

GERDAU S.A.
Companhia Aberta
CNPJ nº 33.611.500/0001-19
NIRE nº 33300032266

**ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO REALIZADA NA SEDE SOCIAL,
NO RIO DE JANEIRO-RJ, NA AV. JOÃO XXIII Nº 6.777, DISTRITO INDUSTRIAL DE SANTA CRUZ, RS,
ÀS 11h00min DO DIA 14 DE MARÇO DE 2002**

1. A reunião contou com a presença da maioria dos membros do Conselho de Administração, tendo sido presidida por Jorge Gerdau Johannpeter, Presidente do Conselho, e secretariada por Expedito Luz, Conselheiro, e, ainda, com a presença da totalidade dos membros do Conselho Fiscal, Srs. Peter Wilm Rosenfeld, José Antônio Cruz de Módena e Alberto Monteiro de Queiroz Netto. 2. O Conselho, nos termos do que lhe foi delegado pela Assembléia Geral Extraordinária, de 23.11.2001, objeto da Resolução nº 131/2001-AGE, vem deliberar o quanto segue: 1. Determinar que a sobretaxa que compõe a remuneração das Debêntures, aplicável ao Primeiro Período de Remuneração, não será determinada através de processo de bookbuilding, mas sim por meio de deliberação deste Conselho, o qual, neste ato, delibera que referida sobretaxa será equivalente a 1% (um por cento) ao ano. 2. Re-ratificar os termos da Ata da Reunião deste Conselho realizada em 27 de novembro de 2001, devidamente registrada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro sob o nº 00001205472, em sessão de 6 de dezembro de 2001 (a "Ata"), conforme segue: (i) retificar a duração do primeiro Período de Remuneração, passando a mesma a ser de 2 (dois) anos a contar da Data de Emissão. Conseqüentemente, resolve este Conselho alterar o subitem 3.5 da referida Ata, para estabelecer que as condições de remuneração definidas naquele instrumento terão período de vigência da Data de Emissão até 01 de novembro de 2003, data da Repactuação; (ii) retificar a forma de remuneração das Debêntures, constante do item 3 da supra mencionada Ata, para (a), com base no disposto na Lei nº 6.404/76, nos poderes conferidos a este Conselho pela Assembléia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 23/11/2001 e na deliberação constante do item 1 acima, excluir a previsão de realização de processo de bookbuilding para a definição da sobretaxa integrante da remuneração das Debêntures, uma vez que referida sobretaxa foi definida exclusivamente por este Conselho; e (b) excluir da fórmula de remuneração das Debêntures, conforme prevista no subitem 3.2 da supra mencionada Ata, a definição de "du = número de dias úteis do Período de Capitalização", e para substituir o "du" constante da fórmula pelo número 1, passando referido item 3 a ter a seguinte redação:

"3. Remuneração: As Debêntures serão remuneradas com juros e sobretaxa, conforme estabelecido nos itens abaixo. **3.1. Juros e Sobretaxa.** As Debêntures serão remuneradas com taxa de juros flutuante, referenciada na taxa de juro de Depósitos Interfinanceiros - DI de um dia - extra grupo, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP no informativo diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) e no jornal "Gazeta Mercantil", edição nacional (doravante denominada "Taxa DI") acrescida de sobretaxa, para o período compreendido entre o início, inclusive, do primeiro Período de Remuneração e o início, exclusive, do Período de Remuneração subsequente, a ser oportunamente determinada por este Conselho. Para os demais Períodos de Remuneração, as Debêntures serão remuneradas com taxa de juros e eventual sobretaxa a serem definidos pelo Conselho de Administração da Companhia. **3.2. Fórmula de Remuneração:** A remuneração das Debêntures será determinada aplicando-se a fórmula abaixo:

$$JR = VN \times [(f1 \times f2 \dots \times fj) - 1]$$

onde, **JR** = valor dos juros remuneratórios a ser pago nas datas dos seus respectivos vencimentos; **VN** = Valor Nominal Unitário da Debênture no início do Período de Capitalização (conforme definido abaixo); **(f1 x f2...x fj)** = fator de variação acumulado da Taxa DI, capitalizado do spread, entre a data de início e a data final do "Período de Capitalização" dos juros remuneratórios, calculado conforme fórmula abaixo. Os termos f1, f2, fj serão obtidos de acordo com a seguinte fórmula:


$$S = \left\{ \left[\left(1 + \frac{b}{100} \right)^{\frac{1}{252}} \right] \right\}$$

onde, f_j = fator da Taxa DI referente ao dia j ; **Taxa DI $_j$** = Taxa DI, em percentual ao ano, base 252 dias, calculada e divulgada pela CETIP, referente ao dia j ; S = fator de spread final ao ano, base 252 dias, calculado conforme fórmula abaixo.

$$f_j = \left[\left(1 + \frac{\text{Taxa DI}_j}{100} \right)^{\frac{1}{252}} \right] \times S$$

onde: **b** = spread a ser oportunamente determinado por este Conselho. Define-se: **a) Período de Remuneração** - intervalo de tempo durante o qual o valor dos juros e eventual sobretaxa será acumulado ao valor nominal da Debênture, para pagamento somente na data de vencimento de cada Período de Capitalização, conforme estipulado no item "b" abaixo; **b) Período de Capitalização** - intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data do efetivo pagamento de juros e eventual sobretaxa imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data do efetivo pagamento de juros e eventual sobretaxa correspondente ao período. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade. Os juros e eventual sobretaxa correspondentes aos Períodos de Capitalização serão devidos semestralmente, a contar da Data de Emissão, vencendo-se no primeiro dia útil de maio e primeiro dia útil de novembro de cada ano. **3.3.** Com base na Lei 6.404/76 e nos poderes conferidos pela Assembléia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 23.11.2001, este Conselho deliberará em reunião a ser realizada oportunamente a sobretaxa que comporá a Remuneração das Debêntures do Primeiro Período de Remuneração." (iii) por um lapso de digitação, o subitem 4.1 da referida Ata fez referência ao item III, e não ao item II. Assim sendo, este Conselho resolve retificar os termos do supramencionado subitem 4.1, para fazer constar que o principal das Debêntures será pago em uma única parcela, no vencimento da operação, ou na hipótese prevista no item II, subitem 2.1 daquela Ata; (iv) retificar os termos do item 5.1 da supra mencionada Ata, para fazer constar que (a) Anúncios de Início e Encerramento da emissão das Debêntures somente serão publicados na edição nacional do jornal "Gazeta Mercantil"; e (b) sem prejuízo da deliberação constante da letra (a) acima, todos os demais atos e decisões a serem tomados em decorrência da emissão das Debêntures que, de qualquer forma vierem a envolver interesses dos debenturistas deverão ser obrigatoriamente comunicados na forma de avisos, na edição nacional do jornal "Gazeta Mercantil", no "Jornal do Commercio do Rio de Janeiro - RJ" e no "Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro" ou em outro jornal de grande circulação, também de edição nacional, em que, alternativamente, a Companhia vier a realizar as publicações ordenadas pela Lei nº 6.404/76; bem como (v) ratificar todos os demais termos e condições da referida Ata não expressamente alterados pelo presente instrumento. 3. Nada mais foi tratado. Rio de Janeiro, 14 de março de 2002. (Ass.): Membros do Conselho de Administração: Jorge Gerdau Johannpeter - Presidente. Expedito Luz - Conselheiro. Membros do Conselho Fiscal: Peter Wilm Rosenfeld. José Antônio Cruz de Módena. Alberto Monteiro de Queiroz Netto. **Declaração** - Declaro, na qualidade de Membro do Conselho de Administração da GERDAU S.A., que a presente é cópia fiel da ata transcrita em livro próprio e que as assinaturas mencionadas são autênticas. Rio de Janeiro, 14 de março de 2002. Expedito Luz. **JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO - CERTIDÃO:** Certifico que este documento foi arquivado sob o nº 0000126639, em 21/03/2002. Maria Cristina V. Contreiras. Secretária-Geral.

RCA 14/03/02

Assu Nom 
 00-2002/ 036.641-8 15 mar 2002 14:02:28
 JUCERJA Guia: 100/8359499-6
 3330003226-6 Atos:307
 GERDAU S/A JUNTA - 220.00 DNRC - 5.86
 PREVISTO:
 ULT.ARG.: 00001228985 22/02/2002 581

ESTADUAL
 PROCESSO
 1, à vista
 ORAS.