

FERTIBRÁS S/A**C.N.P.J Nº 61.442.109/0001-73 - NIRE Nº 35.300.021.819****ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO REALIZADA
EM 05 DE DEZEMBRO DE 2003**

Aos 05 dias do mês de dezembro de 2003, às 10:00 horas, na sede social, na Avenida Henry Ford n.º 803, 1º andar, Presidente Altino, na cidade de Osasco - SP, reuniu-se o Conselho de Administração da Fertibrás S/A, presentes os infra assinados, em número legal para deliberação, na forma do artigo 21 do Estatuto Social. Assumiu a presidência da mesa o Prof. Wladimir Antonio Puggina, Presidente do Conselho, que convidou a mim, Wilson Alves Araújo, para servir como secretário. Dando início aos trabalhos, o senhor presidente declarou que, como já era do conhecimento dos presentes, a reunião tinha por objeto aprovar a celebração de aditamento ("Aditamento") ao Instrumento Particular da Escritura da 3ª Emissão de Debêntures Não Conversíveis em Ações da Fertibrás S.A., celebrado em 27 de outubro de 2003 ("Escritura de Emissão"), que regula a 3ª Emissão de debêntures da Companhia, no valor total de R\$ 65.000.000,00 (sessenta e cinco milhões de reais). O Aditamento terá por finalidade esclarecer os itens 4.8.2, 4.10., 4.12.1.(i), 4.16.1., 5.1.(n), 6.2.(f), 6.5.(s) e 7.7. da Escritura de Emissão. Após esclarecimentos prestados pelo presidente, este Conselho de Administração, por votação unânime, aprovou nova redação para os itens da Escritura de Emissão citados acima, os quais passarão a vigorar com as seguintes novas redações, após celebração do Aditamento: "4.8.2. A Remuneração será devida semestralmente, a partir da Data de Emissão, nas datas definidas no item 4.8.5. abaixo (cada data de pagamento da Remuneração, uma "Data de Pagamento de Remuneração"). Na hipótese de negociação de Debêntures em qualquer Data de Pagamento de Remuneração, o valor referente à Remuneração será devido aos Debenturistas que, no fechamento do dia útil anterior à Data de Pagamento da Remuneração em questão, estiverem registrados nos Sistemas BOVESPA FIX ou SND ou no Banco Mandatário, conforme o caso."; "4.10.1. As Debêntures serão amortizadas em 4 (quatro) parcelas iguais, de acordo com o seguinte cronograma: (a) 25% do Valor Nominal Unitário será amortizado em 1º de abril de 2005; (b) 25% do Valor Nominal Unitário será amortizado em 1º de outubro de 2005; (c) 25% do Valor Nominal Unitário será amortizado em 1º de abril de 2006; e (d) o saldo do Valor Nominal Unitário será amortizado em 1º de outubro de 2006. 4.10.2. Na hipótese de negociação de Debêntures em qualquer data de pagamento de parcelas de amortização, o valor referente à parcela da amortização será

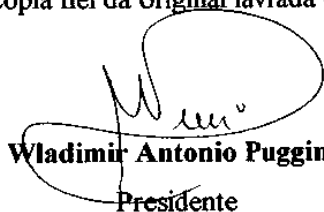
devido aos Debenturistas que, no fechamento do dia útil anterior à data de pagamento em questão, estiverem registrados nos Sistemas BOVESPA FIX ou SND ou no Banco Mandatário, conforme o caso.”; “4.12.1.(i): implementação de reorganização societária que resulte na transferência a outra sociedade de parcela de ativos da Emissora no valor superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) (salvo se por motivo de reorganização societária envolvendo exclusivamente a Emissora e suas controladas, e desde que tal transferência não afete a capacidade da Emissora de cumprir com as suas obrigações pecuniárias nos termos dessa Escritura de Emissão). Na hipótese de não ocorrência de vencimento antecipado das Debêntures nos termos desse item (i), qualquer operação de incorporação, fusão ou cisão da Emissora, durante o prazo de vigência das Debêntures, (i) dependerá de prévia aprovação dos Debenturistas, reunidos em assembléia especialmente convocada para esse fim, nos termos do caput do artigo 231 da Lei das Sociedades por Ações ou (ii) ensejará o direito de resgate pelo Debenturista das Debêntures de sua titularidade, nos termos do parágrafo primeiro do artigo 231 da Lei das Sociedades por Ações;”; “4.16.1. Considerar-se-ão prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação relativa às Debêntures, até o primeiro dia útil subsequente, se o vencimento coincidir com dia em que não haja expediente comercial ou bancário na Cidade de Osasco, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados pela CETIP, pela CBLC ou pelo Banco Mandatário, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com feriado nacional, sábado ou domingo”; “5.1.(n): durante todo o prazo de vigência das Debêntures, dar ampla divulgação ao mercado ou permitir que a Agência de Rating referida acima dê ampla divulgação ao mercado de relatório atualizado, pelo menos anualmente, com a classificação de risco das Debêntures;”; “6.2.(f): ter verificado a regularidade da constituição das garantias das Debêntures, de que trata o item 4.6. da Cláusula Quarta desta Escritura de Emissão, bem como o valor dos bens dados em garantia, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade”; “6.5.(s): verificar a regularidade da constituição das garantias das Debêntures, de que trata o item 4.6. da Cláusula Quarta dessa Escritura de Emissão, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade.”; e “7.7. A alteração do prazo de vigência das Debêntures, da Remuneração e das garantias das Debêntures dependerá da aprovação de Debenturistas que representem 100% (cem por cento) das Debêntures em circulação. O disposto nesse item não se aplica às deliberações da assembléia geral de Debenturistas de que trata o item 4.8.7. desta Escritura de Emissão, as quais serão tomadas por Debenturistas titulares de 2/3 (dois terços) das Debêntures em circulação”. Fica a diretoria da Companhia devidamente autorizada a celebrar o Aditamento, para refletir as alterações aprovadas acima. Nada mais havendo a tratar, foram encerrados os trabalhos e lavrada esta ata, que lida e achada conforme, vai assinada por todos os presentes, autorizada a respectiva publicação em forma de extrato.

Osasco, 05 de dezembro de 2003.

Wladimir Antonio Puggina - Presidente da Mesa, Wilson Alves de Araújo - Secretário.

Conselheiros Presentes: Wladimir Antonio Puggina, Wilson Alves de Araújo, Egon Handel,
Luiz Bertasi Filho e Alberto José Rodrigues Alves.

A presente é copia fiel da original lavrada em livro próprio



Wladimir Antonio Puggina
Presidente