

USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S/A - USIMINAS
CNPJ/MF 60.894.730/0001-05
NIRE 313.000.1360-0
Companhia Aberta

Ata da Reunião Ordinária do Conselho de Administração da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S/A - USIMINAS, realizada na sede social da Companhia, na Rua Prof. José Vieira de Mendonça 3011, em Belo Horizonte, Capital do Estado de Minas Gerais, no dia 22 de fevereiro de 2011, às 14:00 horas.

Presença de Conselheiros – Israel Vainboim, Presidente; demais membros: Albano Chagas Vieira, Francisco Caprino Neto, Fumihiko Wada, Toru Obata, Luiz Aníbal de Lima Fernandes, Aloísio Macário Ferreira de Souza, Rômél Erwin de Souza, Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca. Secretário-Geral – Bruno Lage de Araújo Paulino.

Ainda presentes à reunião, representantes da Auditoria Independente e os membros do Conselho Fiscal da Usiminas.

Deliberações da Ordem do Dia:

I - Estudo de Viabilidade da Recuperação do Ativo Fiscal Diferido, Relatório da Administração e Demonstrações Financeiras do exercício social findo em 31 de dezembro de 2010 – O Conselho de Administração aprovou o Estudo de Viabilidade da Recuperação do Ativo Fiscal Diferido data-base 31/12/10, nos termos da Instrução CVM 371, de 27 de junho de 2002, o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do exercício social findo em 31 de dezembro de 2010, a serem submetidos à Assembléia Geral Ordinária e autorizou sua emissão.

II - Destinação do lucro líquido da Companhia referente ao exercício de 2010 e Orçamento de Capital da Companhia para o exercício de 2011 - O Conselho, nos termos da legislação societária vigente e do Estatuto Social da Companhia, aprovou a proposta da Diretoria, a ser submetida à Assembléia Geral Ordinária, para distribuição dos resultados do exercício de 2010, no valor de R\$1.571.840.516,58, da seguinte forma:

(a) R\$78.592.025,83 para constituição da Reserva Legal (5%);

(b) R\$ 550.144.362,45 para destinação aos acionistas, sendo: (i) antecipação intermediária, conforme deliberado na RCA 28 de setembro de 2010, sob a forma de juros sobre capital próprio, no montante de R\$ 230.182.127,71 (R\$ 0,222260 por ação ON e R\$ 0,244485 por ação PN), valores pagos a partir de 20 de outubro de 2010; (ii) antecipação complementar a pagar, decidida na RCA de 21 de dezembro de 2010, sob a forma de juros sobre capital próprio, no montante de R\$ 178.173.957,04 (R\$ 0,172041 por ação ON e R\$ 0,189246 por ação PN); e (iii) antecipação adicional, por decisão tomada na reunião realizada nesta data, sob a forma de juros sobre capital próprio complementares, no valor de R\$ 141.788.277,70 (R\$ 0,136908 por ação ON e R\$ 0,150599 por ação PN);

Os lucros acumulados estão afetados pelos seguintes ajustes: Efeitos de adoção dos novos pronunciamentos contábeis (CPC's) num valor negativo de R\$ 20.787.403,26 e uma reversão positiva de dividendos prescritos no valor de R\$ 1.054.090,71.

O saldo remanescente foi assim distribuído:

(c) R\$ 746.624.245,38 destinados à Reserva para Investimentos e Capital de Giro, na forma do Estatuto Social (art. 24, § 3º);

(d) Foi também aprovada a proposta de orçamento de capital da Companhia para o exercício de 2011, nos termos do artigo 196 da lei 6.404/76, no valor de R\$ 176.746.570,37, a ser submetido à Assembléia Geral Ordinária:

Orçamento de Capital - Discriminação	2011
	R\$mil
RECONSTRUÇÃO DA COQUERIA 2	176.747
Reforma das baterias 2 e 3, visando reestabelecer a capacidade de produção de 1.100.000 t/a.	
Total	176.747
ORÇAMENTO DE CAPITAL	R\$ mil
Fontes	176.747
Empréstimos e Financiamentos	101.718
Recursos Próprios	75.029
Aplicações	
Investimento Fixo	176.747

III – Definição da data de pagamento dos Juros Sobre Capital Próprio - O Conselho estabeleceu o dia 4 de abril de 2011 para o pagamento dos Juros Sobre Capital Próprio deliberados na Reunião Ordinária do Conselho de Administração realizada em 21 de dezembro de 2010 e para o pagamento de Juros Sobre Capital Próprio complementares deliberados em reunião realizada nesta data, *ad referendum* da Assembleia Geral Ordinária. Terão direitos aos Juros Sobre Capital Próprio complementares acima referidos, os acionistas detentores de ações em 21 de março de 2011. A partir de 22 de março de 2011 as ações serão negociadas "ex-dividendos".

IV – Assembleia Geral Ordinária - O conselho fixou o dia 14 de abril de 2011 para realização da Assembleia Geral Ordinária para tratar dos seguintes temas: (1) Tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras e o relatório anual da administração referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010; (2) Deliberar sobre a destinação do lucro líquido do exercício, ratificação das distribuições antecipadas de juros sobre capital próprio, intermediários e complementares, bem como sobre a proposta de orçamento de capital da Companhia para o exercício de 2011, nos termos do artigo 196 da lei 6.404/76; (3) Fixação da verba anual da remuneração dos Administradores; e (4) Eleição dos membros do Conselho Fiscal, efetivos e suplentes, bem como fixação da respectiva remuneração. Foi também aprovada a fixação da verba anual da remuneração dos Administradores para o exercício de 2011 no montante de R\$35 milhões, a ser submetida à Assembléia Geral Ordinária da Companhia.

V – Orçamento 2011 – O Conselho aprovou o orçamento da Companhia para o exercício de 2011.

VI – Calendário de Reuniões Ordinárias do Conselho de Administração 2011 – O Conselho definiu as datas das demais reuniões Ordinárias do Conselho de Administração de 2011, em 17 de maio, 17 de agosto e 23 de novembro de 2011.

VII – Plano de Auditoria Independente para 2011 – O Conselho, nos termos da recomendação do Comitê de Auditoria, aprovou o Plano de Auditoria Independente para 2011, bem como a manutenção da PriceWaterhouseCoopers

como Auditoria Independente da Usiminas, autorizando a renovação de seu respectivo contrato.

VIII – Plano de Auditoria Interna para 2011 - O Conselho, nos termos da recomendação do Comitê de Auditoria, aprovou o Plano de Auditoria Interna para 2011.

IX - Código de Conduta - O Conselho aprovou o Código de Conduta da Companhia.

X – Remediação da Área do Porto de Ingá - O Conselho aprovou o investimento a ser realizado pela Usiminas. Os Conselheiros Israel Vainboim, Fumihiko Wada, Toru Obata se abstiveram de deliberar sobre a matéria por possível conflito de interesse.

XI - Encerramento - Nada mais sendo tratado, deu-se por encerrada a reunião sendo a ata respectiva lavrada no Livro CA-02, com a assinatura dos Conselheiros presentes e do Secretário. Belo Horizonte, 22 de fevereiro de 2011.

Israel Vainboim
Presidente

**Albano Chagas Vieira
Souza**

Aloísio Macário Ferreira de

Francisco Caprino Neto

Fumihiko Wada

Luiz Aníbal de Lima Fernandes

Rômel Erwin de Souza

Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca

Toru Obata

Bruno Lage de Araújo Paulino
Secretário