

**VALE FERTILIZANTES S.A.**  
(Companhia Aberta)

CNPJ/MF nº 19.443.985/0001-58  
NIRE 31.300.035.476

**379ª Reunião do Conselho de Administração**  
**(Realizada em 24 de março de 2011)**

**1. DATA, HORA E LOCAL:** Aos 24 dias de março de 2011, às 11:00 horas, no escritório da Companhia, localizado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.327, 17º andar, Vila Olímpia.

**2. CONVOCAÇÃO:** Convocada mediante comunicação escrita, entregue aos Conselheiros, na forma do Art. 17 do Estatuto Social.

**3. PRESENÇA:** Presentes 6 (seis) dos membros do Conselho de Administração da Companhia. Presente também o Diretor de Relações com Investidores, Sr. Marcio Felipe Milheiro Aigner.

**4. MESA:** Mário A. Barbosa Neto – Presidente; e Marcio Felipe Milheiro Aigner – Secretário.

**5. ORDEM DO DIA:** Conforme convocação entregue na forma do item 2 acima.

**6. DELIBERAÇÕES:** Após a apreciação das matérias objeto da ordem do dia, foram tomadas as seguintes deliberações, pelo voto favorável da totalidade dos conselheiros presentes:

6.1 Aprovar o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras, bem como o parecer dos Auditores Independentes, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010.

6.1.1 Os documentos acima mencionados serão divulgados/publicados nos termos e prazos previstos no Artigo 133 da Lei das S.A. e nas Instruções Normativas da CVM nºs. 480/09 e 481/09.

6.2 Aprovar a distribuição de juros sobre o capital próprio a conta do lucro líquido do exercício findo em 31.12.2010, a serem imputados ao dividendo obrigatório relativo ao exercício de 2010, no valor bruto total de R\$60.000.000,00 (sessenta milhões de reais). O pagamento dos juros sobre o capital próprio ora aprovado está sujeito à tributação pelo

**VALE FERTILIZANTES S.A.**  
(Companhia Aberta)

CNPJ/MF nº 19.443.985/0001-58  
NIRE 31.300.035.476

**379ª Reunião do Conselho de Administração**  
**(Realizada em 24 de março de 2011)**

Imposto de Renda Retido na Fonte, à alíquota de 15% (quinze por cento), conforme legislação em vigor.

- 6.2.1 Farão jus ao recebimento dos juros sobre o capital próprio, os acionistas detentores de ações ordinárias e preferenciais de emissão da Companhia inscritos em seus registros no encerramento do pregão do dia 24 de março de 2011, passando as ações a serem negociadas ex juros sobre o capital próprio a partir do dia 25 de março de 2011, inclusive.
- 6.2.2 Os valores correspondentes aos juros sobre o capital próprio serão pagos, sem atualização, até 11 de abril de 2011.
- 6.2.3 A Diretoria da Companhia fica desde já autorizada a tomar todas as providências necessárias para efetivar os pagamentos ora aprovados.

6.3 Aprovar a proposta da administração de destinação do lucro líquido do exercício findo em 2010, no valor total de R\$99.309.232,26 (noventa e nove milhões, trezentos e nove mil, duzentos e trinta e dois reais e vinte e seis centavos), da seguinte forma:

- (i) o valor de R\$4.965.461,61 (quatro milhões, novecentos e sessenta e cinco mil, quatrocentos e sessenta e um reais e sessenta e um centavos), correspondente a 5% (cinco por cento) do lucro líquido da Companhia, serão destinados à Reserva Legal, na forma do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, conforme alterada ("Lei das S.A.");
- (ii) o valor bruto de R\$60.000.000,00 (sessenta milhões de reais) a título de juros sobre o capital próprio.
- (iii) o saldo remanescente do lucro líquido do exercício, no montante de R\$34.343.723,44 (trinta e quatro milhões, trezentos e quarenta e três mil, setecentos e vinte e três reais e quarenta e quatro centavos), será destinado à

**VALE FERTILIZANTES S.A.**  
(Companhia Aberta)

CNPJ/MF nº 19.443.985/0001-58  
NIRE 31.300.035.476

**379ª Reunião do Conselho de Administração  
(Realizada em 24 de março de 2011)**

Reserva de Retenção de Lucros, conforme proposta de Orçamento de Capital mencionado no item 6.3 abaixo. Adicionalmente, os seguintes valores: (a) R\$57.261.724,17 (cinquenta e sete milhões, duzentos e sessenta e um mil, setecentos e vinte e quatro reais e dezessete reais), correspondente à realização do ajuste de avaliação patrimonial; (b) R\$81.240.380,30 (oitenta e um milhões, duzentos e quarenta mil, trezentos e oitenta reais e trinta centavos) relativo à realização do ajuste de avaliação patrimonial, serão destinados à Reserva de Retenção de Lucros da Companhia.

6.4 Aprovar a proposta de orçamento de capital para o exercício de 2011, nos termos do Art. 196 da Lei das S.A., a qual será divulgada nos termos da legislação aplicável.

6.5 Aprovar a convocação da Assembleia Geral Ordinária, a realizar-se no mês de abril de 2011, para deliberar sobre a seguinte ordem do dia. (i) Demonstrações Financeiras, Relatório da Administração e Parecer dos Auditores Independentes, relativos ao exercício findo em 2010; (ii) proposta de Orçamento de Capital para o exercício de 2011, nos termos do Art. 196 da Lei das S.A., bem como propostas de destinação do lucro líquido, de reserva de retenção e de distribuição de dividendos relativas ao exercício findo em 2010; (iii) o número de membros que comporão o Conselho de Administração da Companhia para o próximo mandato e eleição dos membros efetivos e suplentes do Conselho de Administração da Companhia; e (iv) remuneração anual global dos administradores da Companhia para o exercício social de 2011.

6.5.1 Ficou o Presidente do Conselho de Administração autorizado a adotar as medidas necessárias à convocação da referida assembleia geral.

**VALE FERTILIZANTES S.A.**  
(Companhia Aberta)

CNPJ/MF nº 19.443.985/0001-58  
NIRE 31.300.035.476

**379ª Reunião do Conselho de Administração**  
**(Realizada em 24 de março de 2011)**

7. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, foram encerrados os trabalhos e lavrada esta ata que, após lida e aprovada, foi assinada por todos os presentes. São Paulo, 24 de março de 2011. Mesa: Mário A. Barbosa Neto – Presidente; Marcio Felipe Milheiro Aigner – Secretário. Conselheiros Presentes: Mário A. Barbosa Neto, Guilherme Perboyre Cavalcanti, Edson dos Santos Correa Ribeiro, Almir Câmara de Rezende, Gilberto Eurípedes Duarte, Wladimir Antonio Puggina.

Certifico que a presente é cópia fiel da original lavrada em livro próprio.

São Paulo, 24 de março de 2011.

---

Marcio Felipe Milheiro Aigner  
Secretário