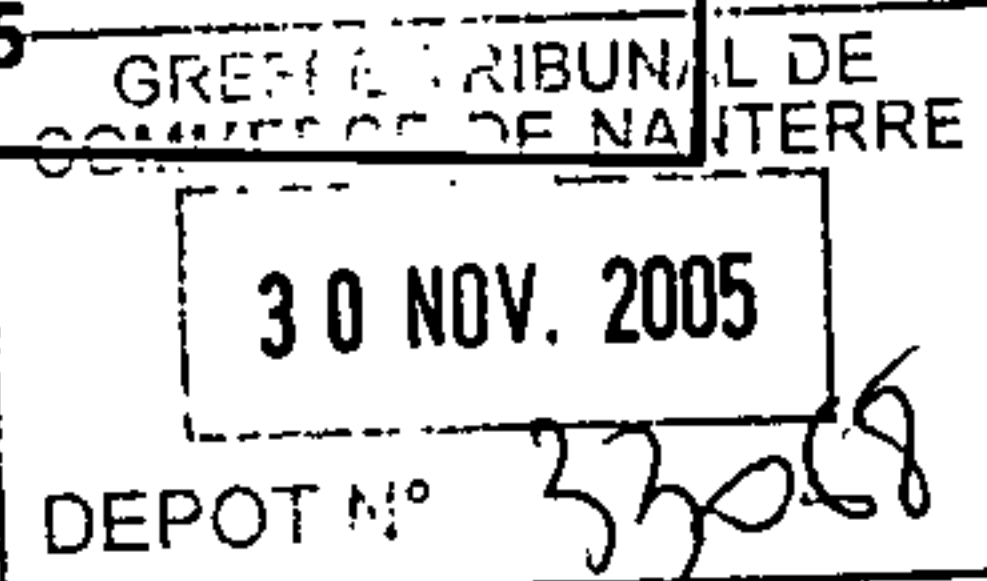


SEPHORA

Société Anonyme au capital de 78.256.500 euros
Siège social : 65 avenue Edouard Vaillant - 92100 Boulogne-Billancourt
393 712 286 R.C.S. Nanterre

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU LUNDI 3 OCTOBRE 2005



Le lundi 3 octobre 2005, à 17 heures,

les Administrateurs de la société **SEPHORA** se sont réunis au siège social, sur convocation de leur Président.

SONT PRÉSENTS ET ONT SIGNÉ LE REGISTRE DE PRÉSENCE EN ENTRANT EN SÉANCE

M. Jacques LEVY	Administrateur Directeur Général
M. Bernard ROLLEY	Administrateur
M. Patrick HOUEL	représentant permanent de la société LVMH FASHION GROUP

M. Pierre LETZELTER, Administrateur et Président du Conseil d'Administration, est absent et excusé.

ASSISTE ÉGALEMENT À LA RÉUNION

Mme Isabelle EBERHARDT	Secrétaire de séance
------------------------	----------------------

En l'absence du Président du Conseil d'Administration, Monsieur Jacques LEVY est désigné en qualité de Président de séance.

Le Conseil, réunissant la moitié au moins des administrateurs en exercice peut valablement délibérer.

(...)

DÉMISSION DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET NOMINATION DE SON REMPLAÇANT

Monsieur Jacques LEVY communique aux membres du Conseil une lettre de Monsieur Pierre LETZELTER, adressée à lui-même ainsi qu'à l'ensemble des membres du Conseil, par laquelle Monsieur LETZELTER fait part de sa démission de ses fonctions de Président du Conseil d'Administration avec effet à compter de la présente réunion, tout en conservant son mandat d'administrateur de la Société.

Les membres du Conseil d'Administration prennent acte de cette démission, et après avoir exprimé leurs plus vifs remerciements à l'attention de Monsieur Pierre LETZELTER pour les efforts déployés au cours de l'exercice de ses fonctions, décident de procéder comme suit au remplacement du Président du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration, après en avoir délibéré, décide à l'unanimité :

- de revenir sur le choix qu'il avait opéré lors de sa délibération du 19 septembre 2003 et de ne plus dissocier les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général de la Société ;
- de nommer Monsieur Jacques LEVY en qualité de Président du Conseil d'Administration, avec effet à compter de ce jour et pour la durée restant à courir de son mandat d'administrateur, ce dernier prenant le titre de Président Directeur Général.

Monsieur Jacques LEVY remercie les membres du Conseil pour la confiance qu'ils lui témoignent et déclare accepter les nouvelles fonctions qui lui sont conférées.

(...)

Pour extrait certifié conforme

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'L' followed by a series of loops and a final downward stroke.