

EXTRATO DA ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA COMPANHIA SIDERÚRGICA NACIONAL, REALIZADA EM 11 DE DEZEMBRO DE 2003, E LAVRADA SOB A FORMA DE SUMÁRIO.

NIRE: 33300011595


1. **Data:** 11 de dezembro de 2003.
2. **Hora:** 10h.
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 – De acordo com o disposto no parágrafo 1º do art. 59 da Lei nº 6.404/76, foi aprovada por unanimidade pelo Conselho de Administração ("C.A.") a terceira emissão, pela Companhia, de debêntures e sua colocação no mercado de capitais nacional, a fim de que os recursos líquidos obtidos na distribuição das debêntures permaneçam 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, sendo o valor total da emissão de R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais) na data de emissão, dividida em 50.000 (cinquenta mil) debêntures, com o valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais), com as seguintes características: (i) séries: 2 (duas) séries, cada uma composta por 25.000 (vinte e cinco mil) debêntures; (ii) prazo de vencimento: 36 (trinta e seis) meses para a primeira série e 60 (sessenta) meses para a segunda série; (iii) forma: nominativas escriturais; (iv) conversibilidade: não conversíveis em ações; (v) espécie: quirografárias; (vi) remuneração: (a) para a primeira série, juros remuneratórios correspondentes a um determinado percentual 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 ("Taxa DI"), calculadas e divulgadas pela Central de Liquidação e Custódia Financeira de Títulos ("CETIP"), a ser definido de acordo com procedimento de *bookbuilding* a ser organizado pelos coordenadores da emissão e ratificado por este C.A. e (b) para a segunda série, atualização monetária pela variação do Índice Geral de Preços – Mercado, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas

("IGPM"), e juros remuneratórios correspondentes a um determinado percentual, expresso na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis, a ser definido de acordo com procedimento de *bookbuilding* a ser organizado pelos coordenadores da emissão e ratificado por este C.A.; (vii) pagamento da remuneração: (a) primeira série: a remuneração da primeira série será paga em 6 (seis) parcelas semestrais e sucessivas, iniciada a contagem a partir da data de emissão; e (b) segunda série: a atualização monetária da segunda série será paga em 1 (uma) única parcela na data de vencimento da segunda série e os juros remuneratórios da segunda série serão pagos em 5 (cinco) parcelas anuais e sucessivas, iniciada a contagem a partir da data de emissão; (viii) pagamento do valor nominal: na respectiva data de vencimento de cada série, observado que na segunda série, o valor nominal conterá a atualização monetária; (ix) resgate antecipado: não haverá, ressalvados os casos de ausência da apuração e/ou divulgação da Taxa DI ou do IGPM por prazo superior a 5 (cinco) dias úteis após a data esperada para sua divulgação, de extinção da Taxa DI ou do IGPM, conforme o caso, ou de impossibilidade de aplicação da Taxa DI ou do IGPM, conforme o caso, por imposição legal ou determinação judicial e os debenturistas da respectiva série, de acordo com quorum a ser estabelecido na escritura de emissão, não aprovarem a proposta da Companhia sobre o novo parâmetro de remuneração; (x) repactuação: não haverá; (xi) forma de subscrição e de integralização: a subscrição será efetuada por meio dos procedimentos da CETIP e a integralização das debêntures será à vista e em moeda corrente nacional, no ato da subscrição; (xii) preço de subscrição: as debêntures serão subscritas pelo seu valor nominal, acrescido da respectiva remuneração calculada *pro rata temporis* desde a data de emissão até a data de integralização; (xiii) modo de colocação: as debêntures serão objeto de distribuição pública com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, utilizando-se o procedimento diferenciado de distribuição previsto no artigo 33 da Instrução CVM n.º 13, de 30 de setembro de 1980, não existindo reservas antecipadas, lotes mínimos ou máximos, devendo a distribuição ser efetivada de acordo com o resultado do procedimento de *bookbuilding* a ser organizado pelo coordenador da emissão; (xiv) regime de colocação: a diretoria executiva da Companhia está autorizada a contratar o Banco Pactual S/A e os outros coordenadores da emissão e firmar contrato de coordenação em regime de melhores esforços. Fica a diretoria executiva autorizada a praticar todos os atos necessários para efetivar a emissão das debêntures, inclusive negociar condições adicionais das debêntures e da sua distribuição, contratar outras instituições financeiras além das indicadas acima, celebrar a escritura de emissão de debêntures (cuja minuta, rubricada pelos presentes, foi arquivada na sede da Companhia), o contrato de coordenação e quaisquer outros instrumentos relacionados à

emissão das debêntures, e cancelar o saldo não colocado das debêntures da primeira e/ou da segunda séries. Atesto que a deliberação aqui transcrita é fiel à original da ata arquivada na sede da Companhia.

COMPANHIA SIDERÚRGICA NACIONAL


Felipe Ha Jong Kim
Secretário Geral do Conselho de Administração

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO	
Nome: COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	
Nº: 33.3.0001159-5	
Protocolo: 00-2003-178997-4 - 12/12/2003	
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 15/12/2003	
NÚMERO E DATA ABAIXO.	
00001372181	E O REGISTRO SOL - 2
DATA: 15/12/2003	 Valdir S. G. A. Silva SECRETARIA GERAL