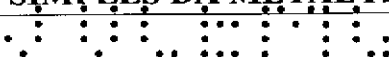


**QUARTO ADITAMENTO À ESCRITURA DE PRIMEIRA EMISSÃO DE 56.315
DEBÊNTURES SIMPLES DA METALTRUST S.A.**



Pelo presente instrumento particular,

METALTRUST S.A., doravante designada simplesmente **EMISSORA**, sociedade com sede na cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Av. João Pinheiro, nº 580, 2º andar (parte), inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.312.699/0001-50, devidamente representada na forma do seu estatuto social,

e

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., 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 28 de Março de 2006, na Assembléia Geral Especial de Acionistas Preferencialistas da EMISSORA, realizada em 28 de março de 2006 e nas Assembléias Gerais de Debenturistas realizadas em 27 de dezembro de 2005 e 31 de janeiro de 2006, cujas atas serão arquivadas na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais e publicadas na forma da lei e do estatuto social da EMISSORA.

CLÁUSULA SEGUNDA – DO REGISTRO DO PRESENTE ADITAMENTO

A Escritura da Primeira Emissão de 56.315 Debêntures Simples, seus primeiro, segundo e terceiro aditamentos, bem como o presente instrumento de Quarto Aditamento à Escritura de Primeira Emissão de 56.315 Debêntures Simples da Metaltrust S.A., são objeto de registro perante a Junta Comercial do Estado de Minas Gerais.

CLÁUSULA TERCEIRA – DO ADITAMENTO

Ficam retificados os itens IV, V.1, V.2, V.6, V.9, V.10, V.14.3, V.16, todos 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 Acesita S.A., atual

denominação da Cia. Aços Especiais Itabira – ACESITA, nos termos do “*Instrumento Particular de Compra e Venda a Termo de Notas Promissórias e Outras Avenças*”, celebrado em 05 de junho 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 afiançadas 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*”, firmado em 01 de novembro de 1997, entre a 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 aos proprietários destes títulos, por força dos respectivos Instrumentos e dos dispositivos legais e regulamentares aplicáveis.

As debêntures serão honradas pela EMISSORA única e exclusivamente com recursos obtidos através dos pagamentos das 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) 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.
2. As 22 (vinte e duas) Notas Promissórias ainda não vencidas e não pagas, emitidas pela Villares Metals S.A. e avalizadas pela Aços Villares S.A. foram substituídas por 26 (vinte e seis) novas Notas Promissórias, emitidas pela Aços Villares S.A., nos exatos termos do “*Terceiro Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996*”, firmado em 04 de fevereiro de 2004.
3. As 18 (dezoito) Notas Promissórias ainda não vencidas e não pagas, emitidas pela Aços Villares S.A. foram substituídas por 18 (dezoito) novas Notas Promissórias, nos exatos termos do “*Quarto Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996*”, firmado em 29 de março de 2006.
4. As debêntures em circulação serão honradas pela EMISSORA com recursos obtidos através dos pagamentos das novas Notas Promissórias, oriundas do “*Quarto Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996*”, firmado 29 de março de 2006, citado anteriormente.”

“V.1 – VALOR DA EMISSÃO:

O valor nominal da presente emissão, devidamente atualizado e consolidado em 04 de dezembro de 2005 (“Data de Consolidação”), é de R\$ 104.147.271,55 (cento e quatro milhões, cento e quarenta e sete mil, duzentos e setenta e um reais, cinquenta e cinco centavos) (“Valor Consolidado”).”



A 10x10 grid of dots. The dots are arranged to form the letters 'C' and 'E'. The 'C' is formed by dots at (row, col) coordinates: (1,1), (1,2), (1,3), (1,4), (1,5), (1,6), (1,7), (1,8), (1,9), (1,10), (2,1), (2,2), (2,3), (2,4), (2,5), (2,6), (2,7), (2,8), (2,9), (2,10), (3,1), (3,2), (3,3), (3,4), (3,5), (3,6), (3,7), (3,8), (3,9), (3,10), (4,1), (4,2), (4,3), (4,4), (4,5), (4,6), (4,7), (4,8), (4,9), (4,10), (5,1), (5,2), (5,3), (5,4), (5,5), (5,6), (5,7), (5,8), (5,9), (5,10), (6,1), (6,2), (6,3), (6,4), (6,5), (6,6), (6,7), (6,8), (6,9), (6,10), (7,1), (7,2), (7,3), (7,4), (7,5), (7,6), (7,7), (7,8), (7,9), (7,10), (8,1), (8,2), (8,3), (8,4), (8,5), (8,6), (8,7), (8,8), (8,9), (8,10), (9,1), (9,2), (9,3), (9,4), (9,5), (9,6), (9,7), (9,8), (9,9), (9,10), (10,1), (10,2), (10,3), (10,4), (10,5), (10,6), (10,7), (10,8), (10,9), (10,10). The 'E' is formed by dots at (row, col) coordinates: (1,1), (1,2), (1,3), (1,4), (1,5), (1,6), (1,7), (1,8), (1,9), (1,10), (2,1), (2,2), (2,3), (2,4), (2,5), (2,6), (2,7), (2,8), (2,9), (2,10), (3,1), (3,2), (3,3), (3,4), (3,5), (3,6), (3,7), (3,8), (3,9), (3,10), (4,1), (4,2), (4,3), (4,4), (4,5), (4,6), (4,7), (4,8), (4,9), (4,10), (5,1), (5,2), (5,3), (5,4), (5,5), (5,6), (5,7), (5,8), (5,9), (5,10), (6,1), (6,2), (6,3), (6,4), (6,5), (6,6), (6,7), (6,8), (6,9), (6,10), (7,1), (7,2), (7,3), (7,4), (7,5), (7,6), (7,7), (7,8), (7,9), (7,10), (8,1), (8,2), (8,3), (8,4), (8,5), (8,6), (8,7), (8,8), (8,9), (8,10), (9,1), (9,2), (9,3), (9,4), (9,5), (9,6), (9,7), (9,8), (9,9), (9,10), (10,1), (10,2), (10,3), (10,4), (10,5), (10,6), (10,7), (10,8), (10,9), (10,10).

SÉRIES	QUANTIDADE DE DEBÊNTURES	VALOR GLOBAL DE CADA SÉRIE NA DATA DE CONSOLIDAÇÃO
1ª	8.045	R\$ 62.403.710,50
2ª	8.045	R\$ 41.743.561,05
TOTAL	16.090	R\$ 104.147.271,55

de la nominal unitărie de

... V 10 ... versão atualizada e

1 $\frac{1}{2} \times \frac{1}{2} = \frac{1}{4}$ (c)

Sam Ref. E.H.H.

debêntures, o valor das amortizações programadas, o valor dos juros a serem pagos vinculados a cada parcela de amortização, bem como o vencimento respectivo.

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\$)
4/6/2006	296,548237	1.213,425139	6.543,406496
4/6/2007	556,189552	1.213,425139	5.329,981356
4/6/2008	454,341106	710,664181	4.619,317175
4/6/2009	392,641960	1.065,996272	3.553,320903
4/6/2010	302,032277	3.553,320903	-

1ª Série – FLUXO DE PAGAMENTO DE 8.045 DEBÊNTURES

Datas Para Pagamento	Juros de 8.405 Debêntures (R\$)	Amortização de 8.045 Debêntures (R\$)	Saldo Devedor de 8.045 Debêntures (R\$)
4/6/2006	2.385.730,57	9.762.005,25	52.641.705,26
4/6/2007	4.474.544,95	9.762.005,25	42.879.700,01
4/6/2008	3.655.174,20	5.717.293,34	37.162.406,67
4/6/2009	3.158.804,57	8.575.940,01	28.586.466,67
4/6/2010	2.429.849,67	28.586.466,67	-

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\$)
4/12/2006	423,280493	1.465,421084	3.723,337281
4/12/2007	316,483669	1.476,379180	2.246,958101
4/12/2008	191,536398	938,923972	1.308,034129
4/12/2009	111,182901	1.308,034129	-

2ª Série – FLUXO DE PAGAMENTO DE 8.045 DEBÊNTURES

Datas Para Pagamento	Juros de 8.405 Debêntures (R\$)	Amortização de 8.045 Debêntures (R\$)	Saldo Devedor de 8.045 Debêntures (R\$)
4/12/2006	3.405.291,56	11.789.312,62	29.954.248,42
4/12/2007	2.546.111,12	11.877.470,50	18.076.777,92
4/12/2008	1.540.910,32	7.553.643,36	10.523.134,57
4/12/2009	894.466,44	10.523.134,57	-

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

GAN *Feit* *Edu*

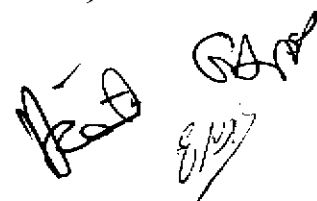
“14.3 Ocorrendo inadimplemento justificado, e após transcurso o prazo de 15 (quinze) dias citado no item 14.1 acima, a EMISSORA obriga-se, em caráter irrevogável e irretratável, a promover os procedimentos judiciais de cobrança das Notas Promissórias por ela detidas, bem como quaisquer outros valores que, por força do disposto no “*Quarto Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996*”, firmado em 29 de março de 2006, sejam devidos à EMISSORA.

Quaisquer valores recebidos pela EMISSORA referentes às novas Notas Promissórias, em decorrência do “*Quarto Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996*”, firmado em 29 de março de 2006, serão revertidos em favor dos debenturistas no prazo de 04 (quarto) 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 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 quaisquer outros instrumentos celebrados pela EMISSORA, que de qualquer forma afetem a presente Emissão, incluindo mas não se limitando ao “*Quarto Aditivo e Consolidação do Instrumento Particular de Confissão de Dívida Originária de Mútuo Celebrado em 10 de Junho de 1996*”, firmado em 29 de março de 2006 e ao “*Quarto Aditivo ao Instrumento Particular de Compra e Venda a Termo de Notas Promissórias e Outras Avenças*”, firmado em 29 de março de 2006, 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 obrigações relacionadas nesta Escritura de Emissão, não sanada no prazo de 15 (quinze) dias contados do aviso escrito enviado pelo AGENTE FIDUCIÁRIO.

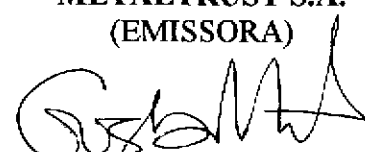
16.1. Caracterizado qualquer Evento de Inadimplemento, o AGENTE FIDUCIÁRIO, por decisão própria ou atendendo à solicitação formulada pelos debenturistas, poderá considerar antecipadamente vencidas todas as debêntures em circulação e exigir o pagamento do novo valor nominal atualizado das debêntures, acrescidos de juros remuneratórios à taxa de 6,5% (seis vírgula cinco por cento) ao ano, entre o período de 04 de dezembro de 2005 e 04 de fevereiro de 2006 (exclusive) e de 8,5% (oito vírgula cinco por cento) ao ano, entre o período de 04 de fevereiro de 2006 e a data de vencimento final das debêntures, e ainda 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."

CLÁUSULA QUARTA – RATIFICAÇÃO

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

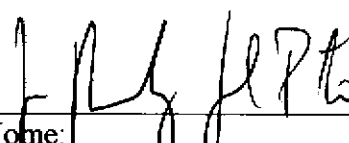
Belo Horizonte, 29 de março de 2006.


METALTRUST S.A.
(EMISSORA)





OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.
(AGENTE FIDUCIÁRIO)

Gustavo Dezouzeri T. Pinto
Gerente Jurídico

Testemunhas:


Nome: _____
CPF: Caio Rodrigues Leal Pinto
RG 10853980-0 IFPI/RJ
CPF 087.739.077-07


Nome: _____
CPF: Carlos Machado Galluzzo
DETRAN/RJ: 12.798.190-0
CPF: 086.942.377-09

	JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DE MINAS GERAIS	
	CERTIFICO O REGISTRO SOB O NRO.: 3532729	
	DATA: 03/05/2006	PROTOCOLO: 061468720
#METALTRUST S/A#		
 MANOELITO PRESIDENTE		 CARLOS MACHADO GALLUZZO SECRETARIA GERAL