
Resultados do 3º Trimestre de 2023

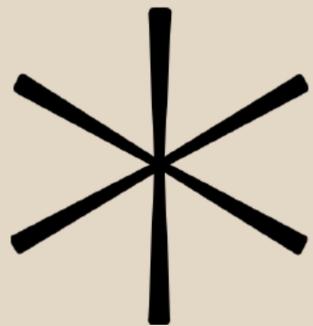
14 de novembro de 2023



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.



Aviso Legal

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>



1. Expansão contínua da margem EBITDA ajustada

- Receita Líquida: -0,7% em moeda constante
- Margem Bruta: +310 pbs, principal impulsionador da melhoria da rentabilidade
- Expansão da margem EBITDA ajustada de +190 pbs

2. Ações em andamento em todas as unidades de negócio

- Natura &Co Latam: Lançamento da Onda 2 no Brasil, apresentando resultados iniciais com crescimento da receita de CFT combinada no ano (CC) e marca Natura mantendo sólido desempenho
- Avon International: Melhoria da margem em meio à estabilização da receita
- The Body Shop: Celebrou um acordo vinculante com a Aurelius Investment Advisory Limited, por um EV de GBP 207 million

3. Um balanço fortalecido

- Venda da Aesop concluída em agosto e recursos possibilitaram retornar a uma posição de caixa líquido
- Rápido *Liability Management*, com mais da metade das nossas dívidas pré-pagas no trimestre

4. Avanço constante em ESG

- Realinhamos nossas métricas do Compromisso com a Vida 2030 para endereçar a preocupação premente de nosso tempo

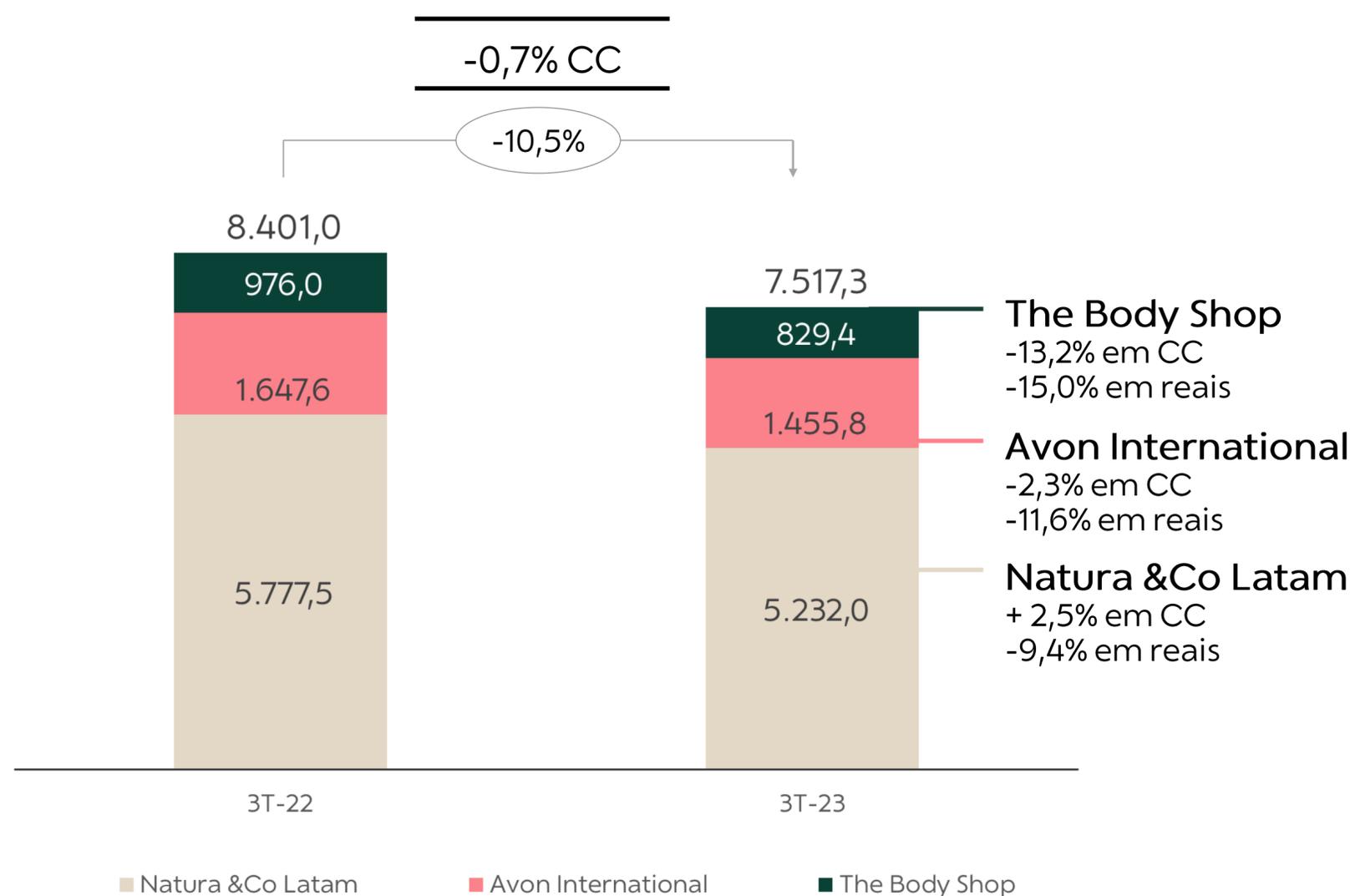


Desempenho Financeiro Consolidado

Guilherme Castellan, CFO

Natura &Co: Receita estável em moeda constante

Receita Líquida (R\$ milhões)



Principais Destaques

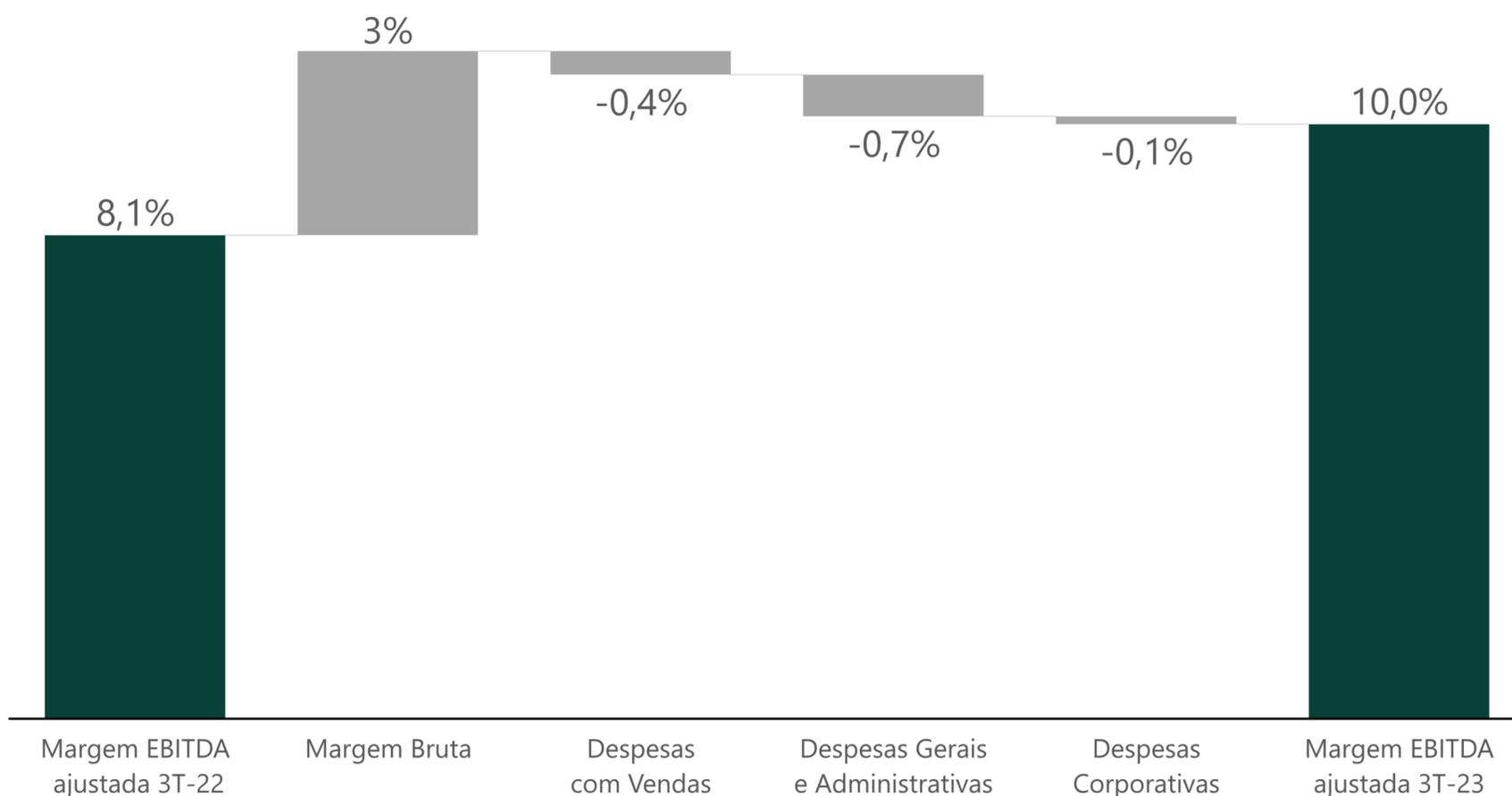
- Crescimento sólido de receita na Natura Latam
- Tendência estável na Avon International

Compensada por:

- Vendas desafiadoras na The Body Shop
- Redução planejada da receita na Avon Latam em meio à preparação e implementação da Onda 2

Expansão da margem EBITDA ajustada em todas as unidades de negócio

3T-23 Margem EBITDA Ajustada Consolidada



Principais Destaques

- Evolução contínua da margem bruta
- Eficiências de VG&A na The Body Shop
- Melhoria anual nas despesas de vendas na Avon Intl.

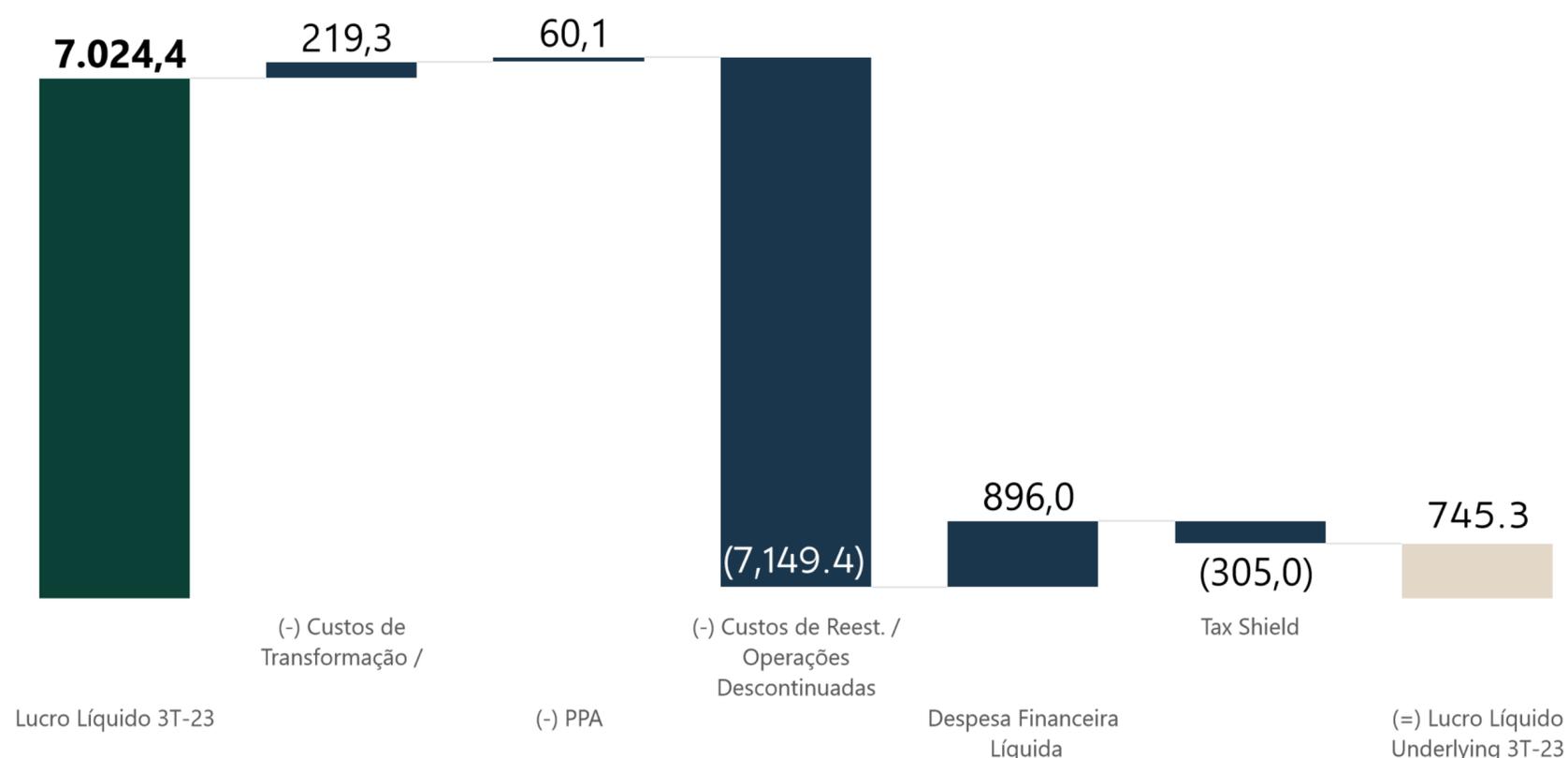
Parcialmente compensada por:

- Investimentos de marketing na marca Natura
- Aumento do G&A na Avon International

Lucro líquido underlying (UNI) e lucro líquido

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

3T-23 (R\$ milhões)

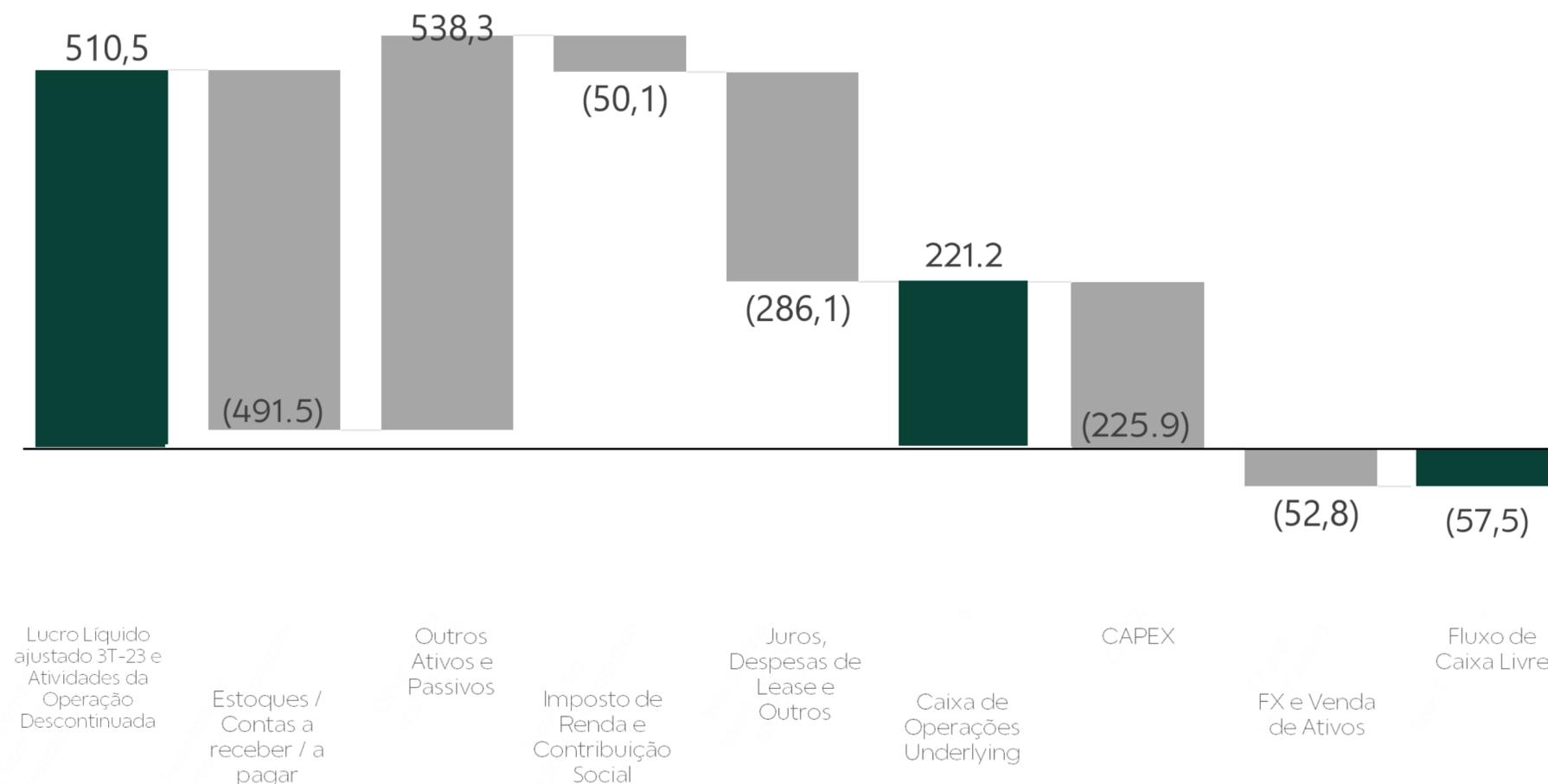


Principais Destaques

- Resultado financeiro líquidos menor, excluindo *one-offs* e
- Melhor Imposto de Renda e Contribuição Social

*No 3T-23, a despesa financeira líquida teve um efeito pontual de R\$ -896 milhões relacionado a ganhos e perdas do pré-pagamento das dívidas e da liquidação de um *swap*. Assim, foi ajustado também o *tax shield* relacionado a despesas financeiras não recorrentes

O Fluxo de Caixa Underlying mostrou geração neutra, mesmo com o aumento dos estoques para a sazonalidade do fim do ano



Principais Destaques

- Maior lucro líquido ajustado
- Melhoria de outros ativos e passivos

Parcialmente compensada por:

- Consumo do capital de giro operacional:
 - Aumento nos estoques devido as festas de fim de ano
 - Contas a pagar

*No 3T-23, o lucro líquido ajustado incluiu o impacto operacional da operação descontinuada de R\$ -7.173 milhões (do *earnings release*)

Retorno à posição de caixa líquido e rápido *liability management*

3T-23

R\$ 6,8 bilhões

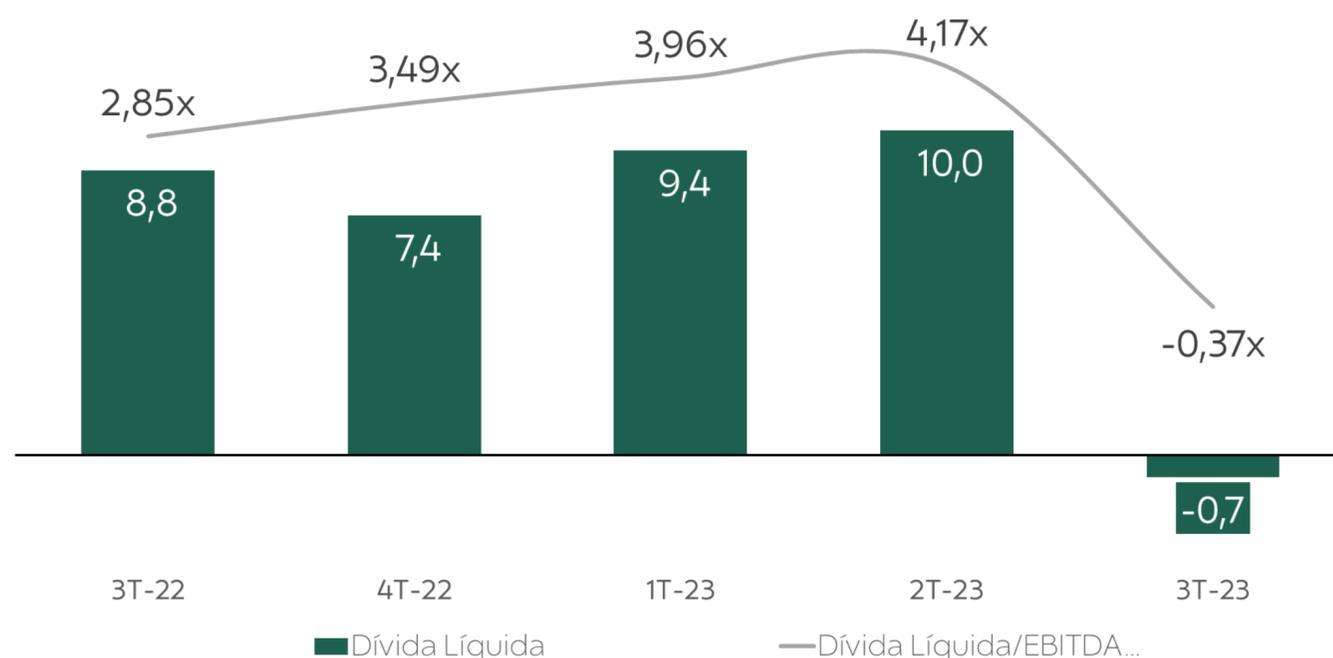
Saldo do caixa no final do período

-0,37x

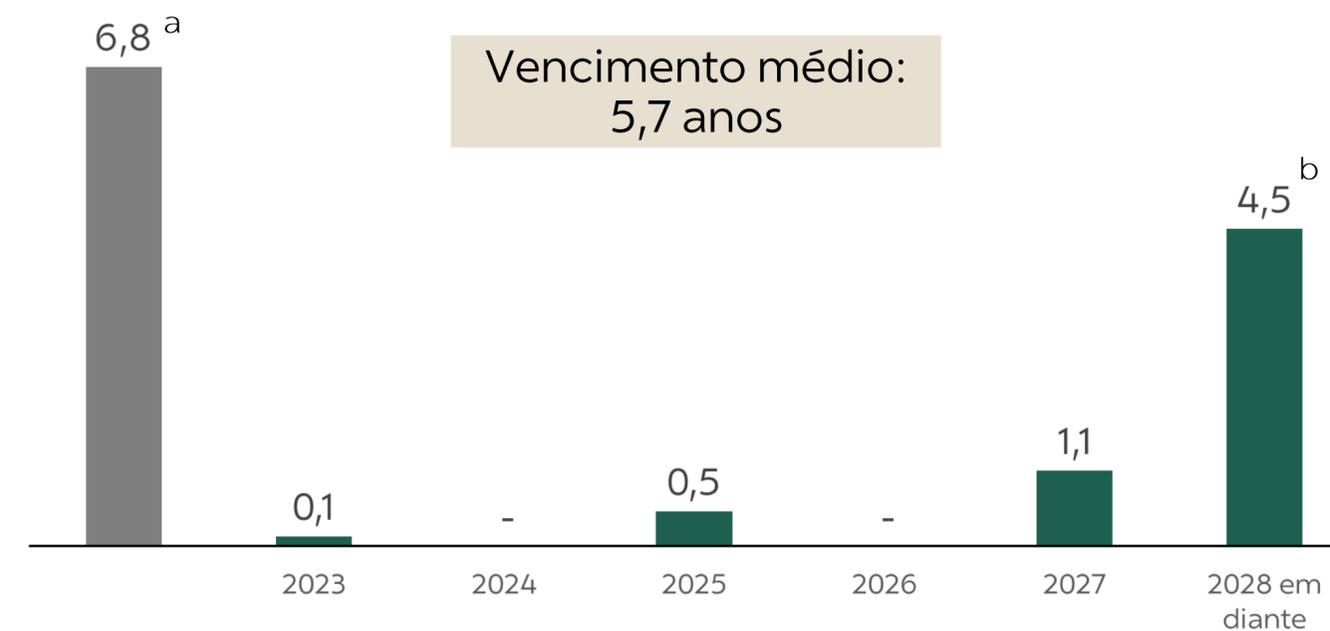
Dívida Líquida/EBITDA do Grupo

Pré-pagamento de
~USD 1,6 bilhões
em dívidas

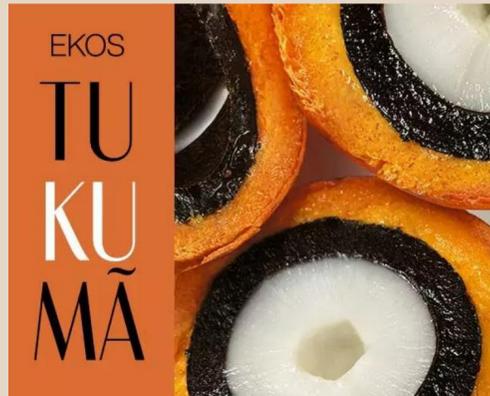
Dívida líquida e relação dívida líquida/EBITDA
(R\$ bilhões)



Cronograma de amortização
(R\$ bilhões)



(a) Dívida bruta exclui impactos PPA e exclui contratos de arrendamento
(b) Exclui *hedging* de moedas estrangeiras e inclui o *bond* da Avon de 2043

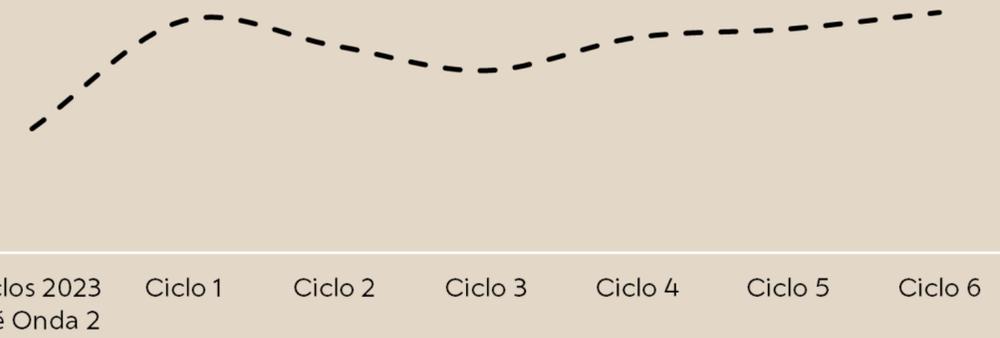


Natura &Co Latam

Desempenho Financeiro

Peru e Colômbia

Produtividade do CFT¹



Impulsionado pela evolução do *cross-sell*

Número de consultoras de beleza¹



Concentrado em consultoras menos produtivas

Evolução adicional na rentabilidade no ano



Atualização Onda 2

Brasil

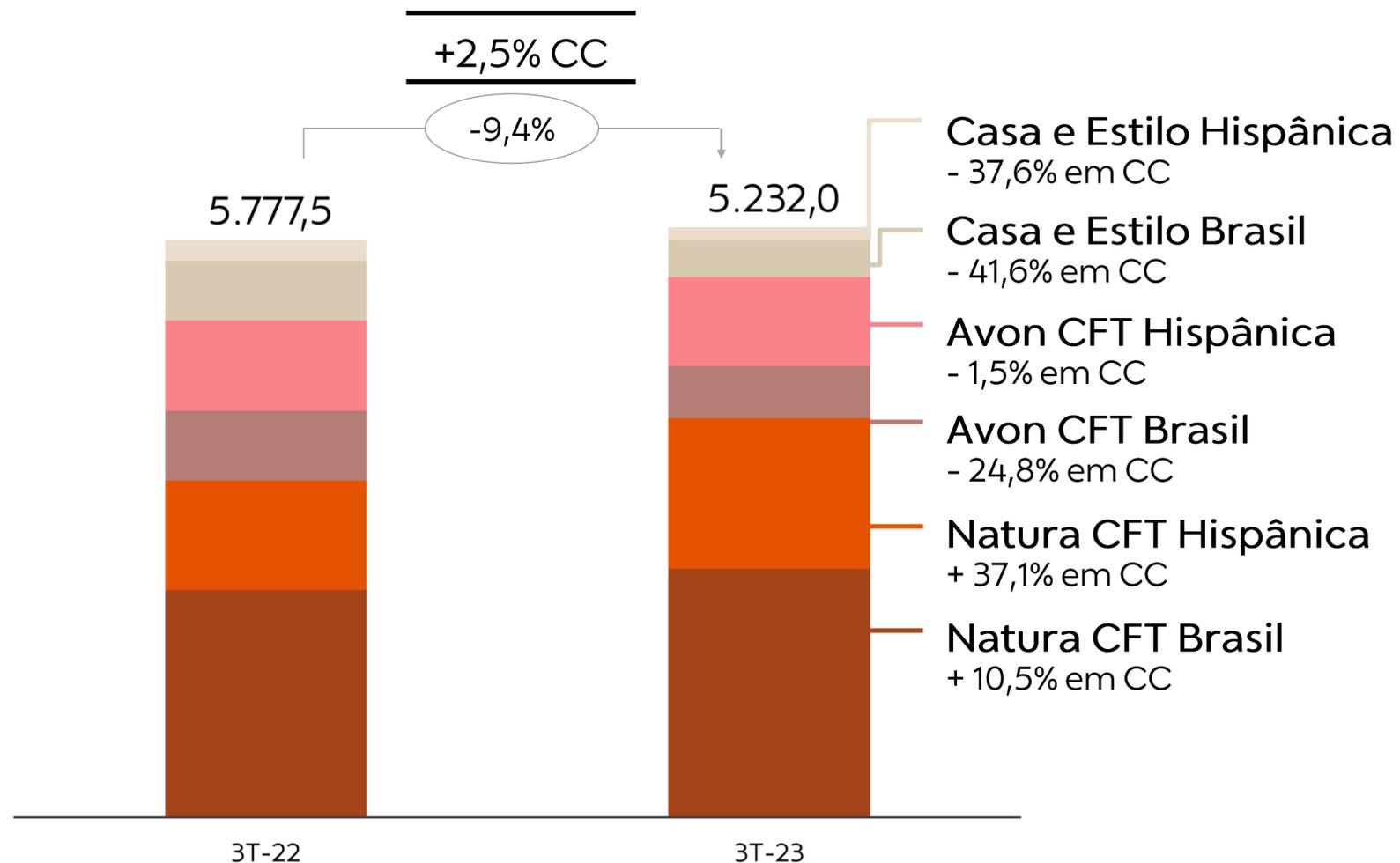
- Ganhos de produtividade e melhor *cross-sell*...
- ... com a redução planejada do canal, concentrado também em consultoras menos produtivas

Levando a um crescimento de receita combinada de CFT na comparação anual

¹ Os gráficos são apresentados apenas para fins ilustrativos. Suas proporções têm o objetivo de mostrar tendências e não devem ser interpretados como números reais

Natura &Co Latam: Sólido crescimento em CC na marca Natura, parcialmente compensado pela queda de receita na marca Avon

Receita Líquida (R\$ milhões)



Natura Beauty:

- **Brasil:** Continuidade do forte desempenho da receita
- **Hispânica:** Crescimento de um dígito baixo em CC da receita, excluindo a Argentina

Avon Beauty:

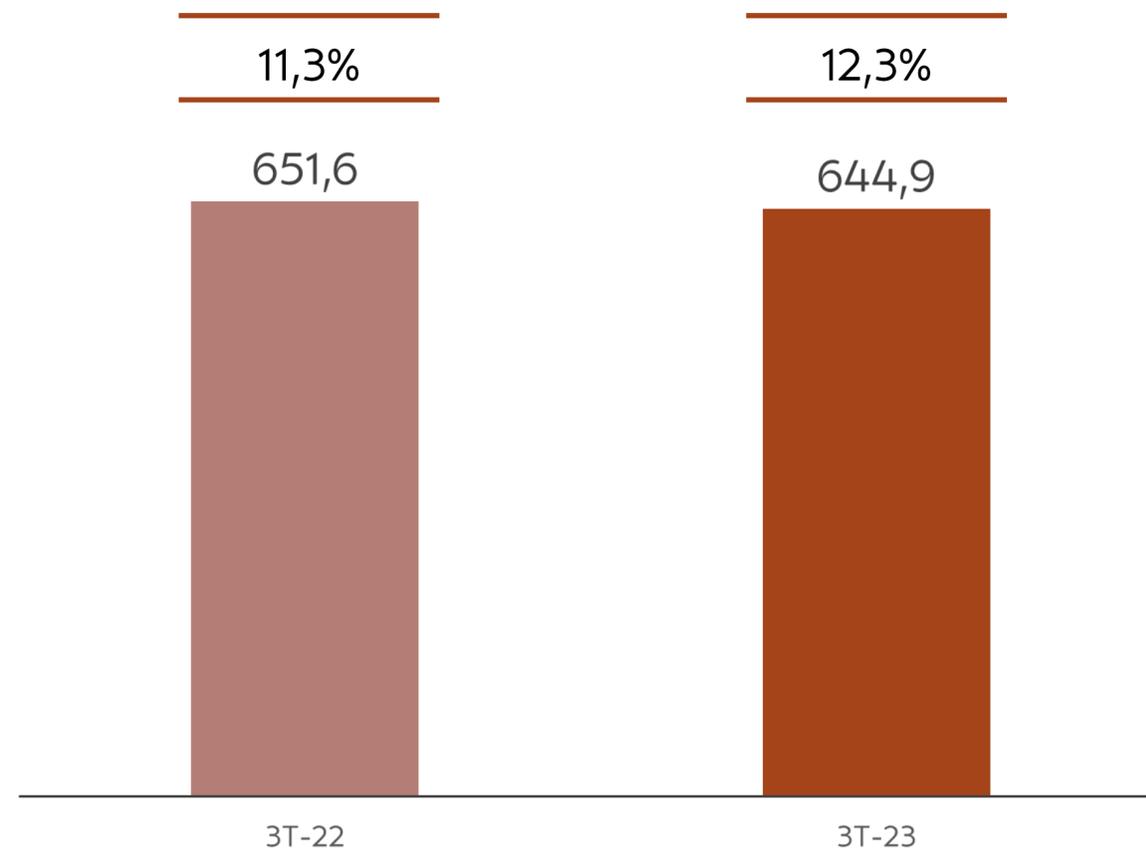
- **Brasil:** Impacto esperado da implementação da Onda 2, com crescimento anual de CFT (Natura e Avon combinado)
- **Hispânica:** Impactado pela preparação e implementação da Onda 2, levando a uma redução anual de -1,5% (-18,7% excluindo a Argentina)

Casa e Estilo:

- Queda em CC, resultado da nossa drástica otimização de portfólio

A margem EBITDA ajustada evoluiu 100 bps na comparação anual para 12,3%

EBITDA Ajustado¹ e margem EBITDA ajustada
(R\$ milhões, %)



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

Principais Destaques

- Evolução de 320 pbs na margem bruta

Parcialmente compensada por:

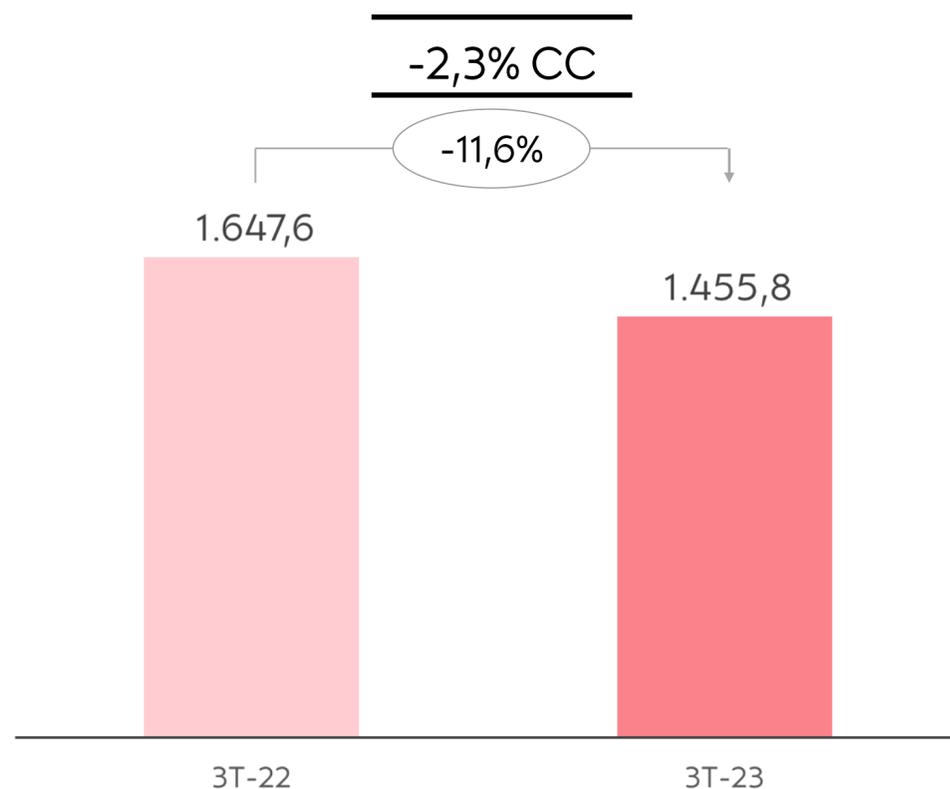
- VG&A impactado por:
 - investimentos na Natura, principalmente em marketing e P&D
 - redução da receita da Avon durante a preparação para a Onda 2, enquanto a eficiência total será alcançada quando de fato completada



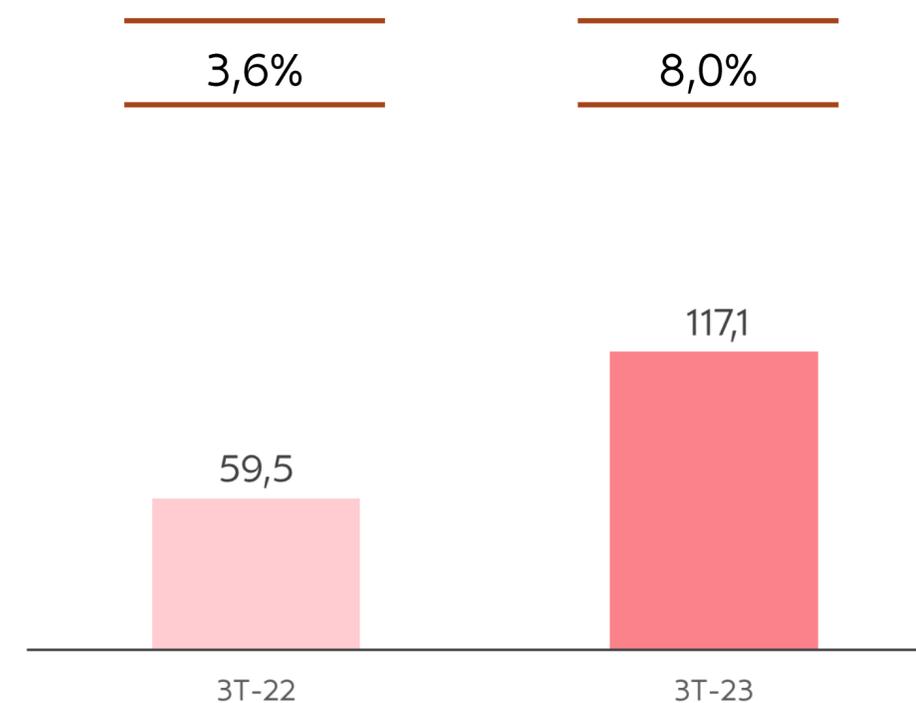
Avon International Desempenho Financeiro

Avon International: Melhora da rentabilidade em meio à receita estável

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 analisados, como custos de transformação

Receita

- A categoria de beleza cresceu +1,8% no ano, beneficiando-se principalmente:
 - da melhor performance de fragrâncias
 - da direção estratégica de longo prazo com menos, porém maiores e melhores inovações
- Queda da Casa e Estilo em meio à redução planejada do portfólio

EBITDA Ajustado

- Expansão da margem bruta em 490 bps no ano
- Redução das despesas de vendas na comparação impulsionada pelas economias transformacionais

Parcialmente compensada por:

- Aumento do G&A - ainda afetado pelo faseamento das despesas e FX





The Body Shop

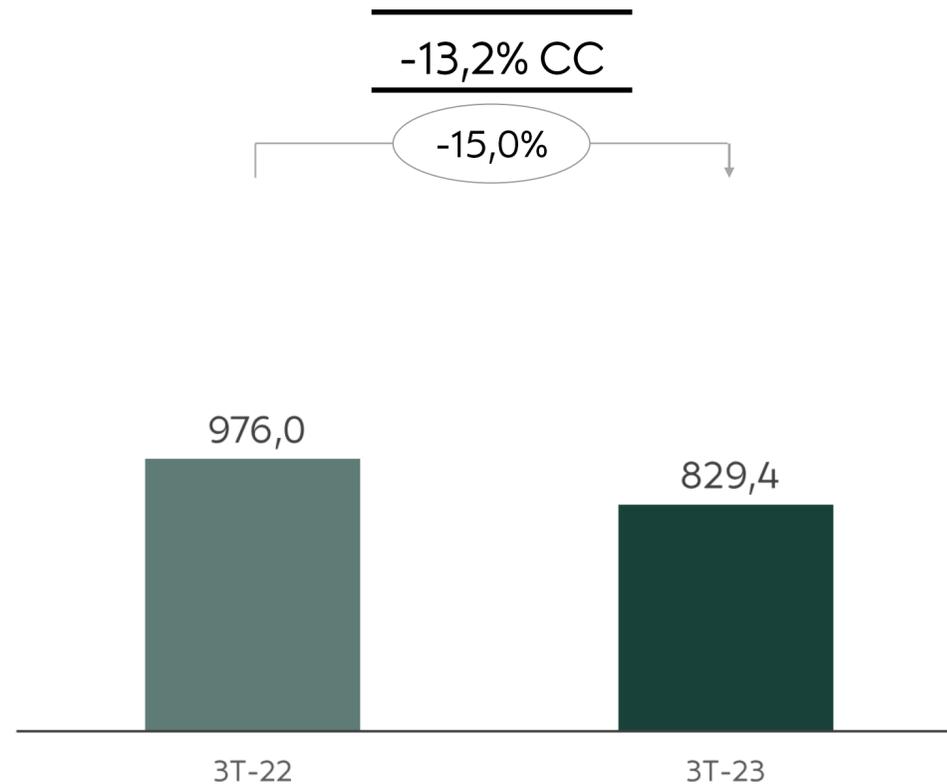
Desempenho Financeiro



THE BODY SHOP

The Body Shop: Expansão de margem, apesar dos contínuos desafios no *top-line*

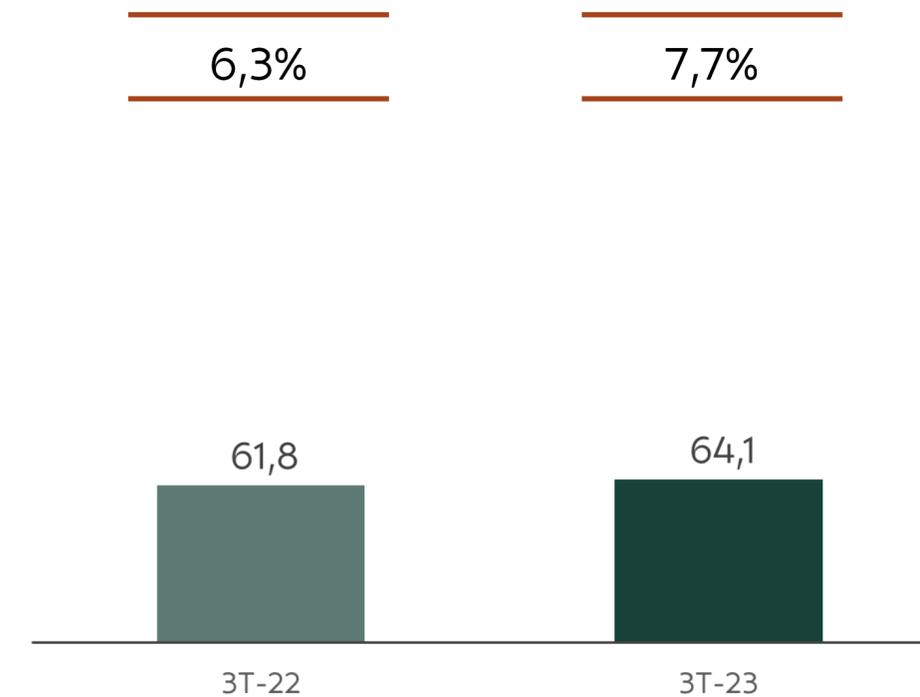
Receita Líquida (R\$ milhões)



Receita

- O mercado segue desafiador e estamos vendo reduções na movimentação e no tráfego em toda a nossa presença global
- As vendas sell-out *same-stores* (lojas, e-commerce e franquias) ficaram em -5,0%, combinadas com o fechamento acelerado de lojas que levaram...
- ... os principais canais de distribuição apresentarem redução de receita em um dígito alto em CC

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



¹ Excluindo efeitos que não são considerados recorrentes nem comparáveis entre os períodos analisados, como reestruturação da unidade de negócio

EBITDA Ajustado

- Melhora da margem bruta em +30 bps no ano, e
- As eficiências do VG&A foram impulsionadas pela reestruturação da pessoal e pelo rigoroso controle das outras despesas administrativas, que levaram a uma expansão da margem





Considerações Finais

Fábio Barbosa, CEO

Mensagens-chave

1.

- Execução consistente da nossa estratégia de simplificação de nossos negócios, permitindo-nos focar nas principais regiões e no modelo de negócios principal

2.

- A estratégia focada em nossas principais prioridades, combinada com uma estrutura de capital aprimorada e uma melhor conversão de fluxo de caixa... ..

3.

- ... vão desbloquear valor no futuro através do crescimento, tanto da receita, quanto pela expansão de margem

Destravando valor sustentável para os acionistas...

...através da nossa agenda *triple bottom line*



Obrigada



natura & co



Apêndice

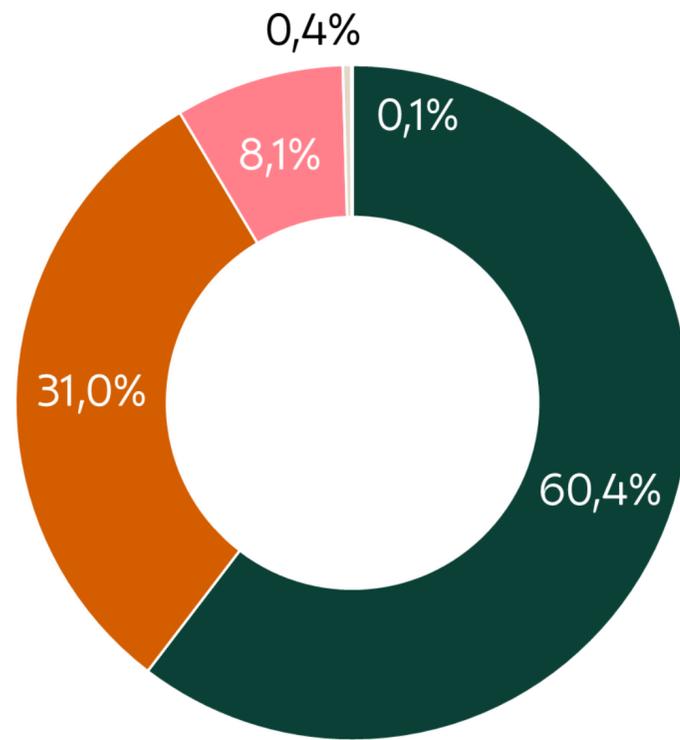
3T - 23



natura & co

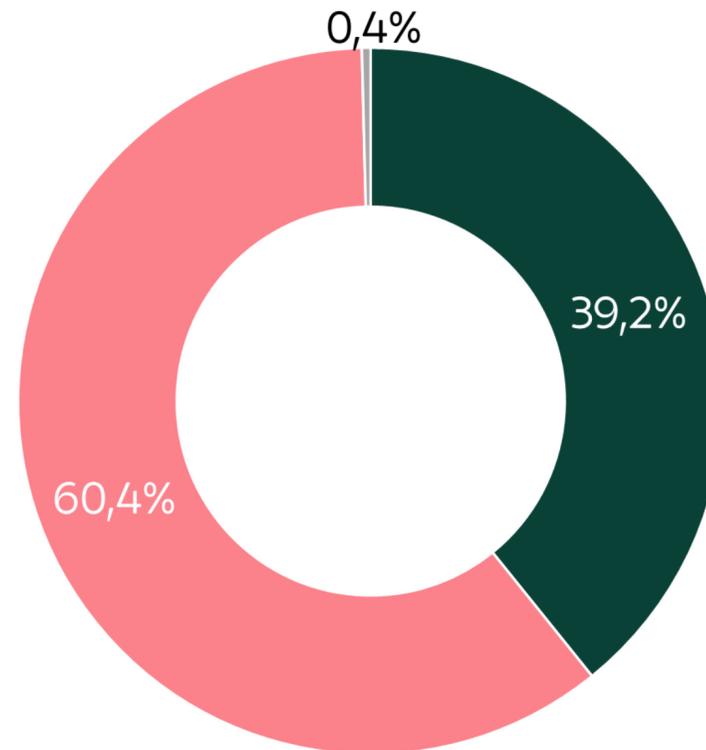
Perfil da Dívida

3T-23 por tipo



■ Bonds
■ Debêntures
■ Notas Comerciais
■ Working capital
■ Outros Instrumentos

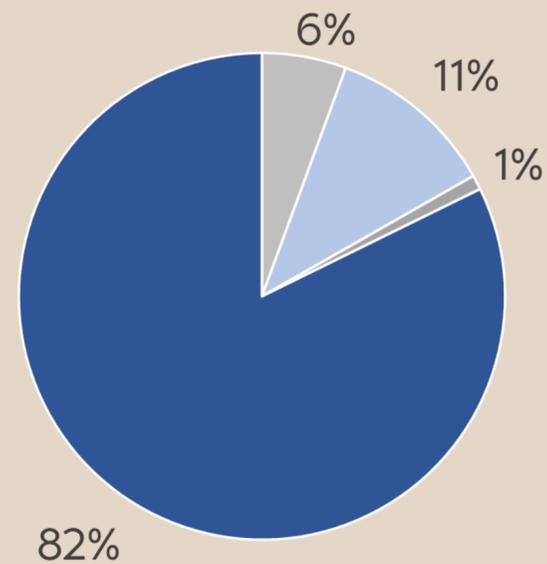
3T-23 por moeda



■ BRL
■ USD
■ Outro

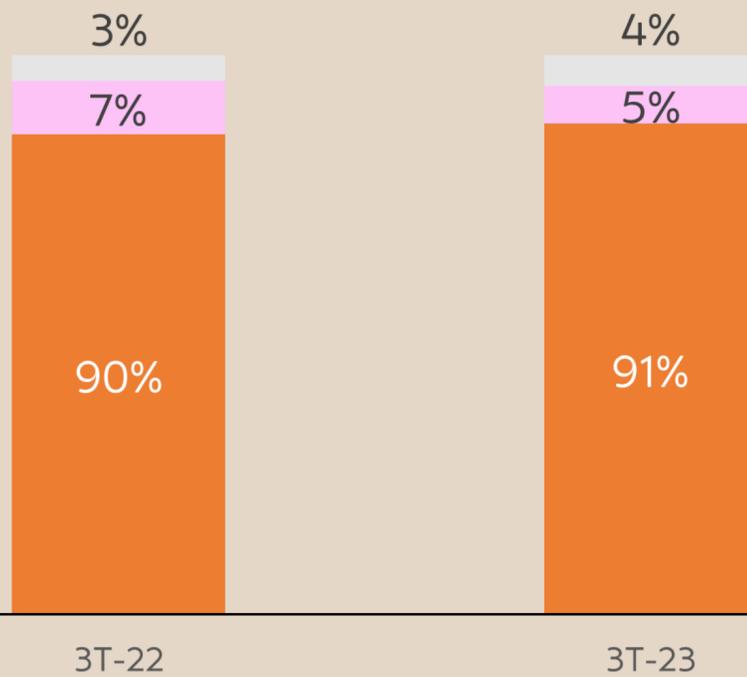


Composição da Receita Líquida por canal (%)

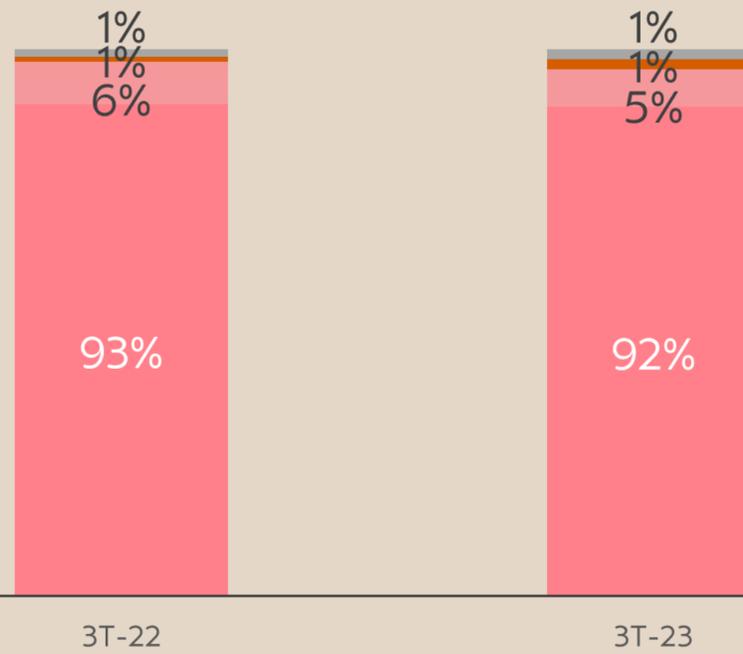


■ Digital
 ■ Varejo (lojas próprias + Franquia)
 ■ Atacado
 ■ Venda Direta Tradicional

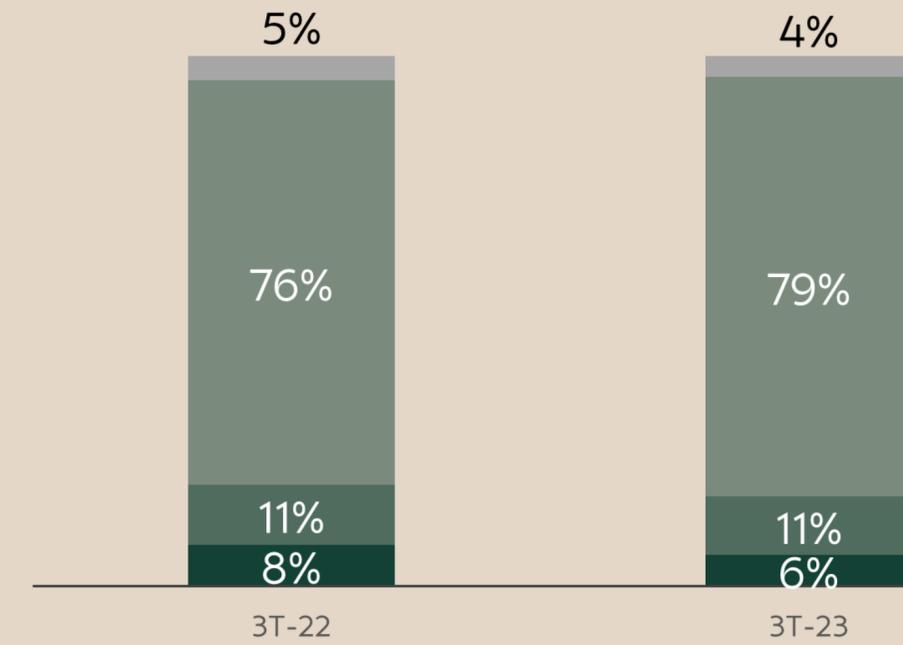
NATURA



AVON



THE BODY SHOP



■ Digital
 ■ Varejo (lojas próprias + Franquia)
 ■ Atacado
 ■ Venda Direta Tradicional
 ■ Digital
 ■ Varejo (lojas próprias + Franquia)
 ■ Atacado
 ■ Venda Direta Tradicional
 ■ Digital
 ■ Varejo (lojas próprias + Franquia)
 ■ Atacado