

SUZANO PAPEL E CELULOSE S.A.

CNPJ/MF nº 16.404.287/0001-55

FATO RELEVANTE

Suzano Papel e Celulose S.A. (Bovespa: SUZB5) (“Companhia”), em cumprimento ao disposto na Instrução CVM 358/02, conforme alterada, e dando continuidade ao divulgado em Fato Relevante de 03/09/2010, que tratou dos projetos que compõem o seu novo ciclo de crescimento, comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral que o Conselho de Administração da Companhia aprovou a contratação de operação de financiamento junto ao BNDES - Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (“**BNDES**”), conforme segue:

Financiamento do Projeto Maranhão:

- **Valor do financiamento:** aproximadamente R\$ 2,7 bilhões, divididos em subcréditos;
- **Destinação dos recursos:** construção de uma nova unidade industrial no Estado do Maranhão e, dentre outros, a implantação da infraestrutura e apoio necessário à operação da nova unidade, construção de planta de cogeração de energia de biomassa, capital de giro e aquisição de máquinas e equipamentos nacionais dentro do Programa de Sustentação de Investimento - “PSI”;
- **Condições dos Subcréditos:**
 - (i) **Prazos totais:** de até 138 meses
 - (ii) **Períodos de carência:** até 42 meses para pagamento do principal
 - (iii) **Juros:** correspondentes a, conforme o subcrédito, TJLP + 1,81% a.a., variação cambial + 6% e para o subcrédito do PSI, taxa de 5,5% a.a.
- **Liberação dos recursos:** os desembolsos ocorrerão de acordo com a implementação das etapas do projeto

Emissão de debêntures:

Como parte das condições do apoio do BNDES e com o objetivo de adequar a estrutura de capital da Companhia, está prevista a emissão privada, pela Companhia, de debêntures mandatoriamente conversíveis em ações de sua emissão, a ser submetida à aprovação em assembleia geral de acionistas. As principais características são as seguintes:

- **Valor da Emissão:** R\$ 1.200.000.000,00
- **Séries:** 1ª Série - R\$ 401.819.000,00 conversíveis em ações ordinárias e 2ª Série - R\$ 798.181.000,00 conversíveis em ações preferenciais classe “A”
- **Vencimento:** 60 (sessenta) anos
- **Remuneração:** IPCA + 4,5% a.a.
- **Conversibilidade:** a critério do debenturista após 2 (dois) anos da data da emissão ou a critério da Companhia após 3 (três) anos
- **Preço de Conversão:** R\$ 17,39 equivalente ao preço médio, ponderado pela quantidade, das ações preferenciais classe “A” de emissão da Companhia negociadas nos últimos 20 pregões anteriores ao dia 15/12/2010 (exclusive), acrescido do prêmio de 12,5%
- **Garantia Firme de Subscrição da BNDESPAR:** até R\$ 564.000.000,00

A assembleia geral para aprovação da emissão das debêntures está prevista para o primeiro trimestre de 2011, com direito de preferência para subscrição aos acionistas que compuserem a base acionária na ocasião.

A contratação com o BNDES é uma importante etapa para concretização dos planos de crescimento, viabilizando a estratégia da Companhia e consolidando sua posição entre os maiores produtores de celulose no mercado mundial.

São Paulo, 20 de dezembro de 2010.

Antonio Maciel Neto

Diretor Presidente e de Relações com Investidores