



VICUNHA STEI

NIRE 35-3.0018

CNPJ 04.169.992/0



JUCESP PROTOCO

439381/05-8



**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 20 DE MAIO DE 2005.**

Local e hora: na sede da companhia, nesta Capital, à Rua Ivaí nº 207, sala 21,
às 10:00 h (dez horas).

Quorum: totalidade dos membros do conselho de administração.

Mesa: Eliezer Steinbruch, Presidente. Jacks Rabinovich, secretário.

Deliberações: aprovadas, nos termos dos Estatutos Sociais, sem qualquer
reserva ou ressalva, as seguintes resoluções:

1. autorizar a Companhia a prestar garantia fidejussória, como fiadora e principal pagadora solidariamente responsável com Vicunha Aços S.A. ("Vicunha Aços"), Dorothea Steinbruch, Benjamin Steinbruch, Ricardo Steinbruch, Elisabeth Steinbruch Schwarz, Eliezer Steinbruch, Clance Steinbruch, Fábio Steinbruch e Léo Steinbruch (estes em conjunto com a Companhia, "Fiadores"), e com Vicunha Siderurgia S.A. ("Vicunha Siderurgia"), pelo pagamento pontual de todas as obrigações pecuniárias, principais e acessórias, referentes à segunda emissão, pela Vicunha Siderurgia, de 12.000 (doze mil) debêntures com valor nominal unitário de R\$100.000,00 (cem mil reais), perfazendo o valor total de R\$1.200.000,00 (um bilhão e duzentos milhões de reais), acrescida de juros remuneratórios e demais encargos, inclusive moratórios, tudo conforme previsto na "Escritura Particular de Emissão de Debêntures Não Conversíveis e com Garantia Real e Fidejussória da Segunda Emissão de Vicunha Siderurgia S.A.", a ser celebrada entre a Vicunha



Siderurgia, os Fiadores, Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Agente Fiduciário") e Companhia Siderúrgica Nacional, e seus eventuais aditamentos ("Escritura de Emissão") ("Debêntures"), com renúncia expressa aos benefícios de ordem, direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 333, parágrafo único, 366, 821, 827, 829, 830, 834, 835, 837, 838 e 839 do Código Civil Brasileiro e 77 e 595 do Código de Processo Civil;

2. autorizar a Companhia a prestar, em favor dos titulares das Debêntures, penhor sobre ações de emissão da Vicunha Aços em primeiro e/ou segundo grau, devendo manter empenhadas ações nominativas e sem valor nominal de emissão da Vicunha Aços em quantidade equivalente a 100% (cem por cento) do capital social votante e total da Vicunha Aços, excluídas 6(seis) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal de emissão da Vicunha Aços, tudo conforme previsto no "Instrumento Particular de Constituição de Penhor de Ações de Emissão de Vicunha Aços S.A.", a ser celebrado entre a Companhia, o Agente Fiduciário, a Vicunha Aços e a Vicunha Siderurgia ("Contrato de Penhor de Ações da Vicunha Aços");
3. autorizar a Companhia a celebrar o "Instrumento Particular de Constituição de Penhor de Ações de Emissão de Vicunha Steel S.A.", entre os acionistas da Companhia, o Agente Fiduciário, a Companhia e a Vicunha Siderurgia ("Contrato de Penhor de Ações da Companhia");
4. autorizar a companhia a assumir todas as demais obrigações atribuídas à Companhia na Escritura de Emissão, no Contrato de Penhor de Ações da Vicunha Aços e no Contrato de Penhor de Ações da Companhia que não estiverem previstas nas deliberações anteriores; e
5. autorizar a Companhia a celebrar qualquer outro documento que venha a ser necessário ao cumprimento das deliberações anteriores.



Documentos: ficaram arquivadas na sede da companhia, rubricadas pela Mesa, as minutas da Escritura de Emissão, do Contrato de Penhor de Ações da Vicunha Ações e do Contrato de Penhor de Ações da Companhia.

Assinaturas: Eliezer Steinbruch, Presidente. Jacks Rabinovich, secretário.
CONSELHEIROS: Eliezer Steinbruch, Jacks Rabinovich, Benjamin Steinbruch, Clarice Steinbruch, Eduardo Rabinovich, Jacyr Pasternak, Ricardo Steinbruch, e Suzana Pasternak

A presente ata é cópia fiel daquela lançada no Livro de Atas das Reuniões do Conselho de Administração da Companhia, ficando autorizada a sua publicação.

São Paulo, 20 de maio de 2005.


ELIEZER STEINBRUCH
Presidente

