

**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 18 de fevereiro de 2009, às 10 horas.

**Presença de Conselheiros** – Wilson Nélio Brumer, Presidente; demais membros: Albano Chagas Vieira, Bertoldo Machado Veiga, Francisco Caprino Neto, Hidemi Kawai, Humberto Eudes Vieira Diniz, Rinaldo Campos Soares, Tooru Obata e Toshimi Sugiyama.

Secretário Geral - Frederico Vasconcelos Pinheiro.

Participaram também da reunião: os Conselheiros-Suplentes: Osamu Nakagawa, Shinya Higuchi, Wilson Miola, Nobuhiro Yamamoto, e ainda, o Diretor-Presidente, Marco Antônio S.C. Castello Branco, o Diretor Vice-Presidente de Finanças, Relações com Investidores e Tecnologia da Informação Paulo Penido Pinto Marques, o Diretor Vice-Presidente de Negócios Sérgio Leite de Andrade, o Diretor Vice-Presidente Industrial Omar Silva Júnior, o Diretor Vice-Presidente (indicado) de Relações Especiais Takashi Hirao, o Diretor de Planejamento Estratégico, Ricardo Toledo e Magno José Gonfiantini.

**Deliberações da Ordem do Dia:**

**I - Relatório da Administração e Demonstrações Contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2008** – O Conselho de Administração aprovou o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2008, bem como o Estudo Técnico de Viabilidade de Recuperação do Ativo Fiscal Diferido, data-base 31/12/08, nos termos da Instrução CVM 371, de 27 de junho de 2002. Foi aprovada também a proposta da Diretoria para o orçamento de capital discriminado abaixo, com vistas à retenção de parcela do lucro líquido de R\$393.320.205,09, nos termos do artigo 196 da Lei 6.404/76, a serem submetidos à Assembléia Geral Ordinária:

<b>Orçamento de Capital - Discriminação</b>	<b>2009</b>
	<b>R\$ mil</b>
<b>Expansão de Laminados</b>	<b>308.761</b>
<b>Coqueria nº 3</b>	<b>84.559</b>
<b>Total</b>	<b>393.320</b>
<b>ORÇAMENTO DE CAPITAL</b>	
	<b>R\$ mil</b>
<b>Fontes</b>	<b>393.320</b>
Empréstimos e Financiamentos	161.733
Recursos Próprios	231.587
<b>Aplicações</b>	
<b>Investimento Fixo</b>	<b>393.320</b>

**II - Proposta de destinação do lucro líquido da Companhia referente ao exercício de 2008** - 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 2008, no valor de R\$ 3.248.780.328,62, da seguinte forma:

- (a) R\$ 162.439.016,43 para constituição da Reserva Legal (5%);
- (b) R\$1.137.074.516,04 para destinação aos acionistas, sendo: (i) antecipação intermediária, conforme deliberado na RCA 13/08/08, sob a forma de juros sobre capital próprio, no montante de R\$ 383.001.516,82 (R\$ 0,73964 por ação ON e R\$ 0,81360 por ação PN) e de dividendos no valor de R\$145.227.140,45 (R\$ 0,28046 por ação ON e R\$ 0,30850 por ação PN), valores pagos em 02/09/08 de 2008; (ii) antecipação complementar a pagar, decidida na RCA de 12/11/08, sob a forma de juros sobre capital próprio, no importe de R\$ 375.002.000,00 (R\$ 0,72419 por ação ON e R\$ 0,79661 por ação PN); e (iii) antecipação adicional, por decisão tomada na reunião realizada na data de hoje, sob a forma de

- dividendos complementares, no valor de R\$ 233.843.858,77 (R 0,45159 por ação ON e R\$ 0,49675 por ação PN);
- (c) R\$ 12.775.934,96 para absorção de prejuízos acumulados, provenientes dos ajustes da Lei 11.638/07 no ano de 2007;
  - (d) R\$ 1.543.170.656,10 destinados à Reserva para Investimentos e Capital de Giro, na forma do Estatuto Social (art. 24, § 3º);
  - (e) R\$ 393.320.205,09, atendendo ao Orçamento de Capital (art. 196 da Lei n. 6404/1976), anexo a presente ata.

**III - Assembléia Geral Ordinária** – O conselho fixou o dia 25 de março de 2009 para realização da Assembléia Geral Ordinária para tratar dos seguintes temas: (i) 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 2008; (ii) Deliberar sobre a destinação do lucro líquido do exercício, distribuição de dividendos e ratificação das distribuições antecipadas de juros sobre capital próprio intermediários e complementares; (iii) Fixação da verba anual da remuneração dos Administradores. (iv) Eleição de membro efetivo e suplente do Conselho de Administração, para completar mandato até a assembléia geral ordinária de 2010; (v) Eleição dos membros do Conselho Fiscal;

**IV - Data de Pagamento dos Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio Complementares** – O Conselho estabeleceu o dia 2 de abril de 2009 para o pagamento dos Juros Sobre Capital Próprio complementares deliberados na Reunião Ordinária do Conselho de Administração realizada em 12 de novembro de 2008 e, uma vez aprovada a proposta de distribuição de resultados pela Assembléia Geral Ordinária, dos dividendos deliberados nesta data. Terão direito aos dividendos acima referidos os acionistas detentores de ações no dia 05 de março de 2009. A partir de 06 de março de 2009 as ações serão negociadas “ex-dividendos”;

**V – Orçamento 2009** – O Conselho decidiu aprovar para o exercício de 2009 o orçamento já detalhado apresentado pela Diretoria considerando as premissas do cenário de *stress*. Ficou decidido, ainda, que nas próximas reuniões do Conselho, o orçamento deverá ser reavaliado, considerando possíveis mudanças de cenários no mercado interno e externo. Ficou também decidido que tais reavaliações não serão objeto ou deverão ser interpretadas como “novas aprovações do Orçamento”, tendo por objetivo tão somente discutir e avaliar as tendências do Orçamento ora aprovado para o ano de 2009. Finalmente, estabeleceu-se que mensalmente, juntamente com os resultados, a Diretoria enviará aos Conselheiros a execução orçamentária e que nas reuniões trimestrais do Conselho, o orçamento deverá ser revisitado em função de mudanças no cenário econômico.

**V.1 - Recomendações Adicionais ao Orçamento 2009** – Os Conselheiros apresentaram também as recomendações abaixo solicitando que nas próximas reuniões de Conselho a Diretoria comente sobre o que está sendo feito com relação às mesmas considerando a situação econômico financeira: (i) Redução de investimentos em ativos fixos existentes; (ii) Redução do capital de giro; (iii) Redução de custos fixos e despesas operacionais buscando também melhoria de produtividade e redução de custos de transformação; (iv) Redução de custos administrativos; (v) Postergação dos investimentos na área de mineração; (vi) Levantamento de ativos não operacionais para posterior alienação; (vii) Manutenção da atual política de dividendos em 35%; (viii) Compatibilização dos novos investimentos com a obtenção de financiamentos de forma a se manter o mesmo nível de caixa verificado em 31/12/2008; e (ix) Manutenção pela Usiminas do nível de *investment grade* alcançado.

**VI – Centros de Serviço e Distribuição** - O Conselho aprovou a proposta da Diretoria para a consolidação das empresas de distribuição e centros de serviço controladas pela Usiminas, incluindo a realização das assembléias, reuniões de diretoria e de Conselho necessárias à sua implementação até o ato de incorporação da Zamproгна;

**VII - Incorporação da Cosipa pela Usiminas** – O Conselho aprovou que a Usiminas inicie os procedimentos visando à incorporação da Companhia Siderúrgica Paulista – COSIPA, para tanto, foi aprovada também a convocação de Assembléia Geral Extraordinária para o dia 30 de abril de 2009 com esse objetivo;

**VIII - Operação de Pré-Pagamento de Exportação** - Foi aprovada a operação de Pré-Pagamento de Exportação a ser contratada pela Companhia junto ao Credit Suisse Brazil (Bahamas) Limited (“CS”) no valor de até US\$100.000.000,00 (cem milhões de dólares norte-americanos), com vencimento em 5 (cinco) anos, em 7 (sete) parcelas semestrais e iguais com 24 (vinte e quatro) meses de carência e aplicação de juros à taxa LIBOR acrescida de 4,00% (quatro por cento) ao ano.

Foi também aprovada a contratação de uma operação para a indexação da taxa de juros deste pré-pagamento de exportação ao CDI, (“Operações de Swap”), junto ao Banco de Investimentos

Credit Suisse (Brasil) S.A. ("CS Brasil"), por meio da qual a Companhia e o CS Brasil deverão contratar 10 (dez) operações de derivativos (individualmente "Swap" e, em conjunto, "Swaps"), cada um dos Swaps com (a) valor base equivalente, na Data de Início de cada Swap, ao saldo em dólares norte-americanos do principal da Operação de Pré-Pagamento, convertido para reais pela taxa PTAX vigente na data de desembolso da Operação de Pré-Pagamento (o "Valor Base"), (b) cada um dos Swaps com prazos de cerca de 180 (cento e oitenta) dias e (c) parâmetros de atualização apurados de acordo com os seguintes critérios:

- a) em cada Swap, a Companhia receberá do CS Brasil, na Data de Vencimento do respectivo Swap, montante em reais equivalente à taxa LIBOR acrescida de 4,00% (quatro por cento) ao ano aplicada sobre o Valor Base de cada Swap convertido pela taxa PTAX vigente na Data de Vencimento do respectivo Swap; e
- b) em cada Swap, a Companhia pagará ao CS Brasil montante em reais equivalente à taxa de 100% (cem por cento) do CDI aplicada sobre o Valor Base de cada Swap, sendo que a liquidação desses parâmetros (a) e (b) descritos será exclusivamente financeira, pela diferença;

**IX – Operação de pré-pagamento de exportação** - Foi aprovada a operação de Pré-Pagamento de Exportação no valor de até US\$200.000.000,00 (duzentos milhões de dólares norte-americanos), com vencimento de 2 (dois) a 5 (cinco) anos, cuja forma de amortização ainda será definida e aplicação de juros estimada à taxa LIBOR acrescida de 4,00% (quatro por cento) ao ano, com o objetivo de refinar a dívida da Zamproгна;

**X - Auditor interno da Usiminas e plano de auditoria para 2009** – O Conselho aprovou a proposta da Diretoria de nomeação de MAGNO JOSÉ GONFIANTINI, como responsável pela gestão do departamento de auditoria interna da Usiminas. Foi também aprovado o Plano de Auditoria proposto para o exercício de 2009;

**XI - Operação de Debêntures** – Antes de passar a palavra aos Conselheiros para as considerações finais, o Diretor Vice-Presidente de Finanças Paulo Penido, informou aos presentes que a Usiminas captou R\$600.000.000,00 (seiscentos milhões de reais) através da operação de Debêntures aprovada pelo Conselho em reunião extraordinária realizada em 30 de outubro de 2008, cujo valor aprovado foi de até R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais). Tendo em vista que as obrigações contratuais desta Debênture condicionam a utilização dos recursos em projetos de infra estrutura específicos no prazo máximo de 2 (dois) anos e que o inadimplemento de tais obrigações acarreta o vencimento antecipado da operação, a captação foi realizada em montante inferior ao aprovado e adequado ao plano de obras de infra-estrutura planejado para o período.

**XII - Projeto "Produtividade e Ação"** – O Vice-Presidente Industrial, Omar Silva Junior, apresentou o projeto Produtividade e Ação implementado na Companhia visando à redução de custos;

**XIII - Política de Hedge Cambial e Endividamento** – O Vice-Presidente de Finanças, Paulo Penido, apresentou a política de Hedge Cambial adotada para combater os efeitos da variação cambial nos resultados da Companhia. Apresentou também os dados da dívida líquida consolidada;

**XIV - Estágio da Due Diligence na Zamproгна** - O Diretor de Planejamento Estratégico, Ricardo Toledo apresentou os principais dados levantados pela due diligence realizada na empresa, e informou sobre as medidas que estão sendo tomadas para cumprir as recomendações feitas pelo Conselho na aquisição da Zamproгна;

**XV - Portal do Conselho de Administração** – O Presidente informou sobre o novo Portal do Conselho de Administração e convidou o Secretário para apresentá-lo aos Conselheiros;

**XVI - Palavra livre** – A palavra foi passada aos Conselheiros presentes que fizeram considerações sobre o cenário econômico-financeiro mundial e sobre os seus possíveis impactos na indústria siderúrgica e perspectivas para o futuro;

**XVII - Avaliação da reunião** – A exemplo da reunião anterior, o Presidente pediu aos Conselheiros sua apreciação pessoal sobre o desenvolvimento dos trabalhos. Em suma, os Conselheiros fizeram apreciações favoráveis ressaltando a importância da participação da Diretoria na reunião.

**XVIII - 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 Geral. Belo Horizonte, 18 de fevereiro de 2009.