas (<i>Income approach</i>)	1.876	7 a 12 anos	200	97	Despesas vendas, gerais e administrativas
Total.....			5.419		445	216	

(*) A mensuração do valor justo dos representantes de vendas levou em consideração os diferentes tíquetes médios de venda e taxas de queda ("attrition") para novos representantes de vendas (menos de três anos) e representantes de vendas sêniores (mais de três anos).

(**) O método de "relief-from-royalty" considera os descontos estimados dos pagamentos de royalty que serão evitados como consequência do domínio sobre a propriedade intelectual da Avon.

A tabela abaixo apresenta as principais premissas utilizadas para estimar os ajustes a valor justo dos ativos intangíveis:

	Nome comercial “Avon”	“Principais Marcas”	Tecnologias Desenvolvidas
Receita Líquida.....	A análise de valor justo do nome comercial “Avon” utiliza uma base de receita de 100% da receita total, uma vez que todos os produtos são comercializados sob o nome comercial “Avon”.	“Principais Marcas” são produtos significantes ou marcas de linhas de produtos que são reconhecidos independentemente do nome comercial “Avon”. O fluxo de receita atribuído às “principais marcas” é equivalente a 21,4% da receita total, baseado na parcela da receita das “principais marcas” a partir da data de avaliação em base agregada.	Tecnologias Desenvolvidas são pesquisas e desenvolvimento de produtos, fórmulas, testes e licenciamento. A análise de valor justo de Tecnologias Desenvolvidas se baseia na receita atribuída aos cosméticos, fragrâncias e produtos de higiene pessoal (ou 74,9% da receita total).
Taxa de royalty(*).....	1,0%	1,5%	4,0%
Vida útil.....	Indefinido	20 anos	5 anos
Imposto de renda.....	Foi aplicada a taxa de imposto de renda do Reino Unido de 17%, partindo do pressuposto de que todos os ativos relacionados à propriedade intelectual são detidos pela pessoa jurídica da Avon localizada nesta jurisdição.		
Benefício de amortização fiscal (BAF).....	Não aplicável	BAF foi calculado baseado na taxa projetada efetiva de 17,0% e uma amortização do período equivalente a vida útil remanescente do ativo.	
Taxa de desconto	A taxa de desconto equivale ao custo de capital médio ponderado (WACC), resultando em uma taxa pós-imposto de 10,2%.		

(*) Taxa de Royalty

Observamos o valor total da taxa de *royalty* para transações de licenciamento de propriedades intelectuais, o que normalmente compreende as marcas e o desenvolvimento de projetos, resultando em uma faixa de 4% a 10%. Considerando o posicionamento, margem e previsão de crescimento da marca da Avon, com os seus pares, a taxa de *royalty* média da Avon foi estimada entre 5% e 6,3%.

Desta taxa de *royalty* média da Avon mencionada acima, 4% se refere a tecnologias desenvolvidas. Estes 4% se baseiam na taxa de *royalty* a ser paga pela *New Avon*, que é detida majoritariamente e administrado pela Cerberus, conforme contrato de *royalty* assinado em 2016 para o direito de uso e licenças relacionadas a propriedade intelectual da Avon.

A faixa remanescente de 1% a 2,5% da taxa de *royalty* média correspondem às marcas, consistente com o que foi observado nas informações comparáveis.

A taxa de *royalty* total para os cosméticos, fragrâncias e produtos de higiene pessoal das principais marcas foi estimada em 6,5%, enquanto a taxa de *royalty* total para outros cosméticos, fragrâncias e produtos de higiene pessoal foi estimada em 5%, e a taxa de *royalty* total para produtos de moda e casa correspondeu a 1%. Assim, a média ponderada total da taxa de *royalty* da Avon foi estimada em 5,4%, que está em linha com a faixa apresentada acima.

Com base na faixa definida da taxa de *royalty* da Avon, foi realizada uma análise de sensibilidade do impacto que mudanças na taxa de *royalty* teriam sobre o valor justo dos ativos intangíveis, conforme abaixo:

	Nome comercial “Avon”	“Principais Marcas”	Tecnologias Desenvolvidas
Variação das taxas de royalty. . .	1,0%	1,5%	4,0%
Valor justo dos ativos intangíveis (em milhões de reais). . .	1.893	518	1.132

Para as representantes de vendas, nós utilizamos o método “*Multi-period excess earning*” que considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos a serem gerados pelas representantes de vendas

Receita.....	Receita considerou a quantidade de representantes ativas no país, multiplicada pelo preço do ticket médio. As projeções de receita foram baseadas na taxa de crescimento da receita do plano de negócio e na taxa de queda (“ <i>attrition</i> ”) estimada. Na data de referência, a companhia tinha 4,6 milhões de representantes de vendas.
Taxa de queda (“ <i>attrition</i> ”).....	As taxas de <i>attrition</i> estimadas variam de 14,3% e 20,1% ao ano com base no histórico na taxa de queda por país nos últimos 11 trimestres. Nenhuma taxa de <i>attrition</i> foi incluída na projeção dos primeiros dois anos para os representantes seniores com uma procuração para a retenção de novos participantes na data de avaliação.
Vida útil.....	A vida útil para ativos intangíveis é de 7 a 12 anos, baseado no <i>cut-off</i> de 90% do fluxo de caixa descontado total consolidado (novos e seniores).
Ativos contributivos (CAC).....	O CAC considerado inclui Capital de Giro, Ativos Fixos, Mão de obra e Propriedade Intelectual (nomes comerciais e tecnologia de produtos). O CAC médio foi de 6,0% sobre a receita.
Benefício de amortização fiscal (BAF).....	BAF foi calculado baseado na média ponderada da taxa de imposto estatutárias das diversas jurisdições e amortizações do período equivalente a vida útil remanescente do ativo.
Taxa de desconto.....	A taxa de desconto equivale ao WACC acrescido de um prêmio de 0,05%, resultando em uma taxa pós-imposto de 10,2%.

c) Custos de transação e despesas atribuíveis a transação

As demonstrações de resultados histórica consolidada para o exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 e para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 da Natura &Co e da Avon inclui os custos de transação e despesas atribuíveis a transação, que foram revertidos dado sua natureza não recorrente, conforme abaixo:

	Exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2019
	(em milhões de R\$)	
<i>Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas:</i>		
Incorrido por Natura &Co	141	68
Incorrido por Avon	174	65
Total de Custos da Transação (1)	315	133
<i>Despesas financeiras</i>		
Incorrido por Natura &Co (2)	116	29
<i>Impostos sobre a formação da Companhia</i>		
Incorridos por Natura &Co (3)	207	-
Total de despesas atribuíveis a transação	323	29

(1) Refere-se aos custos de transação (tais como, honorários com consultoria, advogados, avaliação e outros honorários profissionais).

(2) Refere-se a certas despesas de reestruturação de dívida relacionadas à aquisição incorridas pela Natura & Co com relação a encargos com fiança bancária e notas promissórias contratadas para liquidar as ações preferenciais da Avon, a qual foi extinta em janeiro de 2020.

(3) Refere-se ao pagamento pela Natura & Co de imposto de renda pessoa jurídica decorrente da contribuição dos sócios fundadores da Natura Cosméticos S.A., em troca de ações da Natura & Co Holding S.A.

d) Imposto de renda diferidos

Imposto de renda diferido sobre ajustes pro forma foi calculado usando a taxa estatutária de imposto de renda nas várias jurisdições onde os ajustes pro forma foram registrados. A taxa efetiva de imposto da companhia combinada pode ser significativamente diferente (maior ou menor) dependendo das atividades pós-aquisição, incluindo decisões de repatriação, necessidade de caixa e o *mix* geográfico de lucro.

e) Itens não recorrentes significativos incluídos nas demonstrações financeiras históricas

Natura

As demonstrações de resultado consolidadas da Natura & Co para o exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 e para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 inclui itens não recorrentes não estão diretamente relacionados à Transação e, como tal, não foram ajustados para as informações financeiras condensadas pro forma não auditadas. Veja abaixo um resumo das informações relacionadas aos itens não recorrentes que não foram ajustados:

- ✓ Programas de reestruturação iniciados na The Body Shop totalizaram R\$ 52 milhões para o exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 e R\$26 milhões para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, que inclui; custo de redesenho da organização, custo de otimização do espaço físico da loja, taxas de consultoria e encargos de reestruturação, entre outros.
- ✓ A perda por redução ao valor recuperável relacionada ao relacionamento da The Body Shop com seus franqueados e subfranqueados reconhecidos como ativos intangíveis na aquisição totalizou R\$16 milhões no exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019.
- ✓ Os créditos tributários relacionados a diversos litígios tributários no Brasil, cujo o desfecho foi favorável, e dos quais não se espera que tenham um impacto contínuo, totalizam R\$ 120 milhões para o exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 e R\$120 milhões para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019.

Avon

As demonstrações do resultado consolidadas históricas da Avon para o exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 e para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, inclui os itens não recorrentes abaixo. Exceto pela linha “Outras despesas” que inclui R\$173,5 milhões (U.S.\$44 milhões) para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, de custos relacionados diretamente à Transação. Os demais itens não recorrentes não estão diretamente relacionados à Transação e, como tal, não foram ajustadas para as informações financeiras condensadas pro formas não auditadas.

	Exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019		Período de seis meses findo em 30 de junho de 2019	
	em milhões de R\$ (*)	em milhões de U.S.\$	em milhões de R\$ (**)	em milhões de U.S.\$
Reversão de impostos indiretos do Brasil ⁽¹⁾	375	95	-	-
Custos para implementar iniciativas de reestruturação ⁽²⁾	(413)	(105)	(249)	(65)
Outras despesas ⁽³⁾	(253)	(64)	(65)	(17)
Total	(291)	(74)	(314)	(82)

(*) Itens foram convertidos para reais usando a taxa de conversão de R\$3,946 por U.S.\$1,00.

(**) Itens foram convertidos para reais usando a taxa de conversão de R\$3,834 por U.S.\$1,00.

- (1) O lucro operacional e a margem operacional da Avon se beneficiaram da reversão relacionada ao imposto IPI sobre cosméticos no Brasil. A reversão foi registrada, impactou o lucro antes dos impostos de renda nos montantes de aproximadamente R\$466 milhões (U.S.\$118 milhões) respectivamente. A reversão do imposto de IPI do Brasil também incluiu aproximadamente R\$91 milhões (U.S.\$23 milhões) registrados em impostos de renda.
- (2) Os custos de implementação de iniciativas de reestruturação afetaram o lucro antes dos impostos em valores de aproximadamente R\$458 milhões (U.S.\$116 milhões) para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 e R\$288 milhões (U.S.\$75 milhões) para o período de seis meses encerrados em 30 de junho de 2019. Também incluíram aproximadamente R\$45 milhões (U.S.\$11 milhões) para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 e R\$38 milhões (U.S.\$10 milhões) para o período de seis meses encerrados em 30 de junho de 2019 registrados no imposto de renda.
- (3) A Avon registrou aproximadamente R\$253 milhões (U.S.\$64 milhões) em outras despesas, principalmente relacionadas a honorários profissionais incorridos em relação à Transação e outras perdas por redução ao valor recuperável de ativos e aproximadamente R\$65 milhões (U.S.\$ 17 milhões) no período de seis meses encerrado em 30 de junho de 2019 em outras despesas, principalmente relacionadas a honorários profissionais incorridos em relação a a Transação e outras perdas por redução ao valor recuperável de ativos.

f) *Transações entre companhias*

Não existem transações entre a Avon e a Natura &Co a serem eliminadas das informações financeiras condensadas pro formas não auditadas.