

Resultados

Quarto trimestre e ano de 2018

22 de Fevereiro de 2019



Aēsop.

natura & co

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

Principais destaques 4T-18 e 2018: Forte desempenho nos 3 negócios

- Primeiro ano completo da Natura &Co demonstra a força do grupo multi-marca, multi-canal orientado por um propósito
- Forte desempenho no 4T-18: crescimento de dois dígitos em receita, EBITDA ajustado e lucro líquido
- Forte geração de caixa, mais que dobrando no 4T-18, com contínua desalavancagem, no caminho para atingir a meta de 2021

- Crescimento com contribuição das três marcas e negócios:

Natura: Recorde de vendas no 4T-18 e forte crescimento no ano, impulsionado tanto por Brasil como por Latam. Consolidação do modelo comercial, maior produtividade e lealdade das consultoras, contínuo crescimento digital e multi-canal, com ganhos de market share.

The Body Shop: Sólido desempenho operacional no 4T-18, devido a uma forte campanha de Natal e crescimento das vendas "mesmas lojas". Sólidas vendas anuais e crescimento de EBITDA demonstram a tendência positiva

Aesop: Notável crescimento contínuo de dois dígitos em vendas e EBITDA; forte expansão em todos os canais e regiões, com crescimento de dois dígitos nas vendas "mesmas lojas"

- Mais avanços em Sustentabilidade, ressaltando nosso compromisso com resultados econômicos e sócio-ambientais positivos

Desempenho Financeiro Consolidado

Sólido desempenho operacional, excluindo os ajustes não-operacionais abaixo

IFRS 15: reclassificação das cobranças por pagamento em atraso no 4T-18, com impactos na receita líquida e EBITDA da Natura Brasil e na receita líquida da Latam

Normas contábeis para tratamento de hiperinflação e conversão cambial (IAS29 e IAS21, respectivamente) na Argentina no 4T-18 com impacto no resultado (P&L) da Latam

Reversão de provisões fiscais na Natura Brasil em 2017, com impactos na receita líquida e CPV (provisão/reversão de IPI e outros impostos), e EBITDA (IPI, PIS e COFINS) e outros ajustes de provisão em 2017

Recuperação de impostos relacionados a pagamentos de PIS e COFINS recolhidos com inclusão de ICMS nas suas bases de cálculo

Custos de transformação da The Body Shop referem-se aos valores alocados à execução do plano de transformação anunciado anteriormente pelo grupo, com impacto no EBITDA

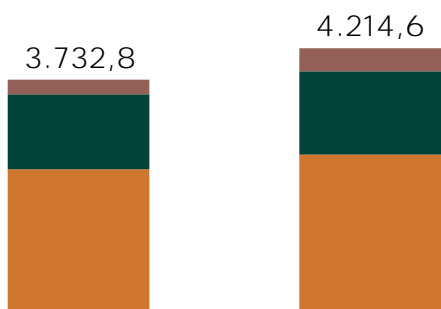
Receita e EBITDA pró-forma, pré-aquisição da The Body Shop entre janeiro e agosto considerados nos números de 2017, para fins de comparação

Receita Líquida consolidada ajustada: Crescimento de dois dígitos

(Ajustado¹; R\$ milhões)

4º Trimestre

12,9%



4T-17

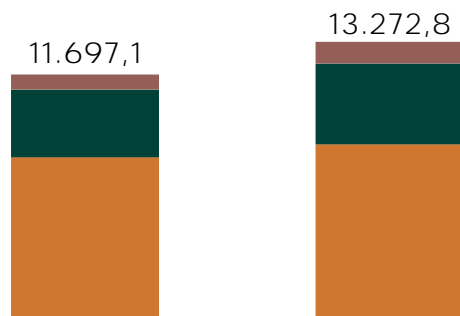
4T-18

● Natura ● The Body Shop ● Aesop

9,6% moeda constante

Anual

13,5%



2017

2018

● Natura ● The Body Shop ● Aesop

8,6% moeda constante

Natura

+14,2%² no 4T-18, +9,7%² em 2018, impulsionado tanto por Brasil como por Latam, resultante das fortes campanhas de Natal e aumento da produtividade das consultoras.

No **Brasil**, ganho de market share e liderança no setor e em categorias-chave. Na **Latam**, forte crescimento em todos os países, principalmente no México, Argentina e Colômbia, com ganho de preferência de marca na região.

The Body Shop

+0,7%² de crescimento de receita das “mesmas lojas” (próprias) no 4T-18 e crescimento de +1,8% no ano. Receita Líquida **-1,7%²** no 4T-18, impactada pelo fechamento de lojas e faseamento dos pedidos dos franqueados. **Crescimento de Receita Líquida: +1,7%² em 2018**, consistente em todas as regiões

Aesop

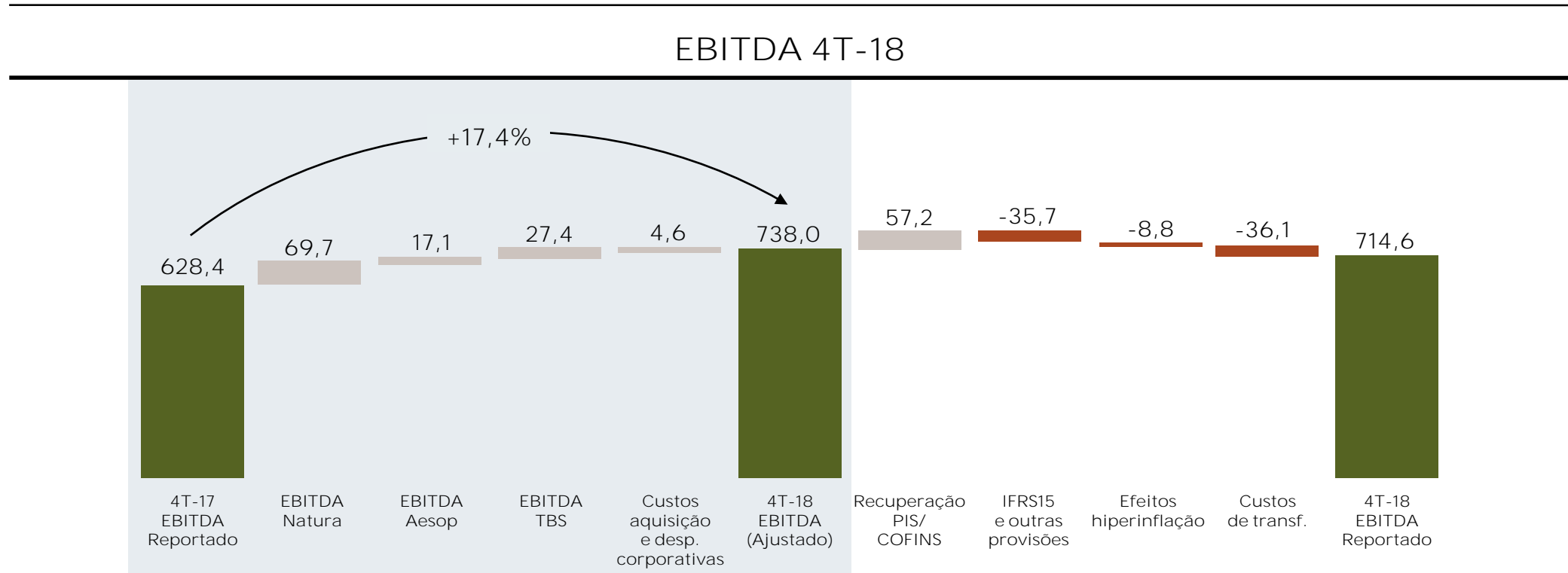
Forte crescimento em todas as regiões e canais: **+25,6%² no 4T-18 e +31,0%² em 2018**. Vendas impressionantes nas “mesmas lojas” de **+13,5%** no 4T-18 e **+17,8%** no ano

¹ Ajustado: Exclui IFRS 15 (reclassificação de multas e juros) no Brasil e na Latam, efeitos de hiperinflação na Latam, reversão do IPI no Brasil, recuperações de PIS/COFINS no Brasil e os custos de transformação da The Body Shop. Inclui: Os números de pré-aquisição da Body Shop, para fins de comparação (somente no resultado anual).

² Em moeda constante

EBITDA consolidado ajustado: +17,4% no 4T-18

(Ajustado¹; R\$ milhões)



4T-18 EBITDA reportado +13,7%, ajustado +17,4%

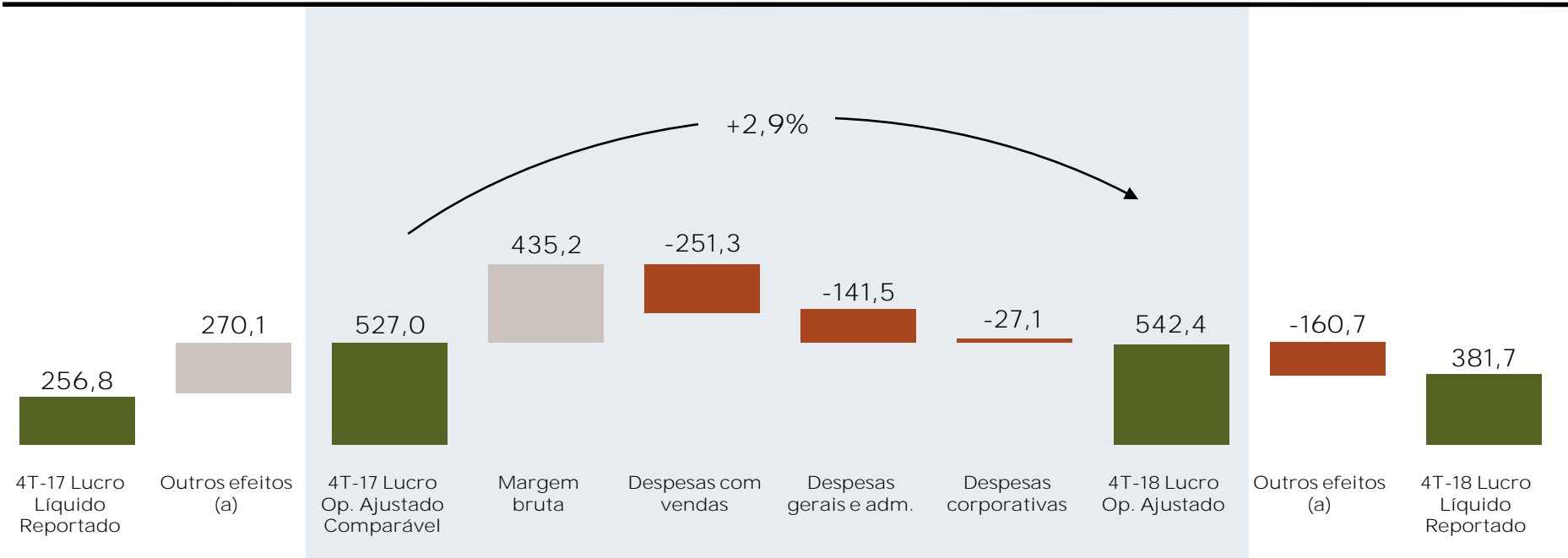
2018 EBITDA reportado +6,0%, ajustado +23,0%

¹ Ajustado: Exclui IFRS 15 (reclassificação de multas e juros) no Brasil e na Latam, efeitos de hiperinflação na Latam, reversão de IPI no Brasil, recuperações de PIS / COFINS no Brasil e os custos de transformação da Body Shop.

Melhora consistente do Lucro Operacional Ajustado e forte Lucro líquido

(R\$ milhões)

Lucro Operacional Ajustado 4T-18



Crescimento do Lucro Operacional Ajustado

impulsionado por melhor desempenho de Natura, The Body Shop e Aesop

Forte crescimento do Lucro Líquido em

função de:

- EBITDA maior
- Despesas financeiras menores
- Menor taxa efetiva de imposto de renda

4T-18 Lucro Líquido +48,7%; Lucro Op. Ajustado +2,9%

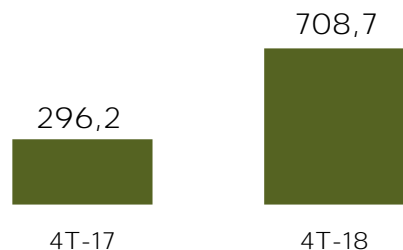
2018 Lucro Líquido -18,2%; Lucro Op. Ajustado +17,3%

1 Outros efeitos: despesas relacionadas a aquisição, custos de transformação, despesas financeiras e imposto de renda

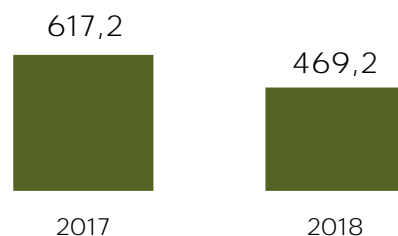
A geração de caixa livre mais que dobrou no 4T-18, significativa desalavancagem

(R\$ milhões)

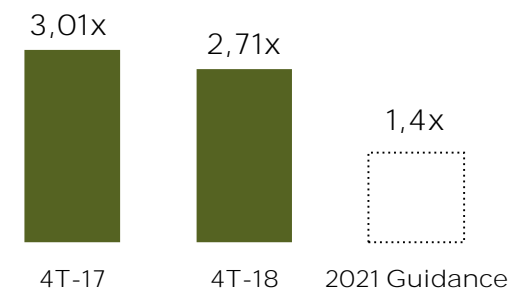
4T-18 Fluxo de caixa livre



2018 Fluxo de caixa livre



Índice de Dívida Líquida/EBITDA



Forte geração de caixa de R\$708,7 milhões no trimestre, em função de:

Geração de caixa nos 3 negócios:

- Maior lucro líquido consolidado
- Menor necessidade de capital de giro:
 - Natura: Redução de estoques e menor nível de contas a pagar
 - The Body Shop: Menores contas a receber
 - Aesop: Redução de estoques

ÍNDICE DE DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA

redução vs 4T-17 e 3T-18 (3,27x), em linha com as expectativas e no caminho para atingir a projeção de 2021



Desempenho Natura

Destaques do 4T-18: Forte crescimento de receita e rentabilidade no Brasil e na Latam

Trimestre mais forte em vendas na história da Natura no Brasil

Forte campanha de Natal no Brasil e na Latam

Maior produtividade das consultoras pelo 9º trimestre consecutivo no Brasil; número de consultoras estável no ano

Expansão digital: Mais de 60% de consultoras no Brasil e 30% na Latam usando nossa plataforma móvel

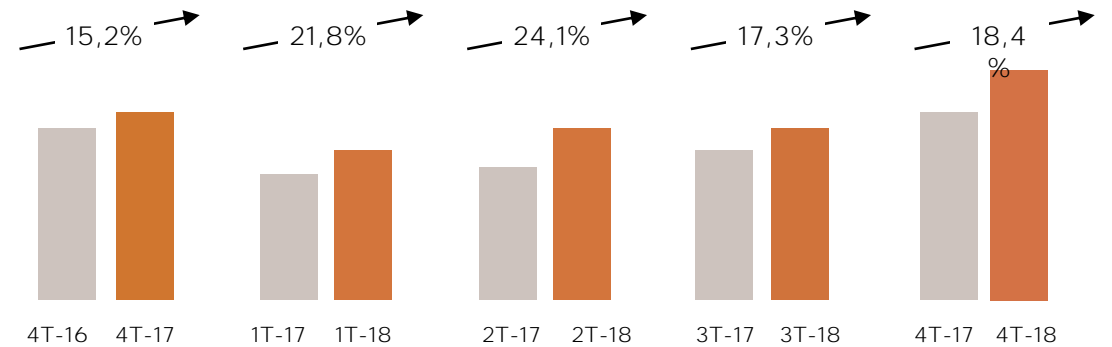
Liderança no setor e em categorias chave (perfume, corpo e presentes)

Ganhos de market share e melhora de preferência de marca, tanto no Brasil como na Latam

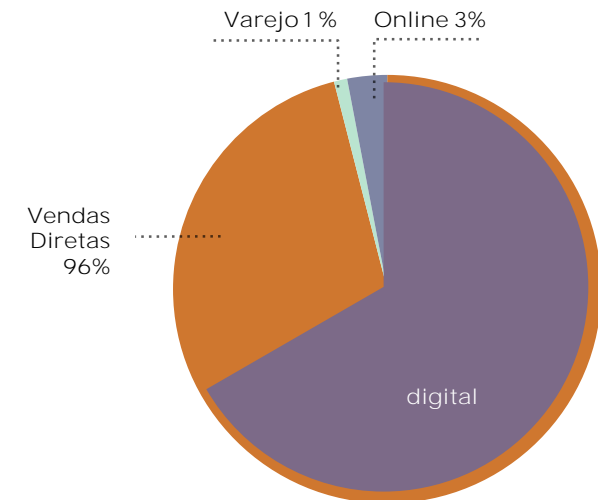
Todos os países da Latam tiveram forte ganho na preferência de marca

Forte desempenho na Argentina, graças à lealdade das consultoras, preferência de marca, eficiência operacional e conhecimento de mercado

Produtividade das Consultoras - Brasil (% ano sobre ano)

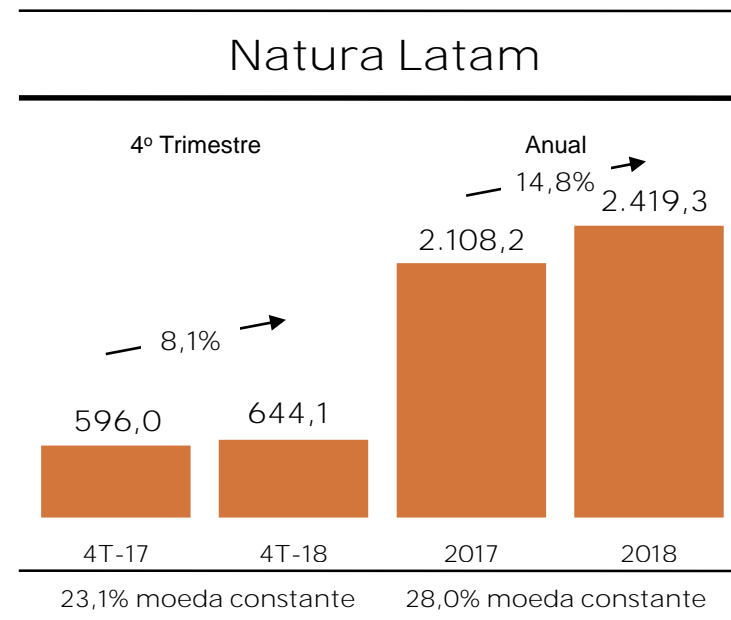
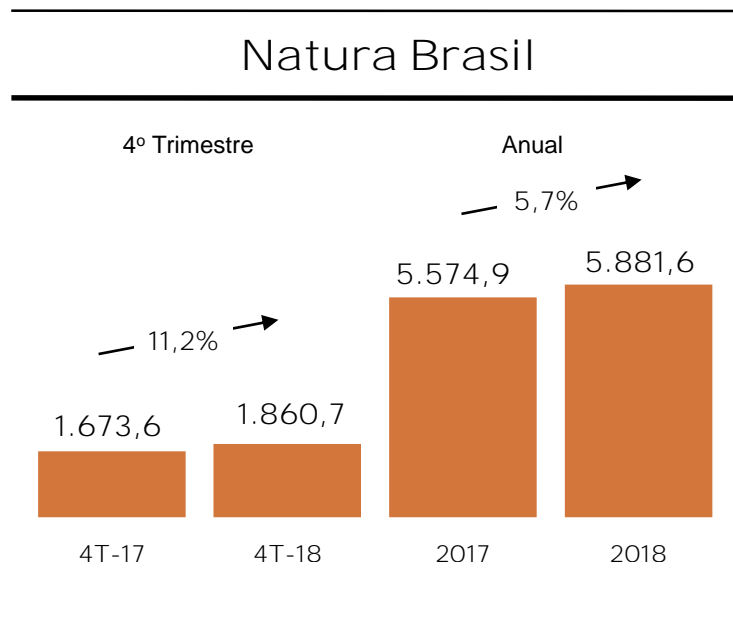
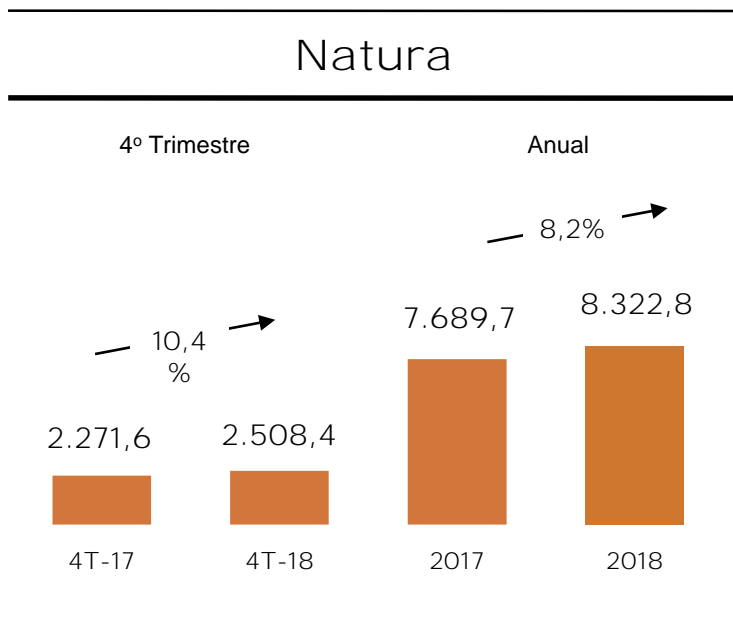


Natura Brasil: Experiência omni-channel diversificada 2018



A maior receita líquida¹ da história demonstra o vigor do nosso novo modelo comercial no Brasil; aumento de preferência de marca na Latam

(Ajustado¹; R\$ milhões)



Brasil:

Campanha de Natal mais bem sucedida da história

Liderança no setor e nas categorias-chave.²

Aumento de 18,4% no 4T na produtividade das consultoras, pelo 9º trimestre consecutivo

Latam:

9,5% de crescimento no número de consultoras, 11,8% de crescimento em volume

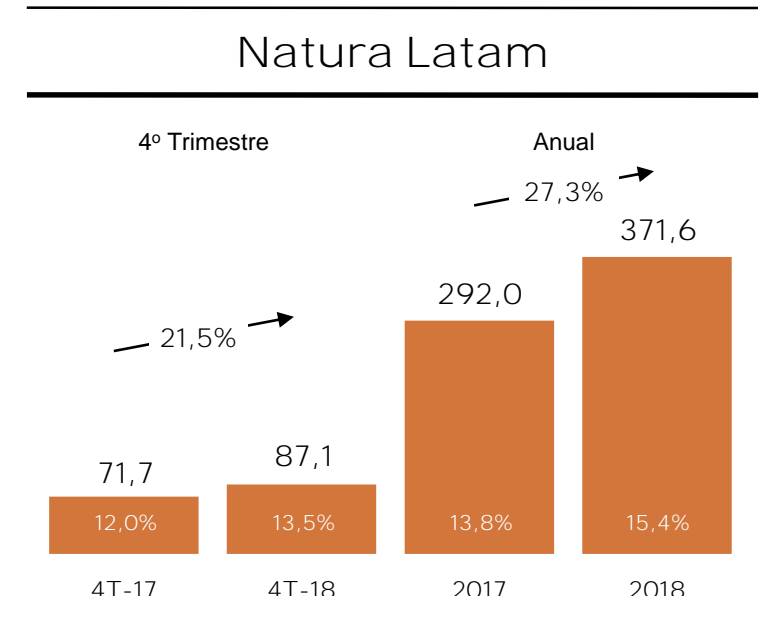
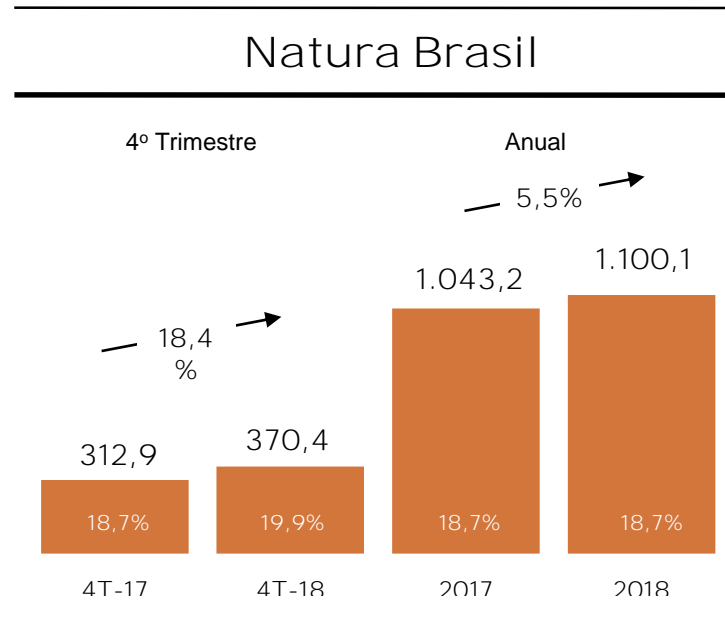
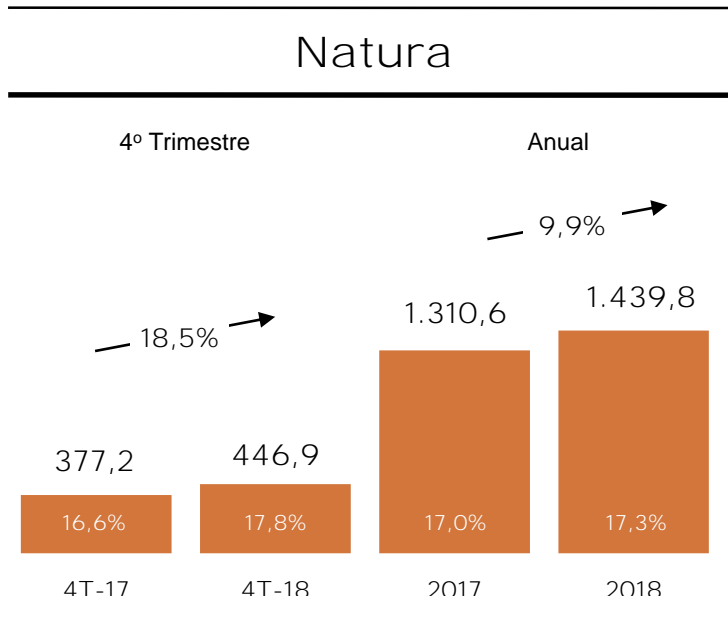
Crescimento em todas as regiões; forte performance no México, Argentina e Colombia no 4T

¹ Ajustado para excluir IFRS 15 (reclassificação de multas e juros) tanto no Brasil quanto na Latam, efeitos de hiperinflação na América Latina, recuperações de PIS / COFINS e outras provisões no Brasil

²Fonte: Kantar Worldpanel 2018. Categorias-chave: perfumaria, corpo e presentes

EBITDA aumentou 18.5%¹ no 4T, com crescimento de dois dígitos tanto no Brasil como na Latam

(Ajustado¹; R\$ milhões)



Brasil:

Margem EBITDA ajustada teve melhora de 121 no 4T e se manteve estável no ano

EBITDA das vendas online cresceram forte duplo-dígito no trimestre e no ano

Latam:

Forte crescimento do EBITDA ajustado no 4T-18 e no ano, impulsionado por forte desempenho no México, Argentina e Colômbia

Expansão de 150 bps na margem do 4T e 160 bps no ano

¹ Ajustado para excluir IFRS 15 (reclassificação de multas e juros) tanto no Brasil quanto na Latam, efeitos de hiperinflação na América Latina, recuperações de PIS / COFINS e outras provisões no Brasil

THE BODY SHOP.

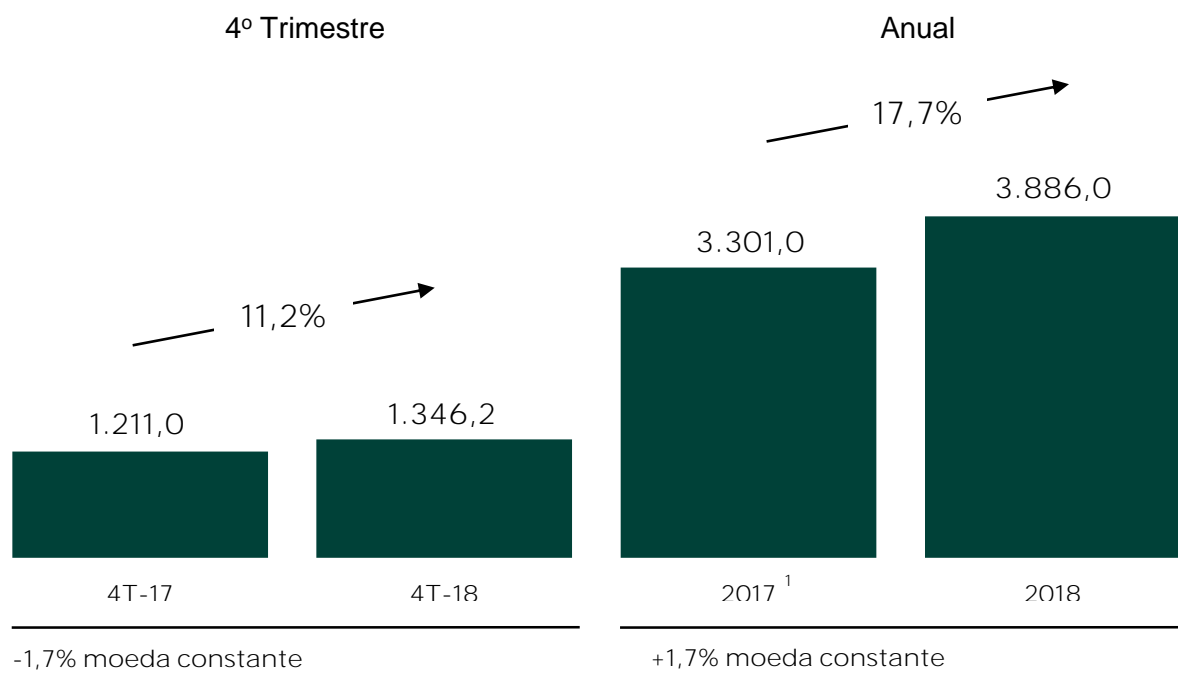
Desempenho The Body Shop



Crescimento das vendas "mesmas lojas" (próprias) no 4T ressalta a boa tendência

(Ajustado¹; R\$ milhões)

The Body Shop – Receita Líquida



Vendas do 4T-18: -1,7% (moeda constante), refletindo o fechamento líquido de 62 lojas próprias de baixa performance e faseamento dos pedidos dos franqueados

Vendas das "mesmas lojas" cresceram 0,7% no 4T, incluindo +2,5% no Reino Unido, nosso mercado mais importante, devido ao sucesso da Campanha de Natal

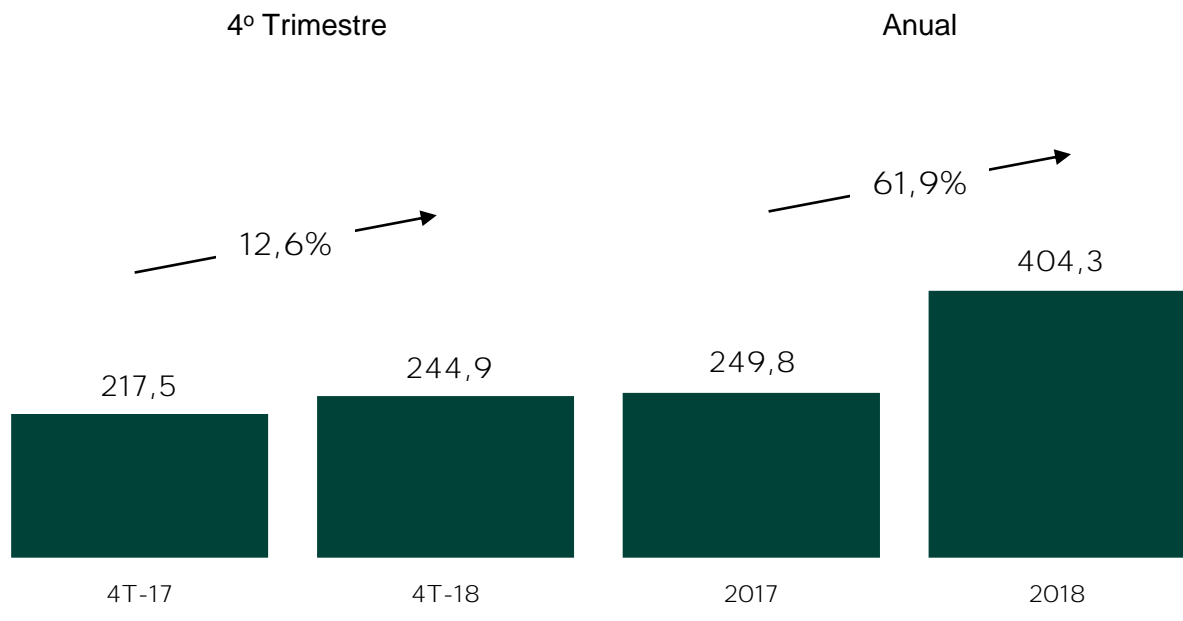
Receita Líquida de 2018: +1,7% (moeda constante) e "mesmas lojas": +1,8%

¹ Ajustado: Exclui os custos de transformação e inclui os valores pré-aquisição, bem como receita pró-forma para o ano de 2017

EBITDA ajustado: forte crescimento no ano

(Ajustado¹; R\$ milhões)

The Body Shop – EBITDA



EBITDA ajustado no **4T-18: +12,6% em reais**, atingindo margem EBITDA de **18,2%**

EBITDA ajustado de **2018: +61,9% em reais**, atingindo margem EBITDA de 10,4%, expansão de margem de +280 bps

Custos de transformação de **R\$36,1 milhões** no 4T e **R\$98,5 milhões** no ano (não-recorrentes), relacionados principalmente a otimização da rede de lojas e redesenho da organização

¹ Ajustado: Exclui os custos de transformação e inclui os valores pré-aquisição, bem como EBITDA pró-forma para o ano de 2017

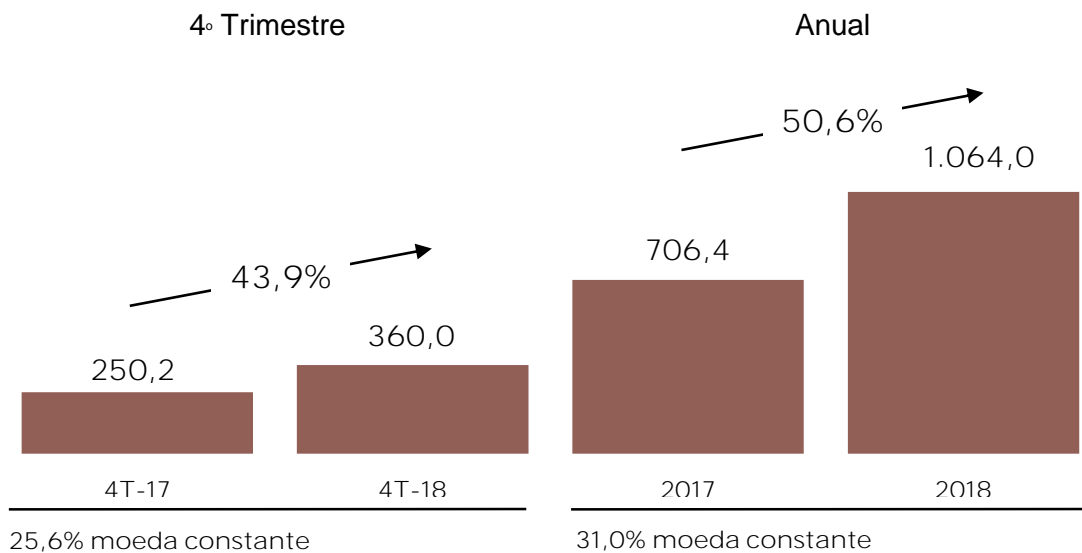
Aēsop

Desempenho Aesop

Crescimento contínuo de dois dígitos em receita e EBITDA

(R\$ milhões)

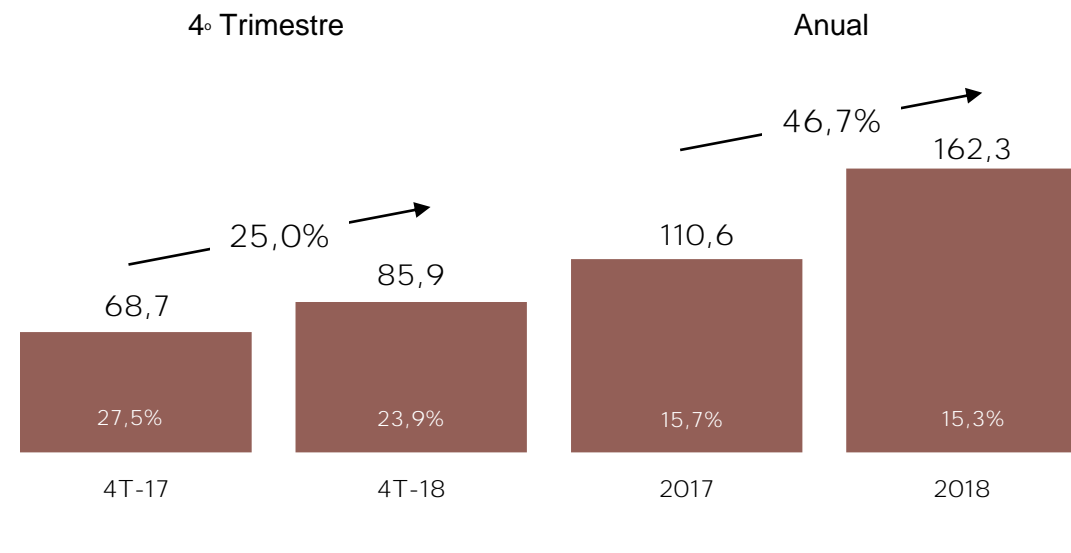
Aesop – Receita Líquida



Forte crescimento em todos os canais e regiões

- Vendas "mesmas lojas" (exclusivas) no **4T-18** cresceram **+13,5%** e em 2018 cresceram **+17,8%**
- **227** lojas exclusivas (+18 "LTM"; +8 no 4T)

Aesop – EBITDA



Margem EBITDA do 4T-18

impactada pela provisão do plano de retenção. Expurgando esse efeito, a margem EBITDA teria sido de cerca de 30%.



Natura

ganhou o prêmio "Objetivos de Desenvolvimento Sustentável" – ODS, concedido pelo Governo Federal Brasileiro, por seu sistema de verificação da sociobiodiversidade, que promove o comércio justo e o abastecimento ético dos bio-ativos da Amazônia com as comunidades fornecedoras



The Body Shop

se engajou em um projeto para construir bio-pontes que ajudam a proteger os animais e seus habitats naturais. As bio-pontes são corredores de vida selvagem, restaurados em paisagens danificadas que ajudam as espécies ameaçadas a se reconectarem, reproduzirem e prosperarem novamente



Aesop


lançou um programa de reciclagem de embalagens em Hong Kong, visando aumentar os níveis de reciclagem no país

Desempenho sólido no 4T:

- Crescimento de duplo dígito em receita e EBITDA
- Aumento de 48,7% no lucro líquido
- Geração de caixa em dobro
- Contínua desalavancagem, caminhando para atingir a projeção de 1,4 x a Dívida Líquida/EBITDA em 2021

Tendência de crescimento demonstra a força do nosso grupo global, multi-marca e multi-canal

Natura &Co no caminho para cumprir suas metas financeiras de médio prazo, com impacto social e ambiental positivo



Nosso objetivo

Nutrir a beleza e os relacionamentos para uma melhor maneira de viver e fazer negócios.

Nossas crenças

Somos agentes apaixonados de mudança.

Construímos **relacionamentos** baseados em transparência, colaboração e diversidade.

Estamos comprometidos com a **integridade** e em nos mantermos responsáveis.

Encontramos a **coragem** para desafiar o status quo e irmos além.

Honramos e respeitamos a natureza **independente** de todas as coisas.

Nossa aspiração

Ousaremos inovar para promover impacto econômico, social e ambiental positivo.

Obrigado



Aēsop

natura & co