

NATURA COSMÉTICOS S.A.

CNPJ. 71.673.990/0001-77

Companhia Aberta

NIRE 35300143183

Capital Subscrito e Integralizado: R\$ 230.761.985,57 – 85.438.611 ações ON

Capital Autorizado: até 4.995.964 ações ON

REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DE 27 DE JULHO DE 2005

Em vinte e sete de julho de 2005, às 16:00 horas, na sede social, localizada em Itapecerica da Serra - SP, na Rodovia Régis Bittencourt, s/nº, Km 293, Edifício I, reuniu-se, com presença total e sob a presidência do Conselheiro Guilherme Peirão Leal, o Conselho de Administração da **NATURA COSMÉTICOS S.A.**, com a finalidade de deliberar sobre Proposta da Diretoria de distribuição de dividendos.

Analisada a matéria, os presentes aprovaram, por unanimidade e "ad referendum" da Assembléia Geral, que:

1. Em 16.08.2005, serão pagos **dividendos** aos acionistas, no valor total de R\$90.433.492,14 (noventa milhões, quatrocentos e trinta e três mil, quatrocentos e noventa e dois reais e catorze centavos), sendo R\$1,06568538 por ação, sem retenção de imposto de renda na fonte;
2. Esses dividendos terão como base de cálculo a posição acionária de 01.08.2005, sendo que a partir de 02.08.2005, as ações da Companhia serão negociadas "ex" esses dividendos.

Nada mais havendo a tratar, o Sr. Presidente declarou encerrada a reunião, ordenando lavrar esta ata que, lida e aprovada, foi assinada pelos presentes. Itapecerica da Serra - SP, 27 de julho de 2005. (aa) Guilherme Peirão Leal – Presidente da Reunião e Co-Presidente do Conselho; Antonio Luiz da Cunha Seabra – Co-Presidente, representado por Guilherme Peirão Leal; Pedro Luiz Barreiros Passos – Co-Presidente, Edson Vaz Musa e José Guimarães Monforte – Conselheiros.

Itapecerica da Serra-SP, 27 de julho de 2005.

NATURA COSMÉTICOS S.A.

JOSÉ DAVID VILELA UBA

Diretor de Relações com Investidores