

NATURA COSMÉTICOS S.A.

CNPJ/MF n.º 71.673.990/0001-77

Companhia Aberta

NIRE 35.300.143.183

ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM 9 DE DEZEMBRO DE 2011

Em 9 de dezembro de 2011, às 14 horas, na sede social da Companhia localizada na cidade de Itapeverica da Serra, Estado de São Paulo, na Rodovia Régis Bittencourt, s/nº, Km 293, Edifício I, reuniu-se, com a presença da totalidade dos seus membros e sob a presidência do Sr. Pedro Luiz Barreiros Passos, o Conselho de Administração da NATURA COSMÉTICOS S.A., com a finalidade de autorizar, nos termos do Artigo 20 do Estatuto Social da Companhia e em substituição a outros limites aprovados anteriormente por este Conselho de Administração, a contratação, pela Diretoria da Companhia e ou de suas controladas, de operações financeiras (incluindo, exemplificativamente, empréstimos, financiamentos, operações envolvendo derivativos e avais ou fianças relacionadas a essas operações), até que a dívida bruta consolidada alcance uma vez e meia o EBITDA dos quatro trimestres civis anteriores, nos termos do Art. 22, IV do Estatuto Social. Uma vez atingido o referido limite, toda e qualquer operação desta natureza deve ser submetida à prévia aprovação deste Conselho de Administração. Entende-se como EBITDA, para fins da deliberação ora tomada, o resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, do resultado financeiro líquido e das depreciações e amortizações.

Nada mais havendo a tratar, esta ata foi lida, aprovada e assinada pelos presentes. Assinaturas: Pedro Luiz Barreiros Passos, Presidente da Reunião e Co-Presidente do Conselho; Antonio Luiz da Cunha Seabra, Co-Presidente do Conselho; Guilherme Peirão Leal, Co-Presidente do Conselho; Luiz Ernesto Gemignani, Conselheiro; Julio Moura Neto, Conselheiro; Marcos de Barros Lisboa, Conselheiro e Moacir Salzstein, Secretário da Reunião.

Certifico ser a presente extrato da ata lavrada no livro próprio.

MOACIR SALZSTEIN
Secretário da Reunião