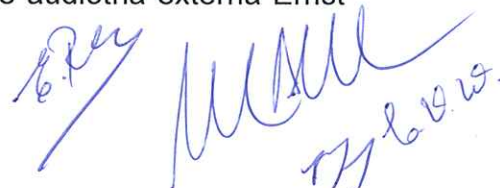


ELECTRO AÇO ALTONA S.A.
SOCIEDADE DE CAPITAL ABERTO
NIRE 42300011304
CNPJ 82.643.537/0001-34
BLUMENAU – SC

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO REALIZADA
NO DIA 18 DE JANEIRO DE 2012**

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Aos dezoito (18) dias do mês de janeiro do ano de dois mil e doze (2012), às nove horas (09:00), na sede da Companhia, à Rua Eng.º Paul Werner, 925, Bairro Itoupava Seca, na cidade de Blumenau, CEP 89030-900, Estado de Santa Catarina.
2. **PRESENCAS:** Sra. Carmen V. Werner (Presidente do Conselho de Administração) Sr. Valmir O. de Espindola (membro do Conselho de Administração), Sr. Eunildo Lazaro Rebelo (membro do Conselho de Administração) , Sr. Marco Antônio Werner (membro do Conselho de Administração), Sr. Cacídio Girardi (Diretor-Presidente), Sr. Duncan R. Mc Kay (Diretor), Sr. José Marinho Barbieri (Gerente Administrativo Financeiro), Sr. Denis C. Roeder (Controladoria), Sr. Danilo Correia (Gerência de Produção) e Sr. Cleber Pisetta (Contabilidade).
3. **AUSÊNCIAS JUSTIFICADAS:** Sr. Marco Antônio S. Cauduro (membro do Conselho de Administração).
4. **MESA DIRIGENTE:** Sra. Carmen V. Werner presidindo os trabalhos, e Sra. Simone Buechler de Gennaro como Secretária.
5. **ORDEM DO DIA:** 1º) Demonstrativo de Resultados – dezembro/2011; 2º) Carteira; 3º) Vendas; 4º) Fluxo de Caixa.
6. **DELIBERAÇÕES:** 1º) Em análise e discussão dos diversos relatórios apresentados, foi destacada que a geração de caixa não foi muito satisfatória em dezembro/11. 2º) e 3º) Foi informado que aproximadamente 82% (oitenta e dois por cento) dos pedidos para o ano em curso já estão “em casa”, ou seja, em fase final de formalização. Ressaltou-se que o câmbio ainda é o maior motivo de impacto negativo no resultado, de modo geral. 4º) Sr. Valmir Espindola solicitou excluir PRODEC do cálculo do investimento. Foi apresentada, entre outras, a planilha “Saldo dos Financiamentos (Instituições Financeiras) em 31/12/2011”, cuja análise levou à conclusão de que o nível de endividamento real é consideravelmente baixo. Sr. Cleber Pisetta expôs o “Cronograma Previsto dos Eventos Contábeis e Societários”, o qual foi amplamente analisado. Foi ainda firmada a continuidade dos trabalhos com a empresa de auditoria externa Ernst



& Young Terco. Foi solicitada que seja verificada a situação atual de um terreno na cidade de Benedito Novo/SC. A negociação de venda de Imituba segue bem encaminhada.

6. **ENCERRAMENTO:** Como nada mais houvesse a tratar, foi lavrada a presente ata que, depois de lida e aprovada, vai por todos assinada.


Carmen Vetter Werner
Presidente


Valmir Osni de Espindola
Vice Presidente e Conselheiro


Eunildo Lázaro Rebelo
Conselheiro


Marco Antônio Werner
Conselheiro


Simone Buechler de Gennaro
Secretária