
Resultados do 1º trimestre de 2024

14 de maio 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>

Iniciativas no Rio Grande do Sul

- 1 Diante da maior tragédia climática da história do estado do Rio Grande do Sul, oferecemos à nossa rede assistência médica, social e psicológica por meio de serviços gratuitos de telemedicina e do nosso Centro Social
- 2 Temos uma conexão importante com o Rio Grande do Sul - além das Consultoras de Beleza, temos funcionários diretos e indiretos, lojas e um centro de distribuição
- 3 Foi estabelecido um Comitê de Calamidade para mapear os impactos em nossa rede. Entre as principais iniciativas tomadas estão:
 - Adiamento dos prazos de pagamento
 - Fornecimento de apoio financeiro e doações aos nossos funcionários que foram diretamente afetados

Principais Destaques Desempenho Natura & Co 1T24

Evolução de margem impulsionada pelos países onde a Onda 2 foi implementada e melhoria nas métricas operacionais

- Forte expansão da margem de um dígito médio na Colômbia e no Peru
- Produtividade, cross selling e atividade continuam apresentando melhorias

Sólido desempenho da marca Natura no Brasil

- Expansão de dois dígitos da receita A/A com forte momento de crescimento da marca
- Forte pipeline de inovação em 2024 deve continuar a impulsionar a performance da marca

Tendência de queda planejada na Avon Latam

- Redução de receitas CFT em meio à implementação da Onda 2, forte declínio em Casa & Estilo
- Avon Brasil segue com queda planejada de receitas, com expectativa de estabilização no 2S24

Desalavancagem das vendas na Avon International

- Administração segue buscando simplificação dos mercados e foco nos países-chave



Desempenho Financeiro Consolidado

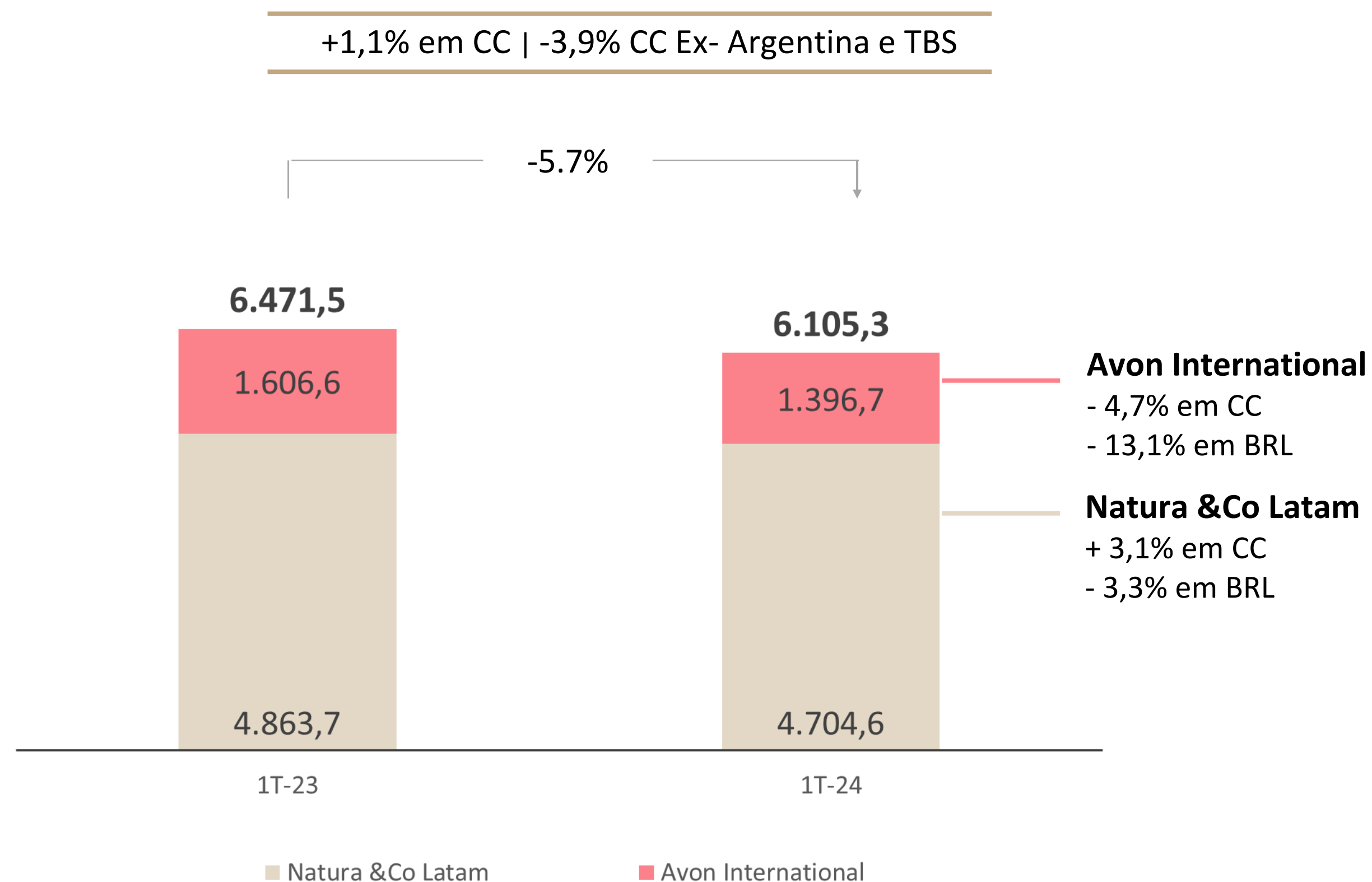
Guilherme Castellan, CFO

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

AVON

Natura &Co: Sólido desempenho da marca Natura, parcialmente compensado pela Avon Latam e pela queda das vendas na Avon Int

Receita líquida (R\$ milhões)



Destaques

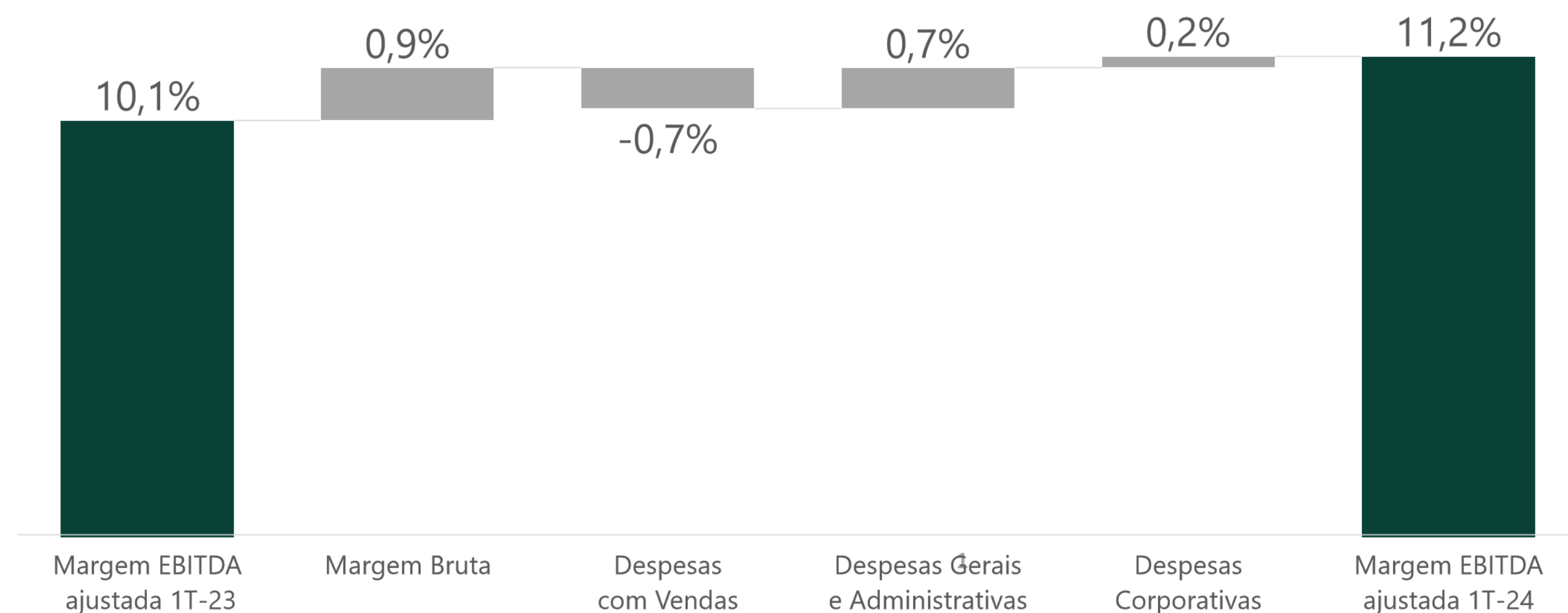
- Mais um sólido desempenho da Natura Brasil: +11,3% A/A explicado pelo melhor mix, com sólido desempenho de fragrâncias

Parcialmente compensado por:

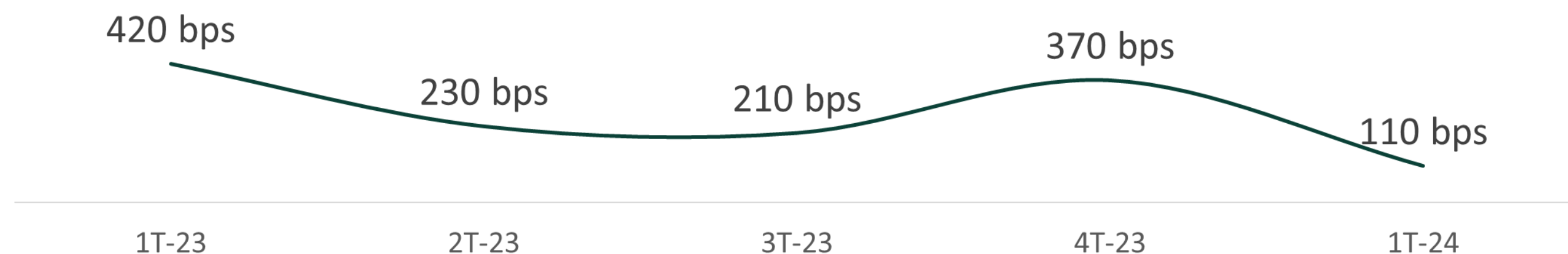
- Avon Latam em meio à implementação da Onda 2
- Forte declínio de dois dígitos em Casa & Estilo
- Desempenho fraco da Avon International, com Beleza caindo 4,2% e um declínio mais acentuado em Casa & Estilo

Sólida expansão do EBITDA ajustado A/A

Margem EBITDA Ajustado Consolidado 1T-24



Expansão A/A da Margem EBITDA Ajustado



¹ Aumento também reflete realocação de despesas de R\$ 44 milhões da linha de G&A para a linha de Vendas

Destaques

+120
bps A/A
Natura &Co Latam

Devido principalmente às iniciativas da Onda 2 e pelo mix de países

+20
bps A/A
Despesas corporativas

redução adicional de despesas corporativas

Parcialmente compensado por:

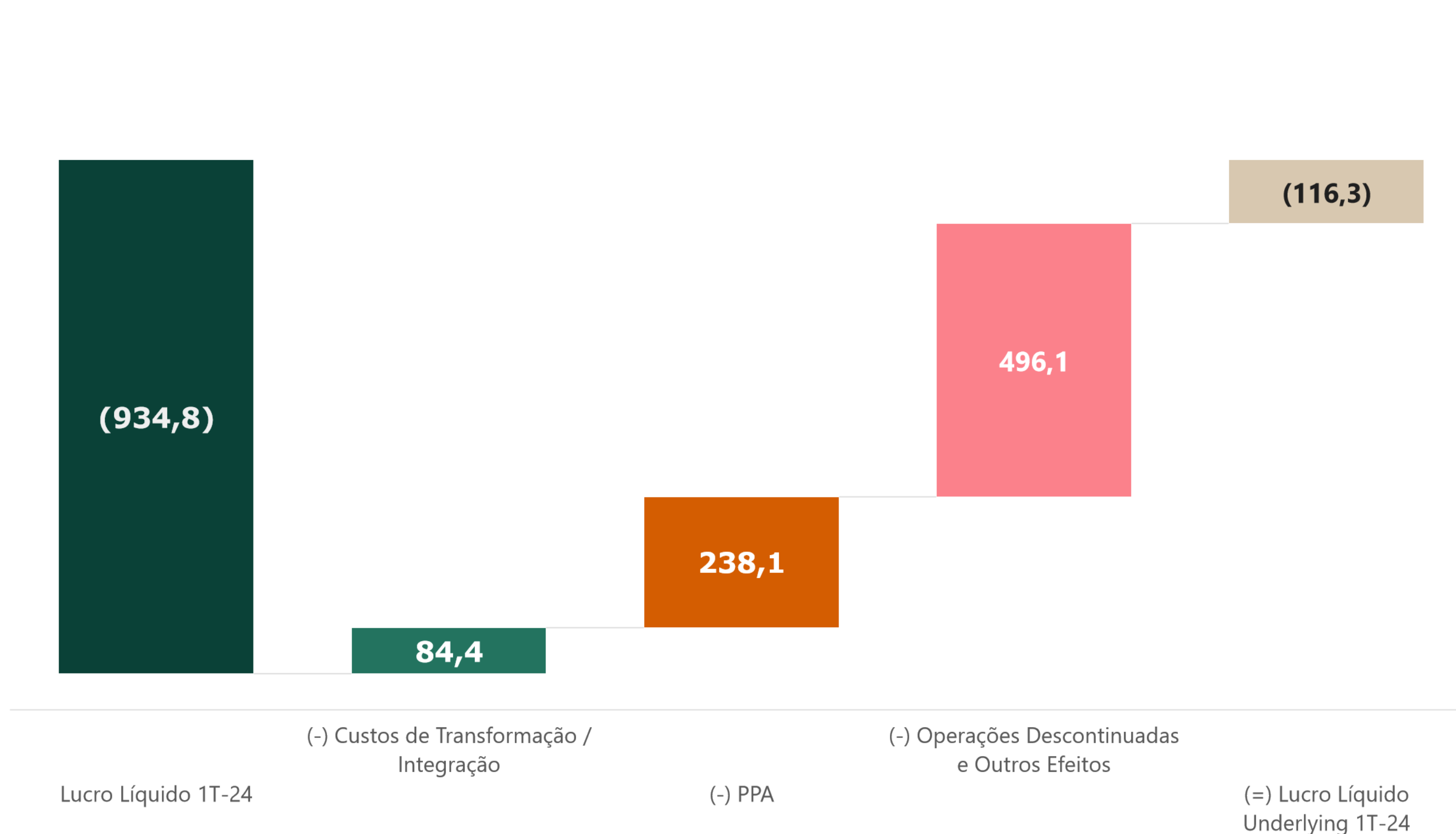
-80
bps A/A
Avon International

contração da margem em meio à desalavancagem das vendas

Lucro líquido Underlying (UNI) e lucro líquido

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

1T-24 (R\$ milhões)



Destaques

Melhora do UNI vs. R\$ -373 milhões no 1T-23 (R\$ -260 milhões ex-TBS e Aesop)

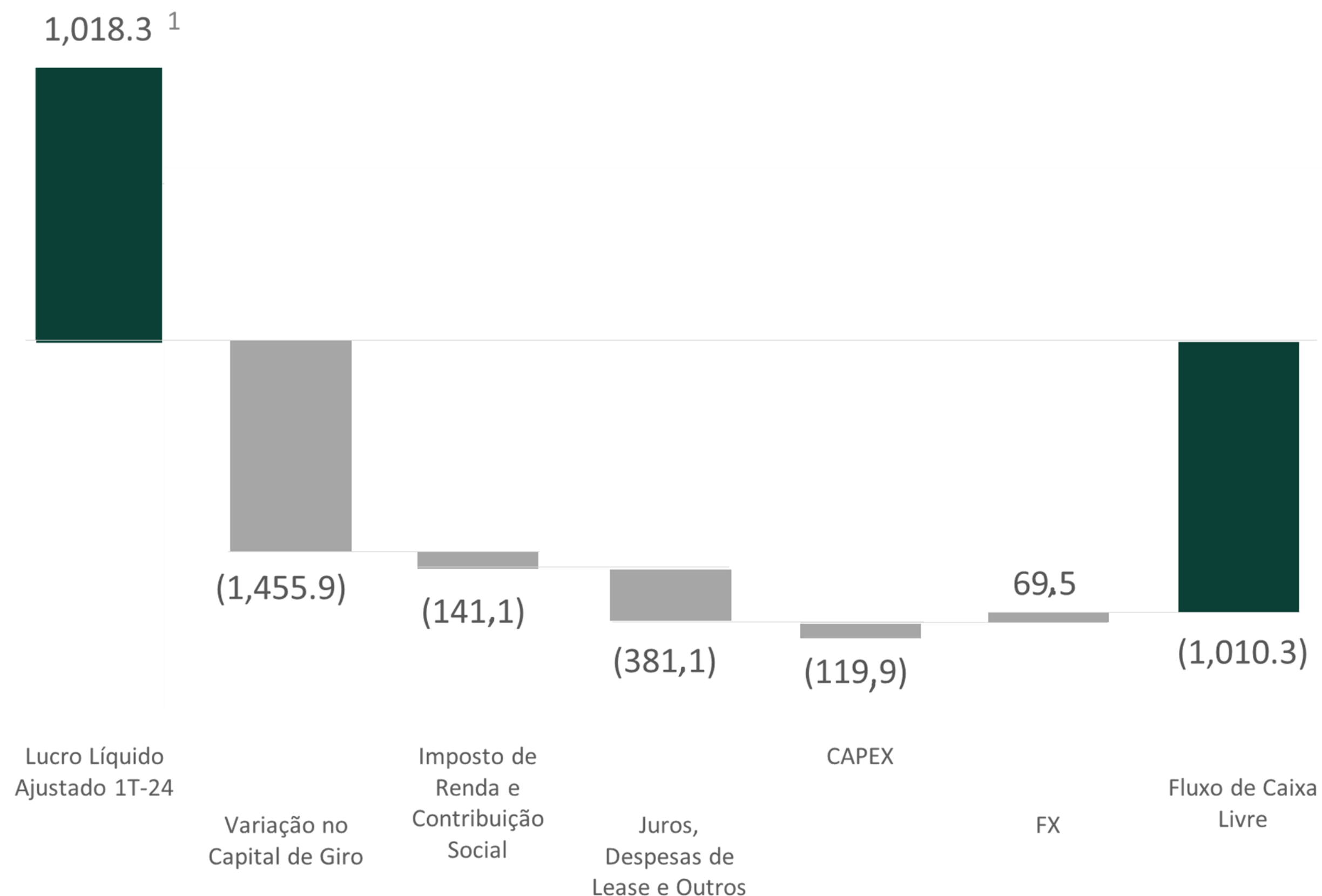
- Maior EBITDA ajustado
- Redução nas despesas financeiras

Mais do que compensado por:

- Aumento nas despesas com impostos relacionados ao mix de países rentáveis e não rentáveis

Excluindo R\$ -137 milhões em perdas relacionadas à transferência de caixa da Argentina, UNI seria de R\$ +21 milhões

Fluxo de caixa livre 1T-24: R\$ +368 milhões A/A ou R\$ +803 milhões comparado à saída de caixa reportada no 1T-23



¹ Lucro líquido excluindo depreciação e amortização, ajustes não caixa do lucro líquido e resultados de operações descontinuadas

Destaques

Principalmente em função de:

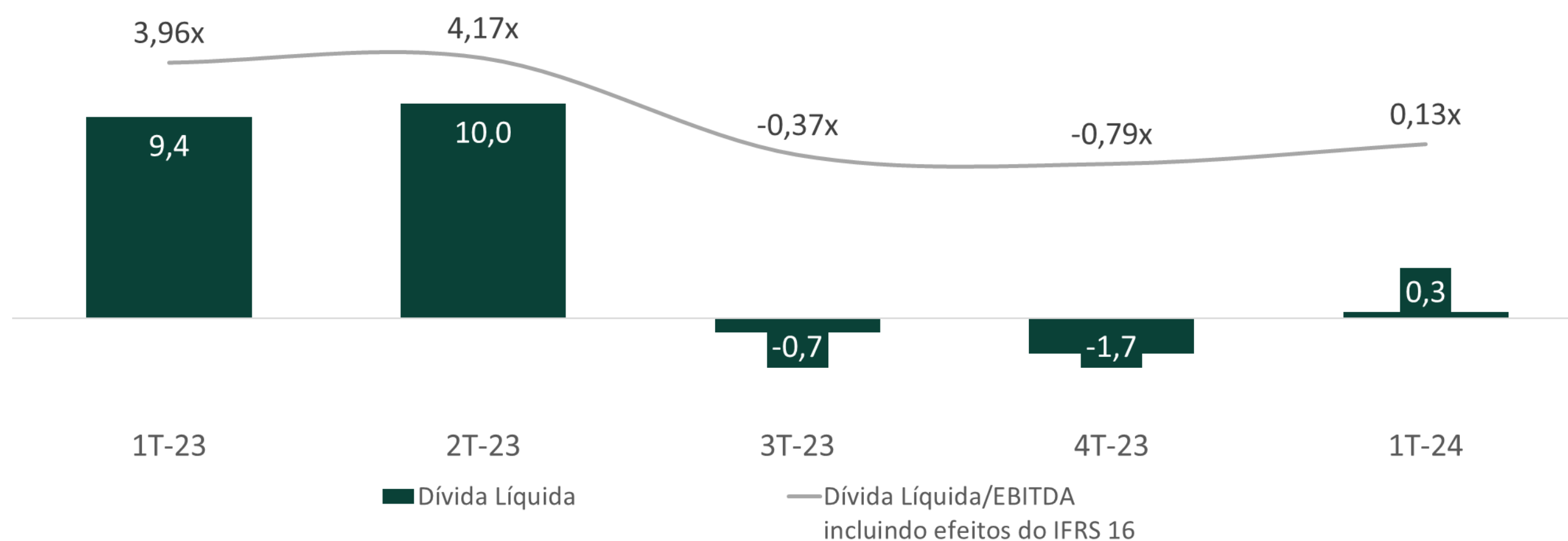
- Maior lucro líquido caixa ajustado
- Melhora no contas a pagar devido ao aumento das compras no 1T-24
- Menor CAPEX por escalonamento de investimentos

Parcialmente compensado por:

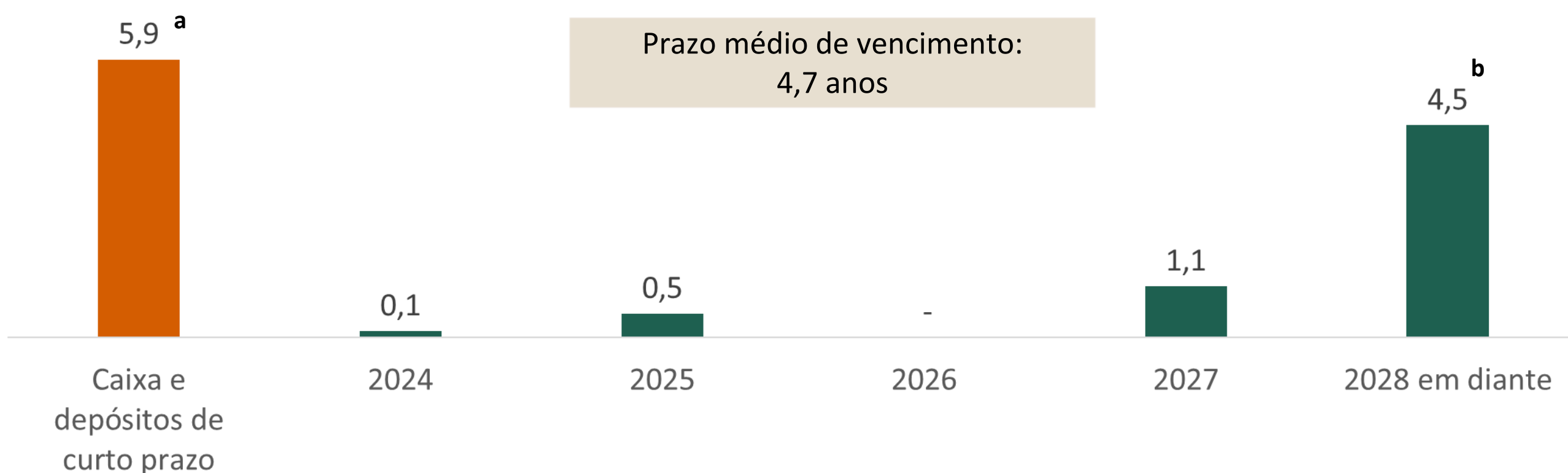
- Consumo de caixa para formação de estoques do 2T
- Efeitos da TBS

Índices de endividamento e cronograma de amortização

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



Cronograma de amortização (R\$ bilhões)



(a) Dívida bruta exclui impactos do PPA e contratos de aluguel
 (b) Excluindo hedge de moeda estrangeira e incluindo o Bond 2043 da Avon

1T-24

R\$ 5,9 bilhões

Saldo de caixa ao final do período

0.13x

Índice dívida líquida/EBITDA do grupo em meio ao consumo sazonal de caixa



Natura &Co Latam

Desempenho Financeiro

Onda 2 *atualização*

Brasil

Atividade e produtividade permanecem sólidas, impulsionada por venda cruzada, apesar da divisão de dois pedidos mínimos entre Avon e Natura

Destaques

- **Harmonização dos prazos de entrega**
- **Estoque**
 - Ruptura continua melhorando, mas permanece desafiadora
 - Estoque dos SKUs das principais categorias foram protegidos, o que permitiu um desempenho saudável na Natura
- **Base estável T/T de consultoras e seu relacionamento com as lideres**

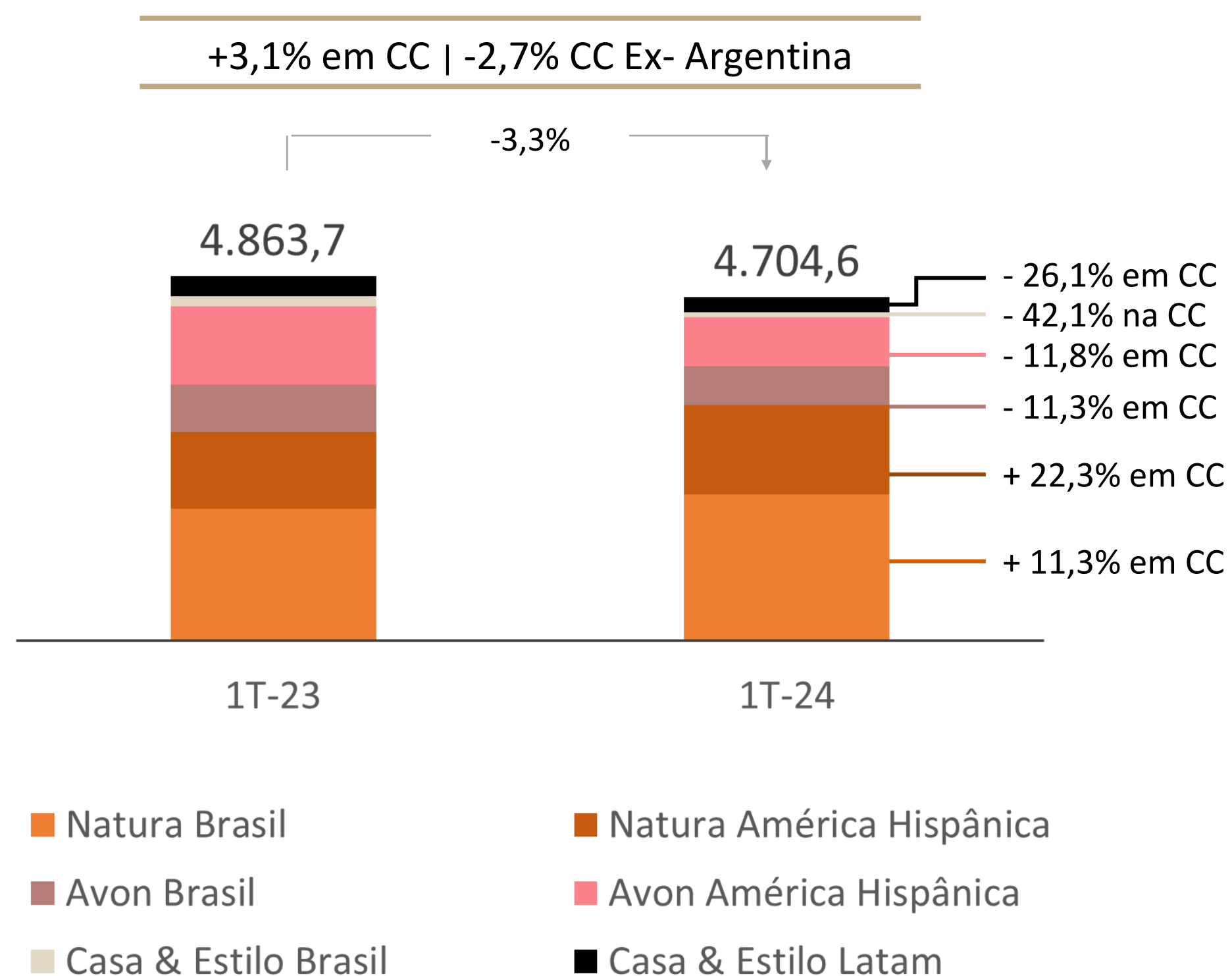


América Latina Hispânica

- Os canais de distribuição do Peru e da Colômbia ainda sofrem impacto A/A, mas apresentam tendências de recuperação T/T; produtividade crescendo A/A, compensando parcialmente a redução A/A da atividade

Natura &Co Latam: dinâmica de aceleração no Brasil, mesmo com o impacto da maior carga tributária indireta no país

Receita líquida (R\$ milhões)



Natura CFT:

- **Brasil:** +11,3% A/A, mesmo com base de comparação difícil
- **Hispânica:** receita praticamente estável em CC, excluindo a Argentina

Avon CFT:

- **Brasil:** - 11,3% A/A, impactada principalmente pela redução do canal e de SKUs
- **Hispânica:** -11,8% (-24.1% ex-Argentina), ainda afetados pela preparação e implementação da Onda 2

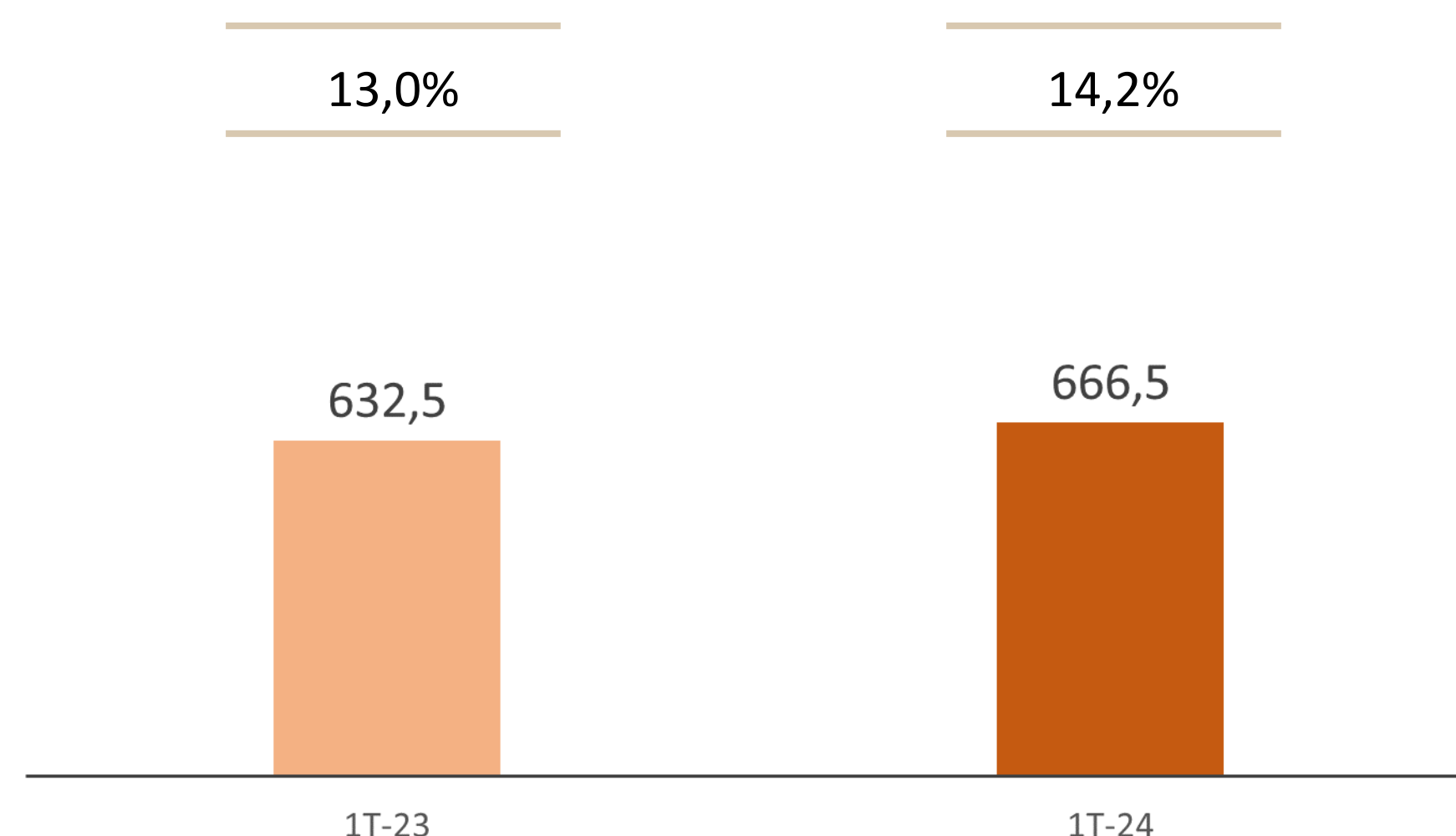
Casa & Estilo:

- Redução em CC, diretamente relacionada à estratégia planejada de otimização do portfólio e à redução dos incentivos comerciais

Quinto trimestre consecutivo de expansão da rentabilidade A/A, mesmo com maiores investimentos e carga tributária indireta

EBITDA ajustado¹ e Margem EBITDA ajustado

(R\$ milhões, %)



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

Destaques

+120
bps A/A
Margem EBITDA
Ajustado

Impulsionado pela melhora da margem bruta

Parcialmente compensado por:

- Investimentos planejados, principalmente relacionados ao marketing da Natura Brasil
- Iniciativas voltadas para a melhoria dos níveis de serviço



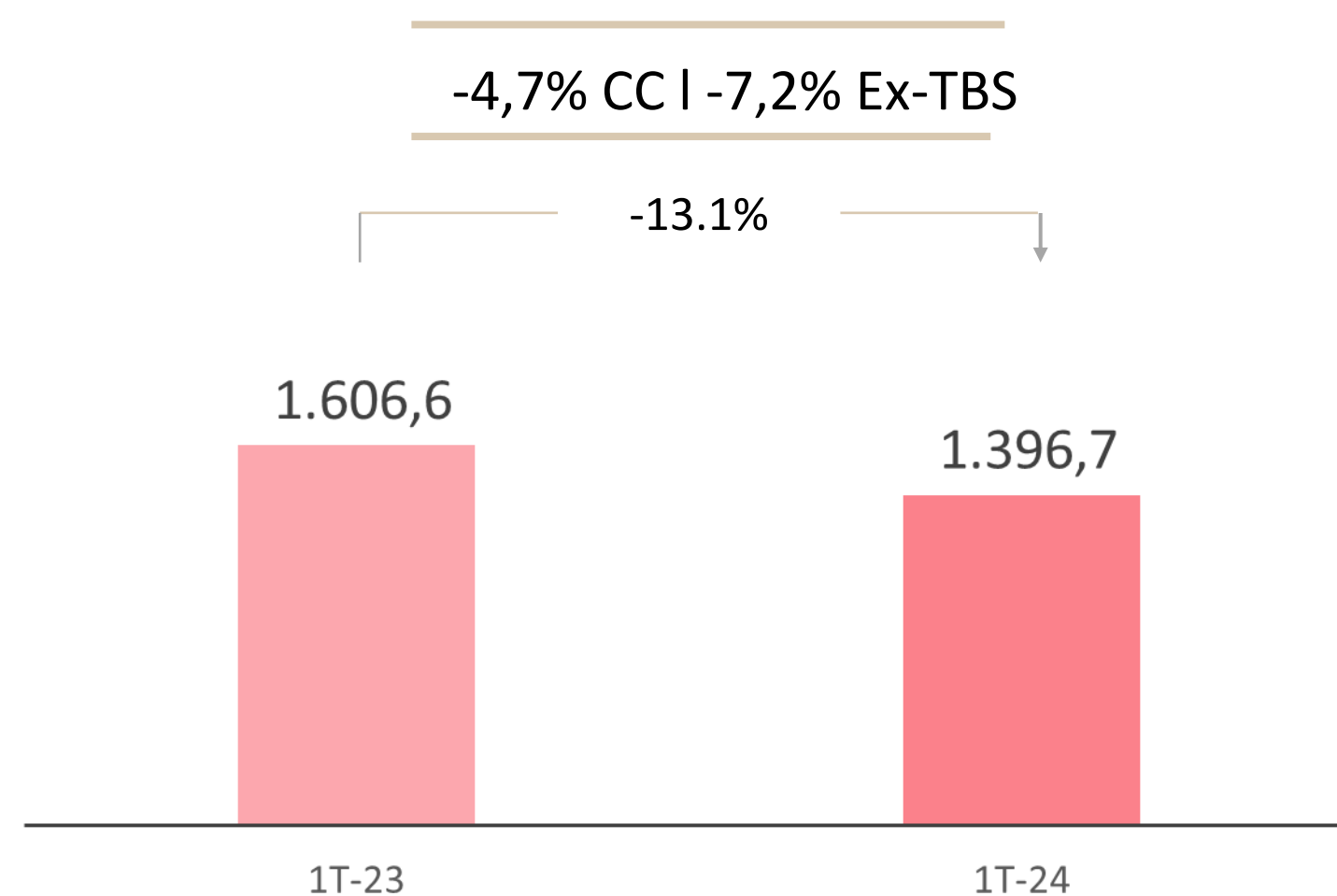
Avon International

Desempenho Financeiro

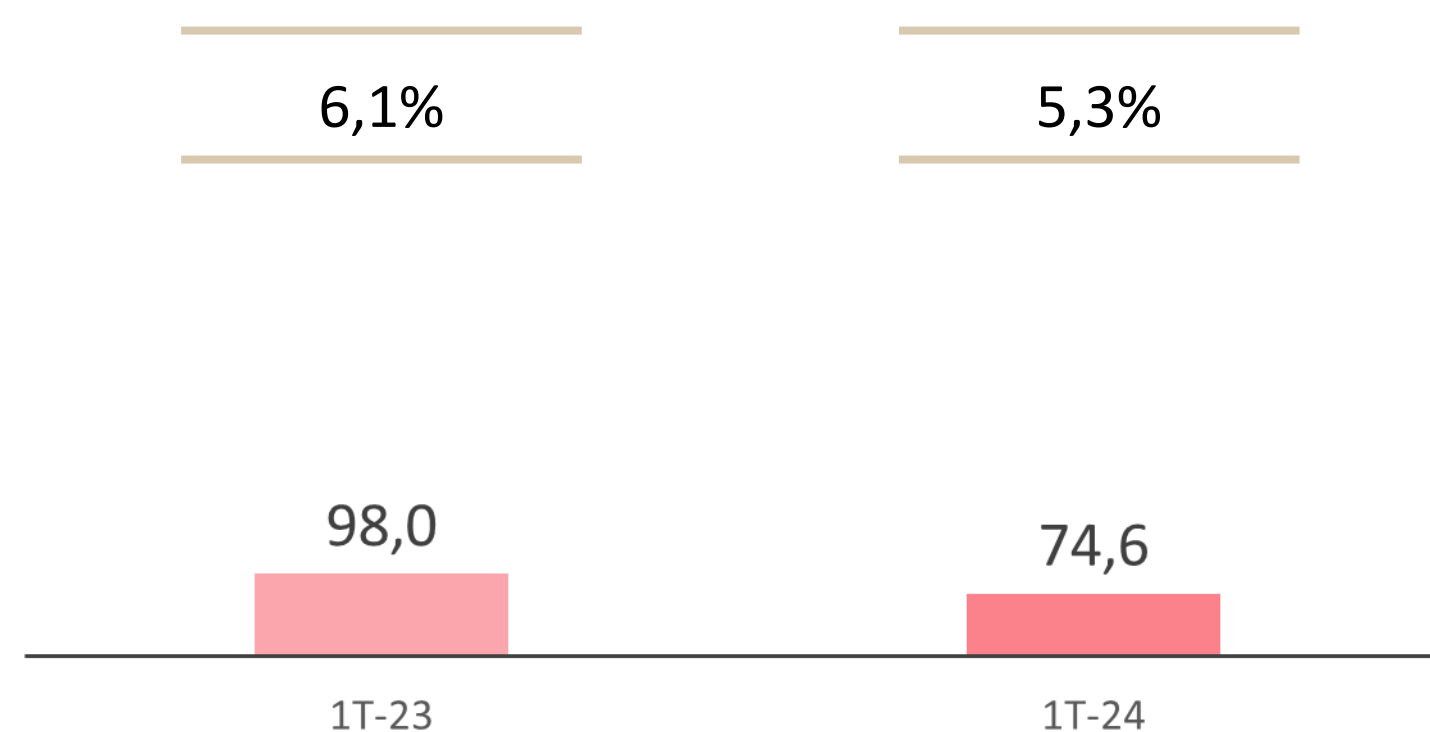


Avon International: Trimestre desafiador com queda na receita

Receita líquida (R\$ milhões)



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



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

Destaques

Em função de:

Receita líquida
-7.2%
A/A em CC

- queda na receita de Beleza (-4%)
- queda em Casa & Estilo (-22%)
- menor número de representantes
- execução promocional mais fraca

Explicado por:

EBITDA ajustado
-80
bps A/A

- desalavancagem das vendas

Parcialmente compensado por:

- redução das despesas com vendas em meio a economias transformacionais



Considerações Finais

Fábio Barbosa, CEO



Mensagens Principais

- 1 Continuando a evoluir nos estudos de uma possível separação da Avon

- 2 Sólido início do ano nos dá confiança de que as iniciativas que estamos implementando estão começando a mostrar os resultados esperados

- 3 Margem e geração de caixa seguem como nossas prioridades no curto prazo, enquanto a alocação de recursos continuará a ser um fator essencial para a criação de valor sustentável

- 4 Como aconteceu durante a pandemia, nossa principal prioridade continua a mesma: cuidar do nosso maior ativo – nossas Pessoas

Destravando valor sustentável para os acionistas ...

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

Obrigado

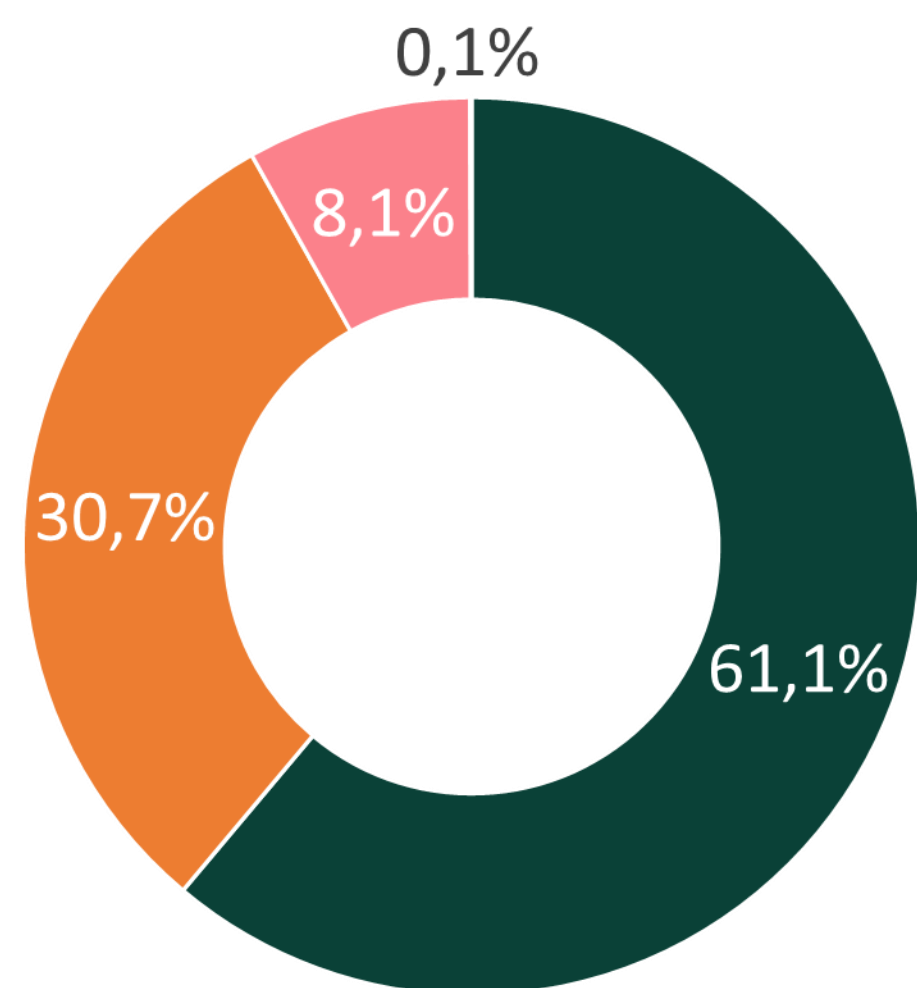
ri@natura.net
ri.naturaeco.com



natura & co

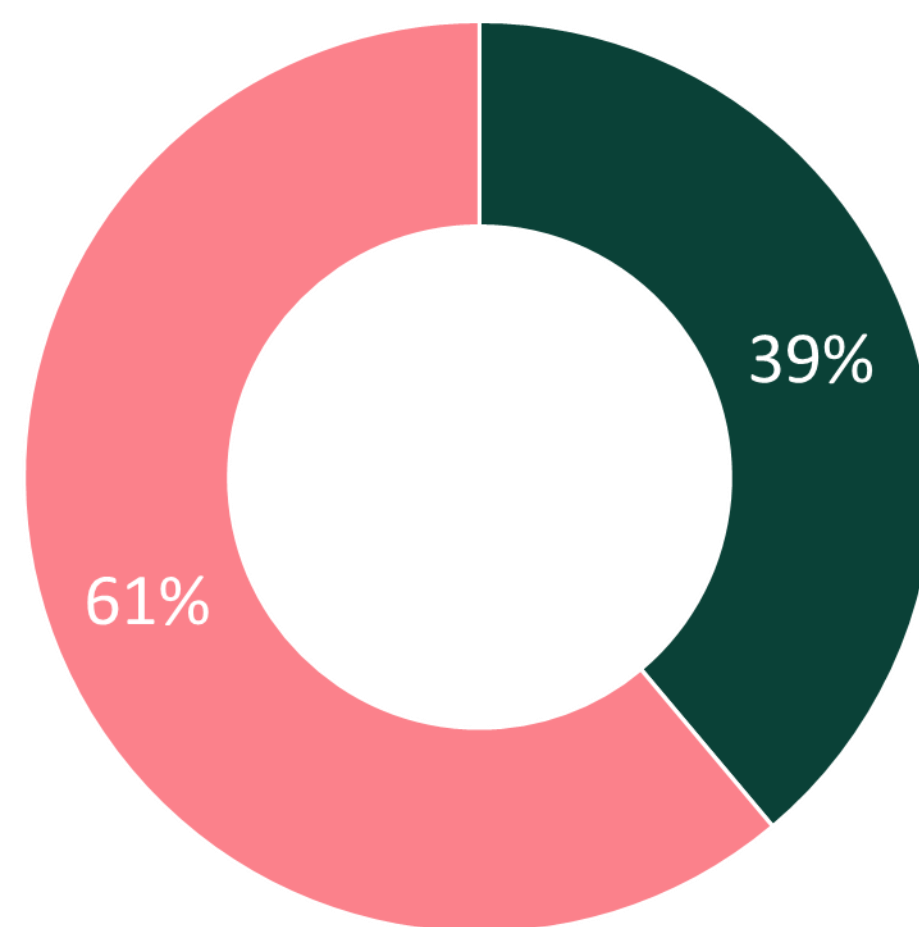
Perfil da Dívida

1T-24 por tipo



- Bonds
- Debêntures
- Notas Comerciais
- Outros Instrumentos

1T-24 por moeda



- BRL
- USD

Composição da receita líquida por canal (%)

Participação nas vendas digitais por marca (%)

