

**EXTRATO DA ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO  
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA COMPANHIA SIDERÚRGICA  
NACIONAL, REALIZADA EM 05 DE DEZEMBRO DE 2003, E  
LAVRADA SOB A FORMA DE SUMÁRIO.**

NIRE: 33300011595

1. **Data:** 05 de dezembro de 2003.
2. **Hora:** 10:00 hs.
3. **Local:** Rua Lauro Müller, nº 116, 36º andar, Botafogo, Rio de Janeiro/RJ.
4. **Presentes:** Benjamin Steinbruch (Presidente), Antonio Francisco dos Santos, Edmar Lisboa Bacha, Jacks Rabinovich, Mauro Molchansky, Dionísio Dias Carneiro Netto, Fernando Perrone e Felipe Ha Jong Kim (Secretário Geral).
6. **Assuntos Tratados: 6.1 – Debêntures** – O Conselho de Administração (“CA”) da Companhia, por unanimidade, resolve: (i) retificar (a) a parte relacionada à utilização dos recursos líquidos obtidos na distribuição das debêntures constante da reunião realizada em 21 de outubro de 2003, para que fique constando que tais recursos permanecerão no caixa da Companhia (como reforço de caixa, de forma a permitir o desenvolvimento das suas atividades e prover a Companhia de liquidez adicional), aguardando por oportunidade de uso; (b) a parte relacionada à garantia firme prestada pelas instituições financeiras contratadas para efetuar a distribuição pública das debêntures, constante da reunião realizada em 21 de outubro de 2003, para que conste que as instituições financeiras contratadas só garantirão a subscrição e colocação da totalidade das Debêntures a uma remuneração equivalente à taxa de 112% (cento e doze por cento) da Taxa DI (conforme definida abaixo); e (c) que as debêntures são nominativas escriturais; (ii) ratificar (a) a taxa de juros incidente sobre as debêntures, obtida através do processo de *bookbuilding* mencionado na reunião realizada em 21 de outubro de 2003, que será de 107% (cento e sete por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, “over extra-grupo”, expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas pela Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos – CETIP (“Taxa DI”); e (b) o valor total da emissão, que será de R\$400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais) na data de emissão

