

JUA. 5523/05

**AÇOS VILLARES S.A.**  
**CNPJ N.º 60.664.810/0001-74**  
**NIRE N.º 35.3.0001089.2**

**ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO  
DE AÇOS VILLARES S.A., REALIZADA EM 27 DE SETEMBRO DE 2005.**

Aos 27 dias do mês de setembro de 2005, às 13:00 (treze) horas, reuniram-se em sessão extraordinária, por conferência telefônica, na forma do artigo 15, § 2º do Estatuto Social, na sede social da Companhia, localizada na Av. Maria Coelho Aguiar nº 215, Bloco A, 5º andar, parte, em São Paulo, SP, a totalidade dos membros do Conselho de Administração, sendo a reunião presidida pelo Presidente do Conselho de Administração, Sr. José Maria Montero Oliden, e secretariada por mim, Deise Martins da Silva. Esclareceu o Senhor Presidente que a reunião tinha por finalidade deliberar sobre a taxa final de juros das Debêntures da sétima emissão da Companhia, conforme poderes que lhes foram delegados pelos acionistas na Assembléia Geral Extraordinária realizada em 15 de agosto de 2005 ("AGE"). Colocada a matéria em discussão, os membros do Conselho de Administração da Companhia, resolveram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, nos termos da delegação de poderes concedida na AGE para deliberar ou alterar as condições da sétima emissão de debêntures não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária da Companhia, no montante total de R\$285.000.000,00 (duzentos e oitenta e cinco milhões de reais) (as "Debêntures"): (i) aprovar a remuneração das Debêntures, incidente sobre o saldo valor nominal de todas as Debêntures em circulação a partir da Data de Emissão, em 104,5% (cento e quatro inteiros e cinco décimos de por cento) da variação da taxa média dos depósitos interfinanceiros de um dia, "over" extra grupo, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP, conforme determinado em procedimento de *bookbuilding*; (ii) autorizar a diretoria da Companhia a tomar todas as medidas necessárias para formalizar a deliberação acima referida, inclusive, mas não se limitando, à celebração de aditamento à escritura de emissão das Debêntures, de forma a obter o registro da oferta pública das Debêntures perante a Comissão de Valores Mobiliários – CVM; (iii) determinar



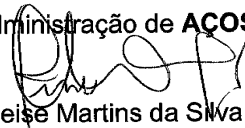


**AÇOS VILLARES**  
**SIDENOR**

que, caso o regime de colocação das Debêntures seja alterado para melhores esforços em decorrência de disposições do contrato de distribuição das Debêntures, celebrado entre a Companhia e os Coordenadores da emissão, a distribuição será realizada ainda que seja colocada, pelo menos, 1 (uma) Debênture; e (iv) esclarecer que a redação referente ao "Resgate Antecipado Facultativo" contida na ata da Reunião do Conselho de Administração realizada em 21 de julho de 2005 foi substituída pela redação referente à "Amortização Antecipada Facultativa" contida na ata da Assembléia Geral Extraordinária realizada em 15 de agosto de 2005. Nada mais havendo a tratar, lavrou-se a presente ata, que lida e aprovada, foi devidamente assinada. São Paulo, 27 de setembro de 2005. (aa) Deise Martins da Silva (Secretária); José María Montero Oriden (Presidente), Gonzalo Múgica Ariño, Pedro Larrea Angulo, José Joaquín Salazar Paternain, Asier Guezuraga Ugalde, Caio Marcelo de Medeiros Melo e Paulo Sérgio Moreira Fonseca.

---

Certifico que a presente é cópia fiel da ata lavrada  
no livro de Atas de reuniões do Conselho de  
Administração de **AÇOS VILLARES S.A.**

  
Deise Martins da Silva  
Secretária

Visto:

  
Fernanda de Almeida Brito

OAB/SP nº 180.571