



COMPANHIA SIDERÚRGICA PAULISTA - COSIPA

CNPJ 02.790.893/0001-41

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração,
realizada no dia 11 de julho de 2003, às 10:00 horas.

I) Data, local e horário: dia 11.07.2003, na sede social da Companhia, localizada na Avenida do Café nº 277, Torre "B", 9º andar, Bairro do Jabaquara, São Paulo-SP, às 10:00 horas. II) Presença: com a presença da totalidade dos senhores Conselheiros, conforme abaixo nomeados, bem como registrando-se a presença de todos os membros efetivos do Conselho Fiscal da Companhia, Drs. Delson de Miranda Tolentino, Carlos Jorge Loureiro, José Adriano Diniz, Emanuel Paulo Rocha e Dra. Simone Tognoli Galati Moneta. Participaram também dos trabalhos os Drs. Magno José Gonfiantini - Diretor Financeiro e de Relações com Investidores, Renato Vallerini Júnior - Diretor Comercial, Marco Paulo Penna Cabral - Chefe Geral da Usina, Rinaldo de Angelis - Superintendente de Controladoria, e Carlos Gaggini - Secretário Geral. III) Mesa: Presidência do Dr. Aldo Narcisi, Presidente do Conselho; Secretaria do Dr. Carlos Gaggini, convidado pelo Presidente. IV) Agenda: (1) deliberação acerca da recomendação à Assembléia Geral para que esta aprove (1.a) a emissão de debêntures pela Companhia para distribuição pública, conforme previsto no artigo 59 da Lei n.º 6.404/76, bem como de todos os atos relativos à emissão das debêntures; e (1.b) a delegação ao Conselho de Administração da Companhia para que este delibere ou altere as matérias de que trata a segunda parte do parágrafo 1º do artigo 59 da Lei n.º 6.404/76; e (2) deliberação acerca da data de realização de Assembléia Geral Extraordinária de acionistas que deliberará sobre a matéria a que se refere o item (1) acima. V) Deliberações: aprovadas, por unanimidade, (1) a recomendação à Assembléia Geral para que esta aprove (1.a) a emissão de debêntures pela Companhia para distribuição pública, conforme previsto no artigo 59 da Lei n.º 6.404/76, bem como de todos os atos relativos à emissão das debêntures, com as seguintes características principais: até 24.000 debêntures não conversíveis em ações, em uma única série, com prazo de 4 (quatro) anos e repactuação 24 (vinte e quatro) meses contados da data de emissão (a ser definida), no montante de



até R\$ 240.000.000,00 (duzentos e quarenta milhões de reais), com valor nominal unitário de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) na data da emissão, quircgrafárias e com promessa de constituição em data a ser prevista na escritura de emissão das debêntures, pela Companhia e por Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – USIMINAS, de garantia real representada por penhor de direitos creditórios na proporção mínima de 50% (cinquenta por cento) do valor do saldo devedor da emissão, e, ainda, com a prestação, a partir da data de emissão das debêntures, de fiança por Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – USIMINAS pelo pagamento do saldo devedor das debêntures, com pagamento do valor nominal na data de vencimento das debêntures, e remuneração até a data da repactuação de 100% (cem por cento) da taxa média diária dos depósitos interfinanceiros denominada "Taxa DI over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 dias, calculada e divulgada diariamente pela CETIP (Taxa DI), acrescida de uma sobretaxa de 3,5% (três inteiros e cinco décimos por cento) ao ano, paga semestralmente, com possibilidade de resgate antecipado pela Companhia a partir do 12º (décimo segundo) mês contado da data de emissão, de todas ou parte das debêntures em circulação, mediante o pagamento do saldo devedor das debêntures a serem resgatadas, acrescido de prêmio de 0,5% (cinco décimos por cento) sobre o valor de resgate, proporcional ao prazo em dias corridos restante entre a data do efetivo resgate e a data de repactuação das debêntures; e (1.b) a delegação ao Conselho de Administração da Companhia para que este delibere ou altere as matérias de que trata a segunda parte do parágrafo 1º do artigo 59 da Lei n.º 6.404/76; e (2) a realização de Assembleia Geral Extraordinária de acionistas que deliberará sobre a matéria a que se refere o item (1) acima no próximo dia 29 de julho de 2003, às 10:00 (dez) horas. Nada mais havendo a tratar foram encerrados os trabalhos, sendo lavrada a presente ata que segue assinada pelos Senhores Conselheiros. São Paulo (SP), 11 de julho de 2003. a) Presidente: Aldo Narcisi; Membros: Ademar de Carvalho Barbosa; Rinaldo Campos Soares; Bertoldo Machado Veiga; Omar Silva Júnior; Adilson dos Santos; Juscelino Antonio Dourado; e Secretário: Carlos Gaggini.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.


Carlos Gaggini

Secretário - Advogado OAB/SP nº 97.960





Ata da Reunião Extraordinária do Conselho Fiscal da COMPANHIA SIDERÚRGICA PAULISTA - COSIPA (CNPJ nº 02.790.893/0001-41 - NIRE nº 35300156251), realizada na sua Sede, sita à Avenida do Café, nº 277, Torre "B", 9º andar, Bairro do Jabaquara, São Paulo-SP, CEP 04311-000, no dia 11 de julho de 2003, às 11:00 horas.

Presenças:

Presença dos senhores Conselheiros Fiscais, Drs. Delson de Miranda Tolentino, José Adriano Diniz, Emanuel Paulo Rocha, Carlos Jorge Loureiro, bem como da Conselheira Fiscal Dra. Simone Tognoli Galati Moneta. Participaram também dos trabalhos as seguintes pessoas: Drs. Magno José Gonfiantini - Diretor Financeiro e de Relações com Investidores (FDI); Rinaldo de Angelis - Superintendente de Controladoria (FSC); e Carlos Gaggini - Assessor da Presidência (PRE/AS).

Agenda:

- Item nº 1 – Assinaturas dos Conselheiros Fiscais na ata da Reunião Ordinária realizada em 14.05.2003; Item nº 2 – Apresentação dos dados preliminares relativos ao 1º semestre e perspectivas para o 2º semestre/2003; Item nº 3 – Análise da proposta do Conselho de Administração à Assembleia Geral Extraordinária de acionistas sobre a emissão de debêntures pela Companhia para distribuição pública, conforme previsto no artigo 59 da Lei nº 6.404/76; e Item nº 4 – Assuntos Gerais.

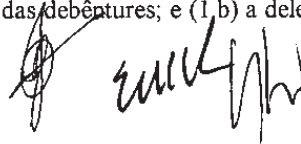
Deliberações:

- Item nº 1 - Iniciando os trabalhos foram coletadas as assinaturas de todos os membros do Conselho Fiscal na ata da Reunião Ordinária do órgão realizada regularmente no último dia 14.05.2003, às 10:00 horas.
- Item nº 2 – Quanto ao item nº 2 da pauta, foram apresentados os dados preliminares relativos ao 1º semestre e perspectivas para o 2º semestre/2003, consubstanciados no trabalho denominado "COSIPA – Perspectivas de Resultados – 2003", enfatizando dados de produção e vendas, novos parâmetros estabelecidos (volume e preço médio) e resultados econômico-



financeiros, enfocando: projeção do dólar, receita líquida, custo do produto, lucro bruto, resultado operacional, margem bruta percentual, EBITDA e margem EBITDA percentual.

- Item nº 3 – Relativamente à questão das debêntures foi analisada e aprovada a proposta do Conselho de Administração sobre a emissão de debêntures pela Companhia para distribuição pública, devidamente aprovada por aquele Colegiado em reunião realizada nesta mesma data, às 10:00 horas, encontro que contou, inclusive, com a presença de todos os membros deste Conselho Fiscal (cf. § 3º do art. 163 da Lei nº 6.404/76 – Lei das Sociedades Anônimas), cujas deliberações e principais características, consoante consignadas na respectiva ata, são as seguintes: “(1) a recomendação à Assembléia Geral para que esta aprove (1.a) a emissão de debêntures pela Companhia para distribuição pública, conforme previsto no artigo 59 da Lei nº 6.404/76, bem como de todos os atos relativos à emissão das debêntures, com as seguintes características principais: até 24.000 debêntures não conversíveis em ações, em uma única série, com prazo de 4 (quatro) anos e repactuação 24 (vinte e quatro) meses contados da data de emissão (a ser definida), no montante de até R\$ 240.000.000,00 (duzentos e quarenta milhões de reais), com valor nominal unitário de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) na data da emissão, quirografárias e com promessa de constituição em data a ser prevista na escritura de emissão das debêntures, pela Companhia e por Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – USIMINAS, de garantia real representada por penhor de direitos creditórios na proporção mínima de 50% (cinquenta por cento) do valor do saldo devedor da emissão, e, ainda, com a prestação, a partir da data de emissão das debêntures, de fiança por Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – USIMINAS pelo pagamento do saldo devedor das debêntures, com pagamento do valor nominal na data de vencimento das debêntures, e remuneração até a data da repactuação de 100% (cem por cento) da taxa média diária dos depósitos interfinanceiros denominada "Taxa DI over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 dias, calculada e divulgada diariamente pela CETIP (Taxa DI), acrescida de uma sobretaxa de 3,5% (três inteiros e cinco décimos por cento) ao ano, paga semestralmente, com possibilidade de resgate antecipado pela Companhia a partir do 12º (décimo segundo) mês contado da data de emissão, de todas ou parte das debêntures em circulação, mediante o pagamento do saldo devedor das debêntures a serem resgatadas, acrescido de prêmio de 0,5% (cinco décimos por cento) sobre o valor de resgate, proporcional ao prazo em dias corridos restante entre a data do efetivo resgate e a data de repactuação das debêntures; e (1.b) a delegação ao Conselho de







Administração da Companhia para que este delibere ou altere as matérias de que trata a segunda parte do parágrafo 1º do artigo 59 da Lei n.º 6.404/76; e (2) a realização de Assembléia Geral Extraordinária de acionistas que deliberará sobre a matéria a que se refere o item (1) acima no próximo dia 29 de julho de 2003, às 10:00 (dez) horas”

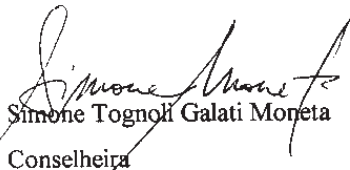
- Item nº 4 – Finalizando a reunião com o item relativo a assuntos gerais, o senhor Presidente do Conselho Fiscal atualizou informações para os Conselheiros a respeito do requerimento feito junto à Comissão de Valores Mobiliários – CVM no sentido de se solicitar o arquivamento da consulta anteriormente formulada visando avaliar corretamente o tratamento contábil das variações cambiais nos contratos de pré-pagamento de exportação. A intenção da COSIPA com esse requerimento, cinge-se, pois, no fato de que atuará fortemente junto às entidades de classe (p.ex.: IBRACON, etc.), buscando fortalecer com subsídios técnicos um novo pleito, bem como conseguir total apoio dessas entidades técnicas-contábeis, para que corroborem o entendimento esposado, e, somente após, protocolar nova consulta na CVM, já com uma expectativa maior de se obter uma resposta favorável aos anseios da Companhia.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo lavrada a presente ata que segue assinada pelos Conselheiros Fiscais presentes à reunião.


São Paulo (SP), 11 de julho de 2003.


Emanuel Paulo Rocha
Conselheiro - Secretário-Geral


Delson de Miranda Tolentino
Presidente


Simone Tognoli Galati Moneta
Conselheira


Carlos Jorge Loureiro
Conselheiro


José Adriano Dipiz
Conselheiro

