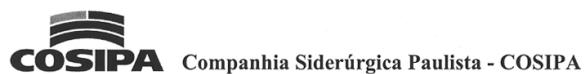


COMPANHIA SIDERÚRGICA PAULISTA - COSIPA  
CNPJ 02.790.893/0001-41

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração,  
realizada no dia 15 de outubro de 2003, às 9:30 horas.

I) Data, local e horário: dia 15.10.2003, na sede social da Companhia, localizada na Avenida do Café nº 277, Torre "B", 9º andar, Bairro do Jabaquara, São Paulo-SP, às 9:30 horas. II) Presença: com a presença da totalidade dos senhores Conselheiros, conforme abaixo nomeados, bem como registrando-se o comparecimento 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. Paulo Bayardo Horta Barboza Enge – Membro do Comitê de Supervisão, 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: conforme 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 nº 6.404/76, concedida e aprovada pela Assembléia Geral Extraordinária dos acionistas da Companhia realizada em 29 de julho de 2003, que aprovou a segunda emissão de debêntures pela Companhia, deliberação acerca da alteração da Sobretaxa do Primeiro Período de Remuneração. V) Deliberações: aprovada, por unanimidade, a alteração da Sobretaxa do Primeiro Período de Remuneração, constante do item 14.4 da ata da Assembléia Geral Extraordinária dos acionistas da Companhia realizada em 29 de julho de 2003, que passa de 3,5% (três inteiros e cinco décimos por cento) ao ano, base 252 dias úteis, para 2,5% (dois inteiros e cinco décimos por cento) ao ano, base 252 dias úteis. Nada mais havendo a tratar foram encerrados os



trabalhos, sendo lavrada a presente ata que segue assinada pelos Senhores Conselheiros. São Paulo (SP), 15 de outubro 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