

Resultado 2T18

10 de agosto de 2018



Aēsop.

natura & co

DISCLAIMER

Esta apresentação contém informações futuras. Tais informações não são apenas fatos históricos, mas refletem os desejos e as expectativas da direção da Natura.

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 a Natura não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros. www.natura.net/investor



Aēsop.

Destques 2T18: forte trimestre para Natura &Co

Natura &Co

- **Crescimento de dois dígitos em vendas e EBITDA:**
 - **Natura:** Crescimento de Receita e EBITDA, com melhora de produtividade e avanços na digitalização
 - **The Body Shop:** Plano de transformação em andamento; Forte crescimento de dois dígitos no EBITDA, excluindo os custos de transformação, que fazem parte do plano, que promoverá maiores ganhos de margem EBITDA
 - **Aesop:** Outro trimestre notável, com crescimento de dois dígitos em receita e em EBITDA em todos os canais e regiões
- **Novos executivos** para fortalecer os times de gestores da The Body Shop e da Natura
- **Novas conquistas em sustentabilidade:** A linha Ekos da Natura foi certificada pela União para o BioComércio Ético e a The Body Shop alcançou mais de 7 milhões de assinaturas em sua campanha global “Para Sempre Contra Testes em Animais”
- Natura &Co **no caminho certo para atingir suas metas de médio prazo**

Performance Financeira Consolidada

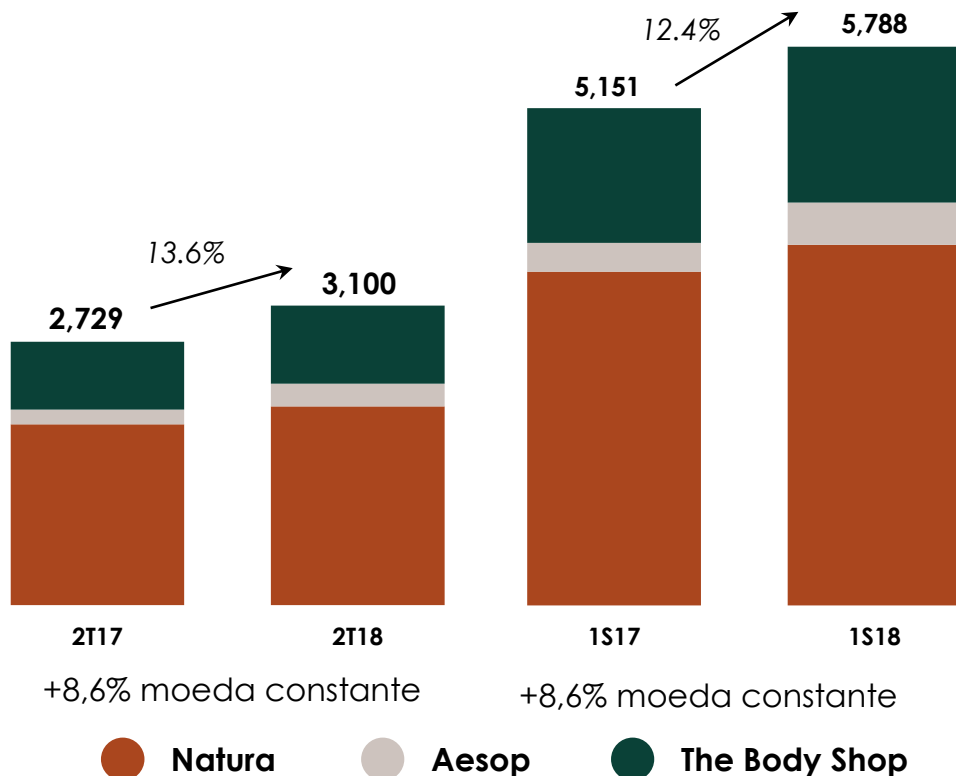
Crescimento de dois dígitos na receita líquida pró-forma

natura & co

(Pró-forma¹; R\$ milhões)

2º Trimestre

1º Semestre



Natura: +10,3%² no 2T, +8,6%² no 1S, apoiado pelo crescimento no Brasil e Latam

The Body Shop: -1,1%² no 2T, impactado pelo calendário comercial e faseamento das vendas para máster-franqueados, que beneficiaram o 1T18. Crescimento saudável 3,6%² no 1S

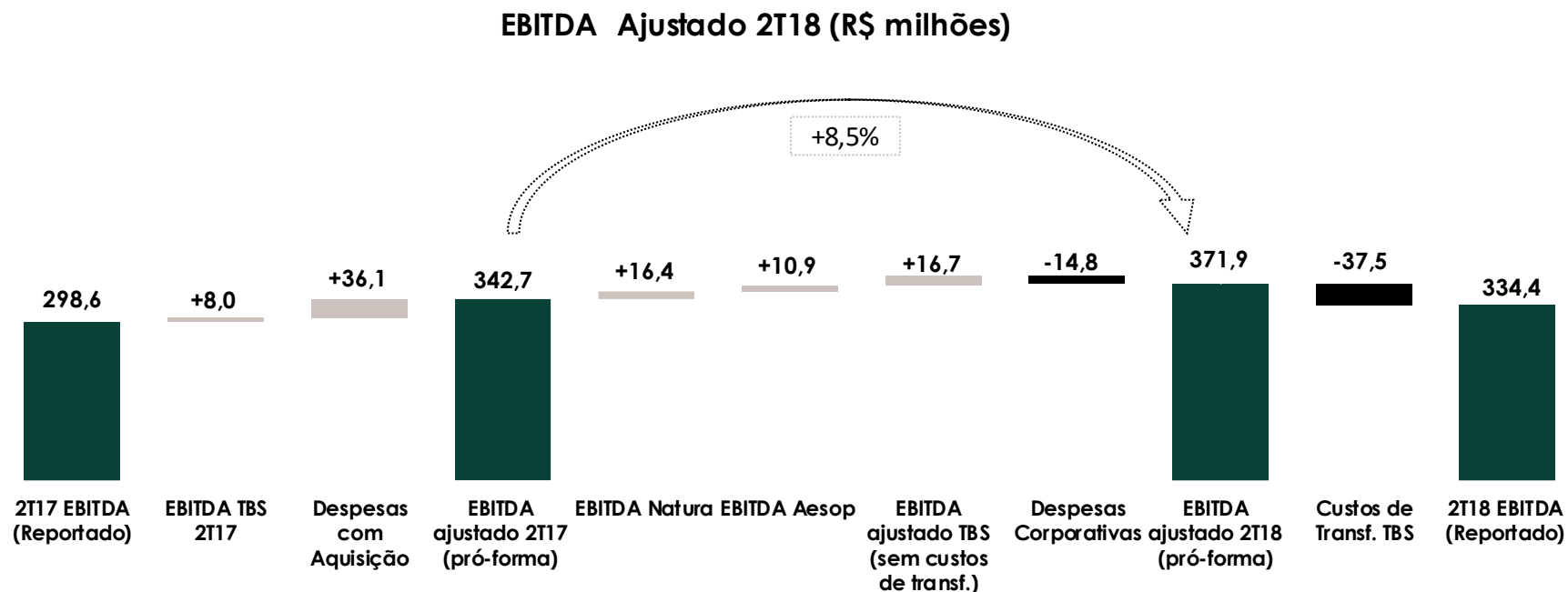
Aesop: Crescimento excepcional de 36,6%² no 2T, +33,4%² no 1S em todos os canais e geografias

¹ Pró-forma: inclui os resultados da The Body Shop, como se fizessem parte dos resultados consolidados no período comparável

² Em moeda constante

EBITDA ajustado: crescimento de 8,5%, impulsionado pelos três negócios

(Pró-forma¹, ajustado²; R\$ milhões)



- **2T18** EBITDA reportado +12,0%, ajustado +8,5%
- **1S18** EBITDA reportado -1,5%, ajustado +27,0%

¹ Pró-forma: inclui os resultados de The Body Shop, como se fizessem parte do resultado consolidado comparável no período analisado

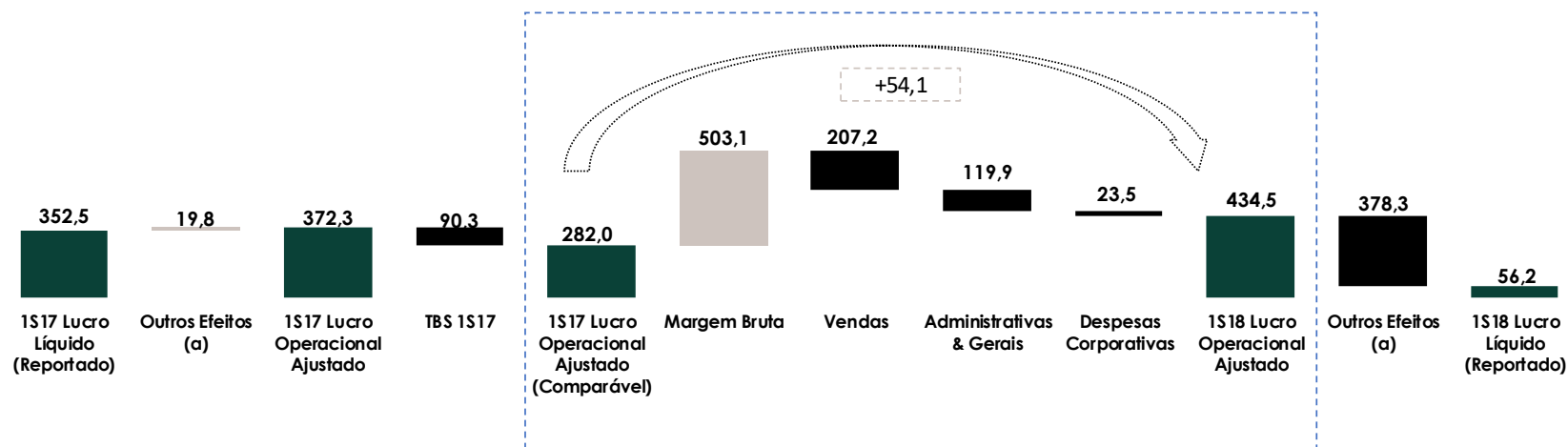
² Ajustado para excluir os efeitos considerados não usuais ou que não sejam comparáveis entre os períodos sob análise

Lucro Operacional Ajustado aumentou 9,4% no 2T e 54,1% no 1S

natura & co

(Pró-forma¹; R\$ milhões)

1S Lucro Operacional Ajustado (R\$ milhões)



- **2T18** Lucro Operacional Ajustado +9,4%
- **1S18** Lucro Operacional Ajustado +54,1%

Crescimento do Lucro Operacional Ajustado devido a melhora de performance da The Body Shop e Aesop no 2T, estabilidade na Natura e forte performance nos 3 negócios no 1S

Lucro Operacional Ajustado exclui as despesas relacionadas à aquisição, custos de transformação, despesas financeiras e impostos

Lucro Líquido de R\$31,8 milhões no 2T e R\$56,2 milhões no 1S, impactado pelo custo da dívida referente a aquisição e custos de transformação da The Body Shop

¹ Pró-forma: inclui os resultados de The Body Shop, como se fizessem parte do resultado consolidado comparável no período analisado

Geração de Caixa positiva de R\$121,5 milhões no 2T; Índice de endividamento rumo ao guidance de 2021

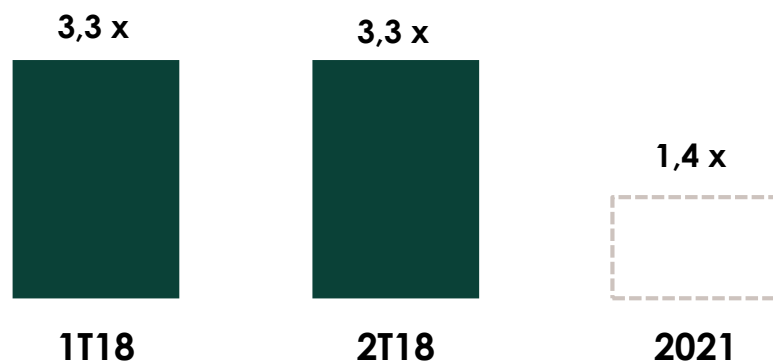
Natura & CO

(R\$ milhões)

2T18 Fluxo de Caixa Livre



Índice Dívida Líquida/EBITDA



Guidance

Geração de Caixa positiva no trimestre, com contribuição das 3 unidades de negócio

2T impactado por:

- custo da dívida relacionada à aquisição
- maior investimento em capital de giro:
 - Estoques sazonais na The Body Shop
 - Aumento de recebíveis devido ao crescimento de vendas da Natura

Índice Dívida Líquida/EBITDA em linha com nossas projeções e a caminho da meta de 2021

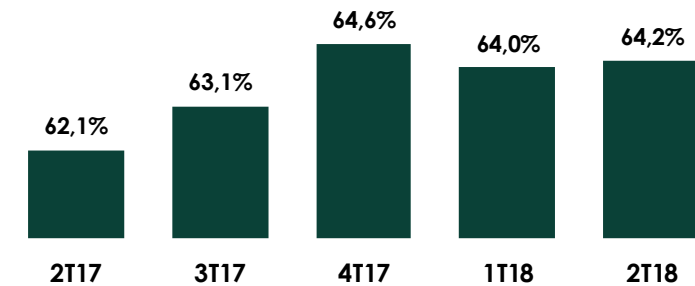
Desempenho Natura

Destaques 2T: Crescimento sólido de receita e rentabilidade; maior produtividade

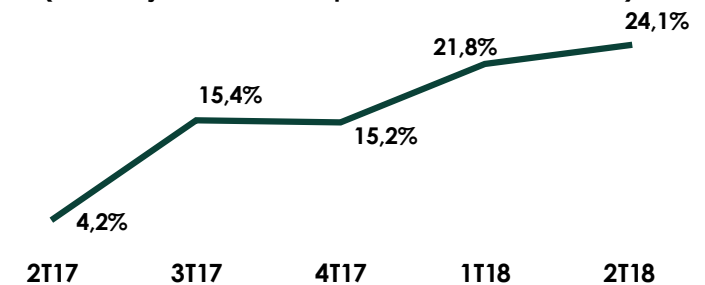
Natura &CO

- **Crescimento de vendas** tanto no Brasil como na América Latina
- **Ganhos de market share** no Brasil
- **Campanhas de Dia das Mães e Dia dos Namorados** superaram as do ano passado
- Sinais **consistentes de melhora** no **Modelo de Venda por Relações**: Produtividade por consultora cresceu 24,1% no 2T no Brasil e vem melhorando na Latam
- Modelo **multicanal avançando**: Forte **crescimento de dois dígitos** nas vendas online no Brasil e intensificação da estratégia online no Chile e na Argentina

Natura - Índice de Inovação Brasil (%RB)



Produtividade - Natura Brasil
(% variação vs. mesmo período no ano anterior)



Receita Líquida: Crescimento sólido no 2T; maior produtividade das consultoras e ganhos de market share

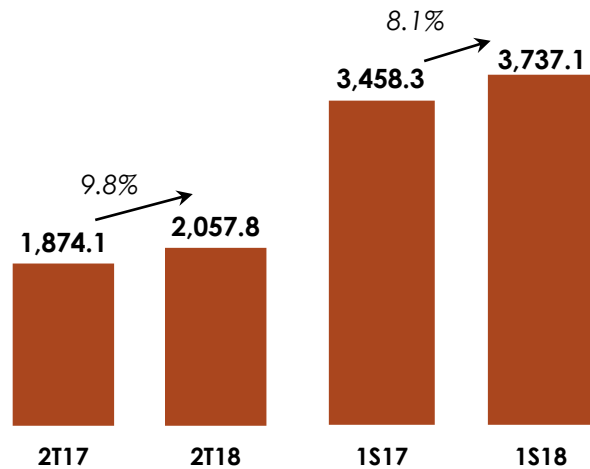
Natura & CO

(R\$ milhões)

Natura

2º Trimestre

1º Semestre



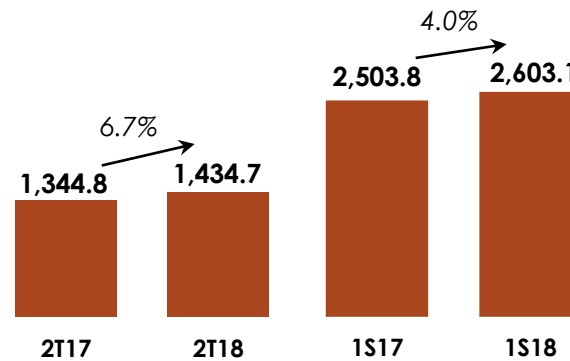
10,3% moeda constante

8,6% moeda constante

Natura Brasil

2º Trimestre

1º Semestre



Brasil: Positivamente impactado pelo deslocamento da companhia de **Dia das Mães** para o 2T e negativamente impactado pela **greve dos caminhoneiros**

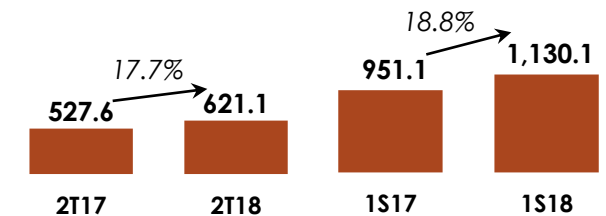
Produtividade das Consultoras: +24,1%. Número de consultoras sequencialmente estável

Mais de 50% das consultoras já usam a **plataforma móvel**

Natura Latam

2º Trimestre

1º Semestre



20,6% moeda constante

21,8% moeda constante

Latam: crescimento de 10,5% no número de consultoras

Crescimento em todas as **geografias**. Destaques foram Argentina, Chile e Mexico

Novo Modelo de Venda por Relações no Chile com fortes resultados

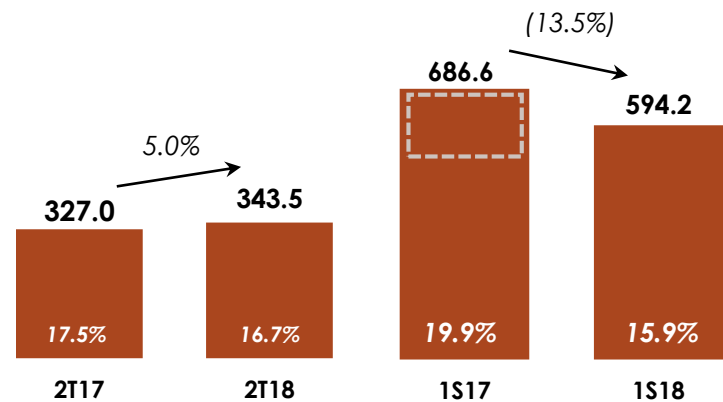
EBITDA 5% maior no 2T; forte crescimento na Latam mais que compensou o cenário estável no Brasil

(R\$ milhões)

Natura

2º Trimestre

1º Semestre



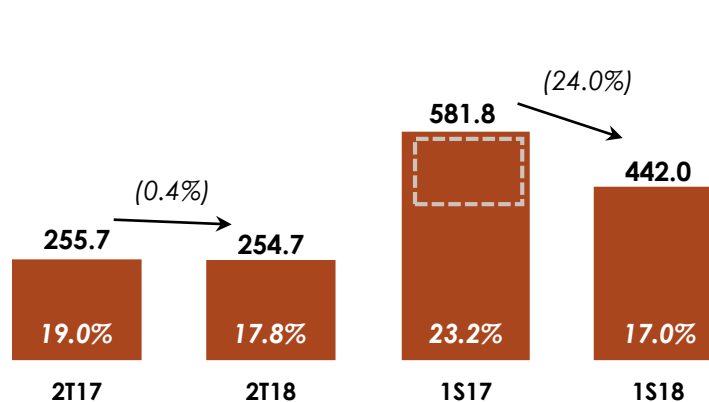
4,3% moeda constante

11,9% moeda constante

Natura Brazil

2º Trimestre

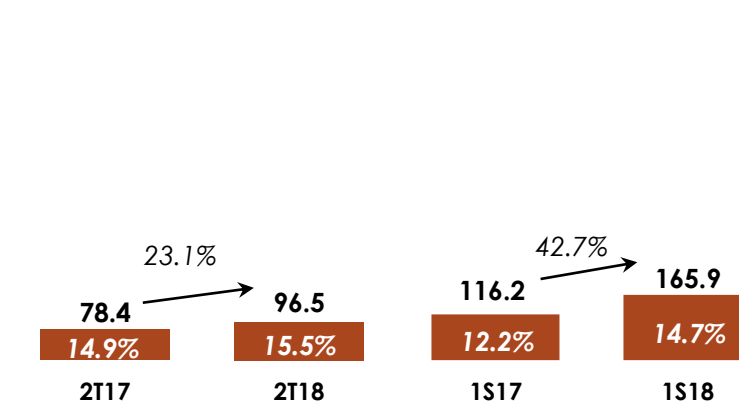
1º Semestre



Natura Latam

2º Trimestre

1º Semestre



19,5% moeda constante

42,4% moeda constante

EBITDA do 1S **subiu 11,7%** quando ajustado para excluir as reversões não-recorrentes de PIS/COFINS e outras provisões (R\$154,8 milhões) do 1S17

2T impactado por uma **margem bruta pressionada** por **maiores custos de produção** devido a greve dos caminhoneiros, efeitos de câmbio e investimentos em promoção

Forte crescimento no 2T e 1S impulsionado pelos ganhos de **produtividade e eficiência**

EBITDA do 1S cresceu **3,5%** quando excluimos a reversão de PIS/COFINS (**R\$154,8 milhões**) no 1S17



Reversão de PIS/COFINS e outras provisões

Desempenho The Body Shop

Receita Líquida: sólido crescimento de dois dígitos

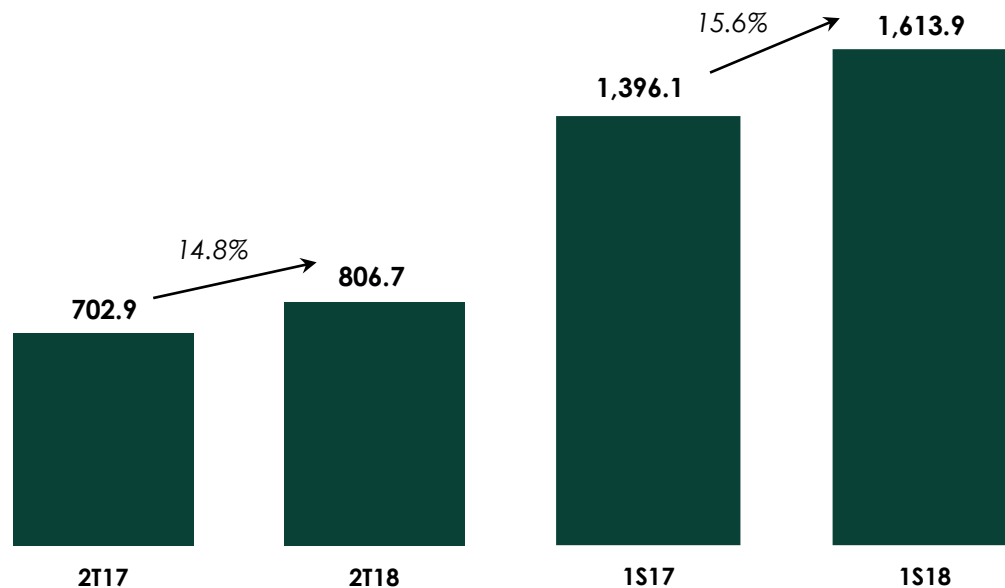
natura & co

(Pró-forma¹; R\$ milhões)

The Body Shop – Receita Líquida

2º Trimestre

1º Semestre



-1,1% moeda constante

3,6% moeda constante

Crescimento saudável de 3,6% no 1S (moeda constante) impulsionado pelas **franquias, lojas próprias e online**

2T impactado pelo faseamento das vendas para os franqueados e pelo efeito do calendário comercial que beneficiou o 1T18

Forte performance nas regiões **APAC² e EMEA²**

The Body Shop terminou o trimestre com **1.050 lojas próprias** (menos 52) e **1.928 lojas franqueadas** (menos 6), com contínua otimização da rede de varejo. A maioria dos fechamentos de loja foram nos EUA e no Reino Unido

¹ Pró-forma: inclui os resultados de The Body Shop, como se fizessem parte do resultado consolidado comparável no período analisado

² APAC: Ásia e Pacífico e EMEA: Europa, Oriente Médio e África

EBITDA ajustado aumentou no 2T e no 1S (excluindo os custos de transformação)

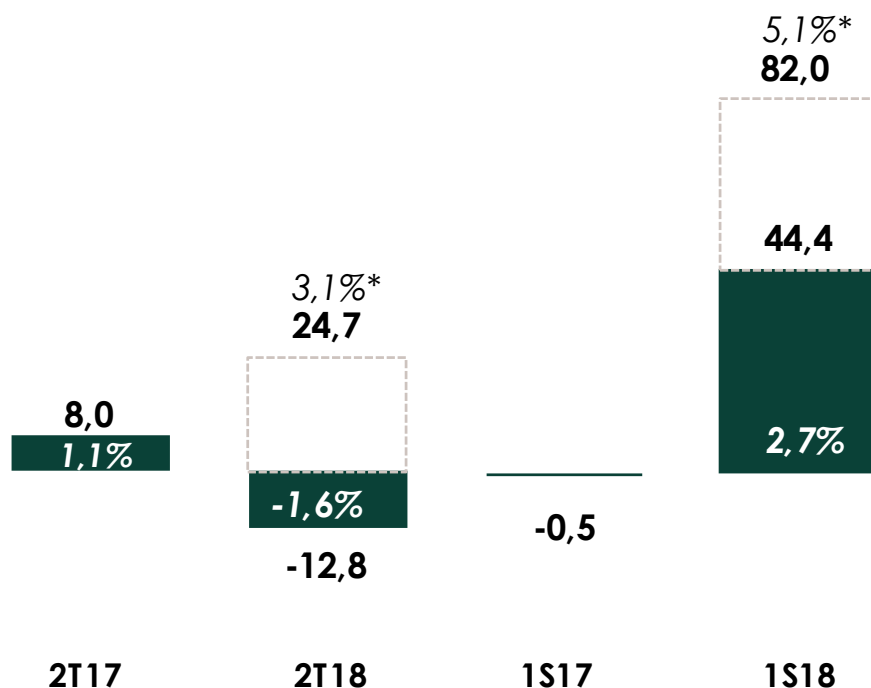
natura & co

(R\$ milhões)

The Body Shop – EBITDA

2º Trimestre

1º Semestre



Os **custos de transformação** (não-recorrentes) de R\$37,5 milhões no **EBITDA do 2T** se deram em função de avanços nos cinco pilares do plano:

- 1) Rejuvenescimento da marca
- 2) Otimização da operação de varejo
- 3) Fortalecimento do *omnichannel*
- 4) Melhora da eficiência operacional
- 5) Redesenho organizacional

No 1S, EBITDA de **R\$44,4 milhões**, margem de **2,7%**, devido a:

- **Redução dos descontos**
- **Redução dos custos de aluguel em lojas próprias**
- **Maior vendas dos franqueados**

Excluindo os custos de transformação, o **EBITDA ajustado** e a **margem EBITDA ajustada** cresceram fortemente, tanto no 2T como no 1S

Desempenho Aesop

Mais um trimestre de crescimento impactante

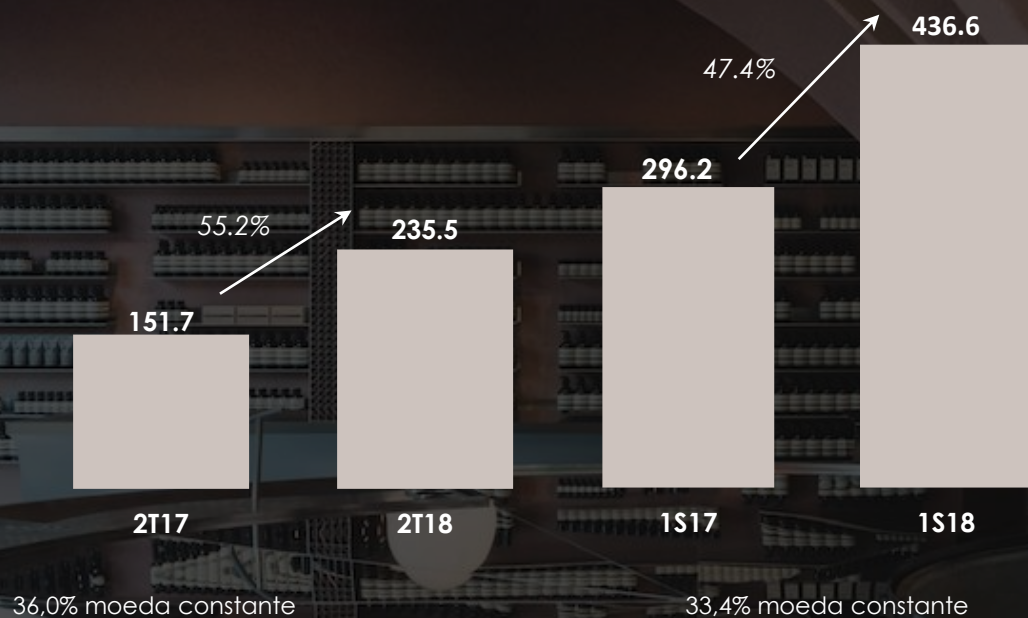
Natura & CO

(R\$ milhões)

Aesop – Receita Líquida

2º Trimestre

1º Semestre



Forte crescimento de **dois dígitos** em todos os **canais** e **geografias**

Nas **lojas exclusivas**, as vendas mesmas lojas foram **21,6% maiores**

- **213 lojas exclusivas (+25 LTM)**

Aceleração do **crescimento das vendas online**

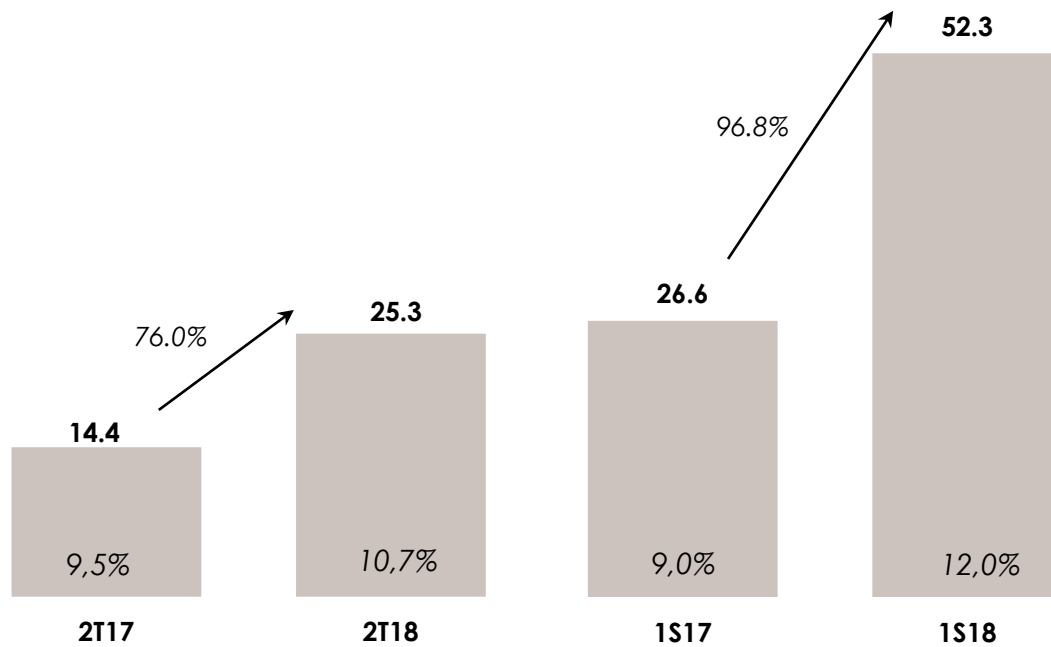
Crescimento muito expressivo de EBITDA; 300 pontos base de melhora na margem do 1S18

(R\$ milhões)

Aesop - EBITDA

2º Trimestre

1º Semestre



Crescimento expressivo de 76,0% no EBITDA do 2T, com margem de 10,7%

EBITDA quase dobrou no 1S, com margem atingindo 12,0%

32,5% moeda constante

66,6% moeda constante

Avanços contínuos em sustentabilidade

natura &co



A Natura foi a primeira marca brasileira e uma das duas únicas no mundo a ganhar o certificado internacional UEBT (União para o BioComércio Ético). Isso se deu pelo uso de insumos naturais na cadeia de suprimentos da linha de produtos Ekos. O novo selo atesta os 3 pilares que norteiam o comércio justo da Companhia: a conservação da biodiversidade e as relações com a comunidade baseadas em confiança.



O Pacto Global da ONU nomeou **Guilherme Leal**, co-fundador da Natura e co-presidente do Conselho de Administração, para membro do Conselho Global. A nomeação foi feita pelo secretário geral da ONU, António Guterres.



The Body Shop já conseguiu **7 milhões de assinaturas** em apoio a sua campanha global **Para Sempre sem Testes em Animais**, aproximando-se da sua meta de 8 milhões.

Mensagens principais

Com **outro trimestre de crescimento em receita e EBITDA**, Natura &Co demonstrou mais uma vez a força do seu modelo multimarca e multicanal

- **Natura:** Continuidade da trajetória, fortalecimento da Venda por Relações e do modelo multicanal no Brasil e na Latam
- **The Body Shop:** Primeiros resultados do plano de transformação foram encorajadores. Maior potencial de crescimento
- **Aesop:** Crescimento notável, trimestre após trimestre

Natura &Co bem posicionada para entregar mais crescimento e alcançar suas metas financeiras.

Obrigado



Aēsop

natura & co