

SEGUNDO ADITAMENTO À ESCRITURA DE PRIMEIRA EMISSÃO DE 56.315 DEBÊNTURES SIMPLES DA METALTRUST S.A.

Pelo presente instrumento particular,

METALTRUST S.A., doravante designada simplesmente EMISSORA, sociedade com sede na cidade do Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Rua Tupis nº 38 – 15º andar, sala 1505, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.312.699/0001-50, devidamente representada na forma do seu estatuto social;

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., sociedade com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Av. das Américas nº 500, Bloco 13, Grupo 205, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 36.113.876/0001-91, representada na forma do seu contrato social, na qualidade de **AGENTE FIDUCIÁRIO**;

CLÁUSULA PRIMEIRA - DA AUTORIZAÇÃO

O presente aditamento é celebrado com base na autorização deliberada pela Assembléia Geral Extraordinária dos Acionistas da EMISSORA realizada em 06 de outubro 2000 e na Assembléia Geral de Debenturistas, instalada em 13 de setembro de 2000, suspensa, reaberta e encerrada em 06 de outubro de 2000, cujas atas serão arquivadas na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais, e publicadas no jornal Diário do Comércio.

CLÁUSULA SEGUNDA - DO REGISTRO DO PRESENTE ADITAMENTO

A Escritura de Primeira Emissão de 56.315 Debêntures Simples, seu primeiro aditamento, bem como o presente instrumento de Segundo Aditamento à Escritura Particular de Primeira Emissão de 56.315 Debêntures Simples da Metaltrust S.A., serão registrados no competente cartório de registro de imóveis da Comarca do Estado de Minas Gerais.

CLÁUSULA TERCEIRA - DO CANCELAMENTO DAS DEBÊNTURES

Pelo presente instrumento de Segundo Aditamento à Escritura Particular de Primeira Emissão de 56.315 Debêntures Simples da Metaltrust S.A., fica cancelada a totalidade das debêntures da 3ª, 4ª, 5ª, 6ª e 7ª séries, ou seja, 40.225 (quarenta mil, duzentas e vinte e cinco) debêntures, passando o valor da emissão a ser representando pelas 16.090 (dezesseis mil e noventa) debêntures restantes em circulação.

1 GAN

CLÁUSULA QUARTA - DO ADITAMENTO

Ficam retificados os itens IV, V.1, V.2, V.3, V.4, V.5, V.6, V.9, V.10, V.10.1., V.10.2., V.13, V.14.1., V.14.3., V.16, V.16.1., V.18.10. e V.20, todas da Escritura de Emissão que passam a vigorar com a seguinte redação:

“IV - DA FINALIDADE:

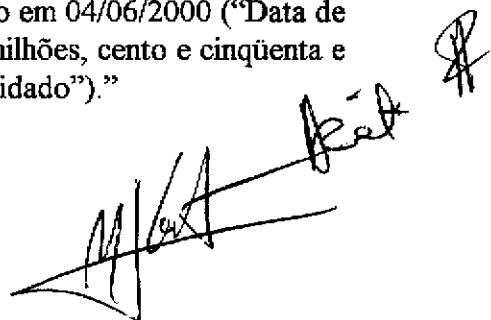
As quantias provenientes da presente emissão de debêntures serão utilizadas pela EMISSORA única e exclusivamente no pagamento da contraprestação devida à Cia. Aços Especiais Itabira – ACESITA nos termos do “Instrumento Particular de Compra e Venda a Termo de Notas Promissórias” celebrado em 14 de abril de 1998 entre a EMISSORA, a Cia. Aços Especiais Itabira - ACESITA e o BANCO ITAÚ S.A., cujos termos o AGENTE FIDUCIÁRIO neste ato declara conhecer, tendo por objeto a aquisição, pela EMISSORA, de 7 (sete) notas promissórias de emissão da Villares Metals S.A. e fiança da Aços Villares S.A., todas emitidas e fiançadas de acordo com o previsto no ‘Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996’ celebrado em 01 de novembro de 1997 entre Cia. Aços Especiais Itabira – ACESITA, Villares Metals S.A. e Aços Villares S.A., juntamente com todos e quaisquer direitos, garantias e prerrogativas, principais ou acessórios, assegurados ao proprietário destes títulos por força dos respectivos Instrumentos e dos dispositivos legais e regulamentares aplicáveis. Este instrumento passa a fazer parte integrante desta Escritura de Emissão como Anexo I.

As debêntures serão honradas pela Emissora única e exclusivamente com recursos obtidos através dos pagamentos da Notas Promissórias oriundas do ‘Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996’, citado anteriormente.

1. As 07 (sete) Notas Promissórias adquiridas pela EMISSORA, nos termos do *caput* desta Cláusula foram substituídas por 31 (trinta e uma) novas Notas Promissórias, emitidas pela Villares Metals S/A e avalizadas pela Aços Villares S/A, nos exatos termos do ‘2º Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996’, firmado em 26 de julho de 2000, instrumento este que passa a integrar a presente escritura de emissão como Anexo II.
2. As debêntures em circulação serão honradas pela EMISSORA com recursos obtidos através dos pagamentos das novas Notas Promissórias, oriundas do ‘2º Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996’, firmado em 26 de julho de 2000, citado anteriormente.”

“V.1 – VALOR DA EMISSÃO:

O valor nominal da presente emissão foi atualizado e consolidado em 04/06/2000 (“Data de Consolidação”), no valor de R\$ 89.151.150,20 (oitenta e nove milhões, cento e cinquenta e um mil, cento e cinquenta reais e vinte centavos) (“Valor Consolidado”).”



“V.2 – DIVISÃO EM SÉRIES:

As debêntures dividem-se em 2 (duas) séries, designadas 1ª e 2ª séries, a cada uma das quais corresponderá a quantidade de debêntures indicada no quadro abaixo, que consigna também o valor global de cada série, consolidado em 04/06/2000 na forma do item V.1:

SÉRIES	QUANTIDADE DE DEBÊNTURES	VALOR GLOBAL DE CADA SÉRIE NA DATA DE EMISSÃO
1ª	8.045	R\$ 54.283.396,15
2ª	8.045	R\$ 34.867.754,05
TOTAL	16.090	R\$ 89.151.150,20

“

“V.3 - DATA DE EMISSÃO E DATA DE CONSOLIDAÇÃO:

A data de emissão das debêntures é 05 de março de 1998. Sobre o Valor Consolidado das debêntures, incidirão encargos financeiros e a atualização monetária a partir da Data de Consolidação.”

“V.4 - ESPÉCIE E FORMA:

As debêntures serão simples, da espécie subordinada, emitidas sob a forma nominativa, sem emissão de cautelas ou certificados, servindo para os debenturistas como comprovante de titularidade das debêntures o extrato da Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos - CETIP, que, em conjunto com a escritura de emissão de debêntures e seus aditivos, constituirá título executivo extrajudicial, nos termos do artigo 585 do Código de Processo Civil.”

“V.5 - DATAS DE VENCIMENTO DAS DEBÊNTURES:

As debêntures terão sua data de vencimento conforme o quadro abaixo:

SÉRIES	DATA DE VENCIMENTO DAS SÉRIES
1ª	04/06/2010
2ª	04/12/2009

”

“V.6 - VALOR NOMINAL:

As debêntures da 1ª série têm, na Data de Consolidação, o “Novo Valor Nominal Unitário” de R\$ 6.747,47 (seis mil setecentos e quarenta e sete reais e quarenta e sete centavos). As debêntures da 2ª série têm, na Data de Consolidação, o Novo Valor Nominal Unitário de R\$ 4.334,09 (quatro mil trezentos e trinta e quatro reais e nove centavos).”

“V.9 - ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA:

As parcelas de amortizações programadas e de juros, descritas no item V.10, serão atualizadas a partir da Data de Consolidação pela aplicação do IGP-M – Índice Geral de

Preços do Mercado ("IGP-M"), apurado e divulgado pela FGV – Fundação Getúlio Vargas, sempre na menor periodicidade que for admitida pela legislação em vigor, sendo certo que as partes reconhecem a aplicabilidade da correção monetária na parcela vencível em 04 de dezembro de 2000 por se tratar de mera continuação da aplicação da correção monetária já pactuada. Caso este índice deixe de ser apurado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, a EMISSORA deverá acordar com os debenturistas, em Assembléia Geral, um índice substitutivo que expresse perda de poder aquisitivo da moeda nacional. Na hipótese da falta ou não disponibilidade do índice IGP-M do próprio mês do vencimento, o índice do mês imediatamente anterior será aplicável para o mês do vencimento. Mensalmente, nos meses em que não estiverem previstos pagamentos, as partes poderão provisoriamente utilizar o índice do mês imediatamente anterior."

"V.10 - AMORTIZAÇÕES PROGRAMADAS E JUROS:

Às debêntures de ambas as séries serão atribuídos juros pré-determinados, que as remunerarão à taxa de 6% (seis por cento) ao ano, ao longo do "Período de Vigência" da debênture, incidentes sobre o Novo Valor Nominal Unitário das debêntures, que serão pagos, em parcelas preestabelecidas, juntamente com as amortizações programadas previstas para cada série. Os quadros a seguir consignam para cada série das debêntures, o valor das amortizações programadas, o valor dos juros a serem pagos vinculados a cada parcela de amortização, bem como o vencimento respectivo.

10.1. Define-se como "Período de Vigência" da debênture, o período compreendido entre a Data de Consolidação e a data de vencimento de cada uma das séries.

1ª Série – FLUXO DE PAGAMENTO DE 01 DEBÊNTURE

DATAS PARA PAGAMENTO	JUROS DE 01 DEBÊNTURE (R\$)	AMORTIZAÇÃO DE 01 DEBÊNTURE (R\$)	SALDO DEVEDOR DE 01 DEBÊNTURE (R\$)
04/06/2001	326,693666		
04/06/2002	326,693666		
04/06/2003	370,083226	621,504039	6.125,965961
04/06/2004	332,482791	621,504039	5.504,461922
04/06/2005	291,676747	621,504039	4.882,957883
04/06/2006	252,473506	621,504039	4.261,453844
04/06/2007	213,270267	621,504039	3.639,949805
04/06/2008	131,406013		
04/06/2009	130,677466		
04/06/2010	923,351665	3.639,949801	0,000004

[Handwritten signatures and initials]

1ª SÉRIE – FLUXO DE PAGAMENTO DAS 8.045 DEBÊNTURES

DATAS PARA PAGAMENTO	JUROS DAS 8.045 DEBÊNTURES (R\$)	AMORTIZAÇÃO DAS 8.045 DEBÊNTURES (R\$)	SALDO DEVEDOR DAS 8.045 DEBÊNTURES (R\$)
04/06/2001	2.628.250,55		
04/06/2002	2.628.250,55		
04/06/2003	2.977.319,56	5.000.000,00	49.283.396,15
04/06/2004	2.674.824,06	5.000.000,00	44.283.396,15
04/06/2005	2.346.539,43	5.000.000,00	39.283.396,15
04/06/2006	2.031.149,36	5.000.000,00	34.283.396,15
04/06/2007	1.715.759,30	5.000.000,00	29.283.396,15
04/06/2008	1.057.161,38		
04/06/2009	1.051.300,22		
04/06/2010	7.428.364,15	29.283.396,15	(0,00)

2ª Série – FLUXO DE PAGAMENTO DE 01 DEBÊNTURE

DATAS PARA PAGAMENTO	JUROS DE 01 DEBÊNTURE (R\$)	AMORTIZAÇÃO DE 01 DEBÊNTURE (R\$)	SALDO DEVEDOR DE 01 DEBÊNTURE (R\$)
04/12/2000	128,484955	200,030081	4.134,059919
04/12/2001	248,043594	80,471440	4.053,588479
04/12/2002	243,215308	85,299726	3.968,288753
04/12/2003	238,097325	735,600408	3.232,688345
04/12/2004	194,508377	739,767551	2.492,920794
04/12/2005	149,575247	745,278878	1.747,641916
04/12/2006	104,858514	750,573805	997,068111
04/12/2007	59,824087	756,186430	240,881681
04/12/2008	14,493665	116,912348	123,696333
04/12/2009	7,436681	123,969334	(0,000001)

[Handwritten signatures and initials]

2ª SÉRIE – FLUXO DE PAGAMENTO DAS 8.045 DEBÊNTURES

DATAS PARA PAGAMENTO	JUROS DAS 8.045 DEBÊNTURES (R\$)	AMORTIZAÇÃO DAS 8.045 DEBÊNTURES (R\$)	SALDO DEVEDOR DAS 8.045 DEBÊNTURES (R\$)
04/12/2000	1.033.661,46	1.609.242,00	33.258.512,05
04/12/2001	1.995.510,72	647.392,74	32.611.119,31
04/12/2002	1.956.667,16	686.236,30	31.924.883,01
04/12/2003	1.915.492,98	5.917.905,28	26.006.977,73
04/12/2004	1.564.819,90	5.951.429,95	20.055.547,78
04/12/2005	1.203.332,87	5.995.768,57	14.059.779,21
04/12/2006	843.586,75	6.038.366,26	8.021.412,95
04/12/2007	481.284,78	6.083.519,83	1.937.893,12
04/12/2008	116.601,54	940.559,84	997.333,28
04/12/2009	59.828,10	997.333,29	(0,01)

10.2. A Emissora obriga-se a liquidar os juros e as amortizações supra, nas datas previstas nesta cláusula, que doravante serão denominadas “Datas para Pagamento”.

“V.13 - PRORROGAÇÃO AUTOMÁTICA:

Caso, nas “Datas para Pagamento”, não haja expediente comercial ou bancário, no local em que deva ser liquidada qualquer obrigação da EMISSORA, o prazo para pagamento será prorrogado para o primeiro dia útil imediatamente subsequente, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos.”

“V.14 - ATRASO JUSTIFICADO - PRORROGAÇÃO DE VENCIMENTO

14.1. Caso a EMISSORA deixe de pagar, nas respectivas Datas para Pagamento acima definidas, os valores devidos às debêntures de sua emissão e o inadimplemento ocorrer em virtude de atraso no recebimento, por ela EMISSORA, de Nota(s) Promissória(s) que lhe foi (ram) entregue(s) nos termos da cláusula quarta supra, a obrigação cuja Nota Promissória esteja vinculada, terá a sua respectiva Data para Pagamento prorrogada de pleno direito até a data em que seja(m) liquidado(s) o(s) título(s) adquirido(s), obrigando-se o titular da debênture cuja a obrigação tenha sido prorrogada a aguardar o prazo de 15 (quinze) dias da Data para Pagamento original, para exercer o seu direito de fazer com que se cumpra o sub-item 14.3 abaixo. A EMISSORA prestará ao AGENTE FIDUCIÁRIO todas as informações relativas aos procedimentos que estiver adotando para cobrar os títulos adquiridos “Notas Promissórias” que não tenham sido liquidados nas respectivas datas de vencimento.

14.2. O AGENTE FIDUCIÁRIO deverá convocar uma assembléia dos debenturistas (i) para comunicar a ocorrência do evento e prestar os esclarecimentos que se fizerem necessários; e (ii) para que seja aprovada pelos titulares da maioria das Debêntures em circulação da série vinculada à nota que não tiver sido paga, a contratação de um escritório

6 GAR

de advocacia, dentre as opções indicadas pelo AGENTE FIDUCIÁRIO, para executar as Notas Promissórias ou requerer a falência das devedoras. Os debenturistas poderão, à unanimidade, deliberar uma solução alternativa para o recebimento do seu crédito.

14.3. Ocorrendo inadimplemento justificado, e após transcorrido o prazo de 15 (quinze) dias citado no item 14.1 acima, a EMISSORA obriga-se, em caráter irrevogável e irretratável, a promover os procedimentos judiciais de cobrança das Notas Promissórias por ela detidas, bem como de quaisquer outros valores que, por força do disposto '2º Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996', firmado em 26 de julho de 2000, sejam devidos à EMISSORA.

Quaisquer valores recebidos pela EMISSORA referentes às novas Notas Promissórias, em decorrência do '2º Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996', firmado em 26 de julho de 2000, serão revertidos em favor dos debenturistas no prazo de 04 (quatro) dias contados do recebimento, na proporção do valor de suas debêntures no montante da emissão."

"V.16 - VENCIMENTO ANTECIPADO:

O Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações relativamente às debêntures objeto desta emissão e exigir o imediato pagamento pela Emissora do seu valor nominal atualizado, acrescido da remuneração devida até a data do efetivo pagamento, na ocorrência de qualquer um dos seguintes eventos:

- (i) a falta de pagamento, sem justificativa, de quaisquer valores de principal, juros e/ou outros encargos referentes às debêntures, nas Datas para Pagamento, conforme disposto no item V.10 acima, desde que este evento não seja sanado dentro de 30 (trinta) dias úteis, contados a partir do recebimento, por parte da EMISSORA, de um aviso escrito, enviado pelo AGENTE FIDUCIÁRIO;
- (ii) impetração de concordata preventiva pela EMISSORA;
- (iii) liquidação ou decretação de falência da EMISSORA;
- (iv) declaração judicial ou administrativa de dissolução da EMISSORA, caso tais procedimentos não venham a ser interrompidos ou suspensos dentro de 30 (trinta) dias úteis contados da data em que iniciados;
- (v) caso a EMISSORA descumpra qualquer disposição prevista em seu estatuto social, não sanada no prazo de 15 (quinze) dias contados do aviso escrito enviado pelo AGENTE FIDUCIÁRIO;
- (vi) descumprimento, pela EMISSORA, de qualquer obrigação prevista na Escritura de Emissão ou em quaisquer outros instrumentos celebrados pela EMISSORA, que de qualquer forma afetem a presente Emissão, incluindo mas não se limitando ao '2º Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996' e ao '2º Aditamento ao Instrumento Particular de Compra e Venda a Termo de Notas Promissórias e Outras Avenças', não sanada no prazo de 15 (quinze) dias contados do aviso escrito enviado pelo AGENTE FIDUCIÁRIO;
- (vii) não adoção, pela EMISSORA, de qualquer ato ou medida, de qualquer natureza, necessário a que a EMISSORA cumpra pontualmente todas as suas

7 GOR

M/A Ret. J

obrigações relacionadas nesta Escritura de Emissão, não sanada no prazo de 15 (quinze) dias contados do aviso escrito enviado pelo AGENTE FIDUCIÁRIO.

16.1. Caracterizado qualquer Evento de Inadimplemento, o AGENTE FIDUCIÁRIO, por decisão própria ou atendendo à solicitação formulada pelos debenturistas, poderá considerar antecipadamente vencidas todas as debêntures em circulação e exigir o pagamento do Novo Valor Nominal atualizado das debêntures, acrescidos de juros remuneratórios a taxa de 6% (seis por cento) ao ano, e ainda, de juros de mora de 12% (doze por cento) ao ano, contados pró rata temporis até a data do respectivo pagamento. A solicitação dos debenturistas acima referida deverá ser deliberada em Assembléia Especial convocada e realizada nos termos da escritura de emissão e dependerá da aprovação de 1/3 (um terço) dos titulares das debêntures em circulação da série inadimplida."

"V.18.10 - As matérias a serem submetidas à apreciação dos debenturistas, reunidos em Assembléia Especial, devem ser aprovadas pelos votos favoráveis daqueles que representem no mínimo 1/3 (um terço) das debêntures em circulação, salvo naquelas situações indicadas no item 18.11. abaixo, em que as matérias ali relacionadas só podem ser deliberadas se forem proferidos votos favoráveis de debenturistas que representem no mínimo 100% (cem por cento) das debêntures em circulação, excetuando-se ainda o vencimento antecipado das séries de debêntures quando o quorum será de 1/3 (um terço) das debêntures de cada uma das séries independentemente."

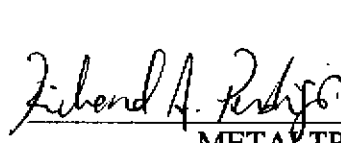
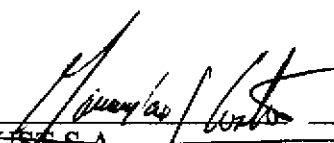
"V.20 - PUBLICIDADE:

20. Todos os atos e decisões decorrentes desta emissão que, de qualquer forma, vierem a envolver o interesse dos debenturistas, deverão ser veiculados, na forma de avisos, no Diário do Comércio."

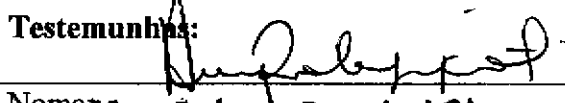
CLÁUSULA QUINTA – RATIFICAÇÃO

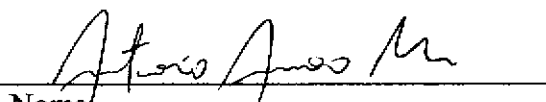
Ficam ratificadas todas as cláusulas e condições da Escritura de Emissão não expressamente alteradas acima.

Belo Horizonte, 06 de outubro de 2000.

 METALTRUST S.A. EMISSIONA	 OLIVEIRA TRUST DTVM LTDA. AGENTE FIDUCIÁRIO Gustavo Bozoni de A. Filho CPF 021.032.052-77 OAB/RJ 02.064
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Testemunhas:


Nome: Hugo Roberto Gruppioni Côrtes
CPF: CRC-MG 35.254
CPF: 201.171.916-04


Nome: Antonio Amaro Ribeiro de O. B. Filho
CPF: 001.362.677-20
CPF 001.362.677-20
CPF 077.09562-6