



VICUNHA SIDERURGIA S.A.

NIRE 33.300.270.728

CNPJ nº 02.871.007/0001-04

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 27 DE JUNHO DE 2005.**

Local e hora: na sede da companhia, no Estado do Rio de Janeiro, cidade do Rio de Janeiro, na Rua São José, 20, grupo 1602, parte, às 17:00 h (dezessete horas).

Quorum: presente a totalidade dos membros do conselho de administração.

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

Convocação: dispensada, tendo em vista a presença de todos os membros.

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

1. conforme previsto nos itens 1.17 e 1.17.1 das deliberações da ata da assembléia geral extraordinária da Companhia realizada em 20 de maio de 2005, conforme retificada pela assembléia geral extraordinária da



Companhia realizada em 17 de junho de 2005, aprovar e ratificar o percentual da remuneração das debêntures da segunda emissão da Companhia, de 108% (cento e oito por cento) das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "Extra-Grupo", expresso ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculado e divulgado diariamente pela CETIP no informativo diário disponível em sua página na *Internet* (<http://www.cetip.com.br>), que foi apurado por meio de procedimento de *bookbuilding* organizado pelas instituições intermediárias da segunda emissão de debêntures da Companhia por meio da coleta de intenções de investimento, sem recebimento de reservas, sendo tal procedimento realizado e a remuneração divulgada nos termos dos parágrafos 1º e 2º do artigo 23 e do artigo 44 da Instrução CVM n.º 400/03.

2. autorizar a diretoria da Companhia a celebrar aditamento à escritura de emissão das debêntures da segunda emissão da Companhia para, entre outras eventuais alterações, incluir as deliberações acima, bem como qualquer outro documento que venha a ser necessário ao cumprimento das deliberações acima.



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

CONSELHEIROS: Eliezer Steinbruch, Jacks Rabinovich, Benjamin Steinbruch, Eduardo Rabinovich, Jacyr Pasternak e Ricardo Steinbruch.

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, 27 de junho de 2005.

ELIEZER STEINBRUCH.

Secretário