

SUZANO BAHIA SUL PAPEL E CELULOSE S.A.

Companhia Aberta de Capital Autorizado

CNPJ/MF nº 16.404.287/0001-55

NIRE 29.300.016.331

ATA DE REUNIÃO DA DIRETORIA

Aos 19 de junho de 2006, às 10:00 horas, no escritório da Suzano Bahia Sul Papel e Celulose S.A. (“Companhia”), na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.355, parte dos 6º, 7º e 8º andares, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, reuniu-se a Diretoria da Companhia, convocada na forma estatutária, estando presentes a totalidade de seus membros. Assumiu a Presidência da reunião o Sr. Antonio Maciel Neto, que convidou a mim – Luiz Cesar Pizzotti – para secretariá-lo. O Sr. Presidente esclareceu que a presente reunião tinha por finalidade deliberar sobre o encaminhamento de proposta à Assembléia Geral Extraordinária para a realização da 4ª emissão de debêntures da Companhia. Analisada e discutida a matéria, foi aprovada pela unanimidade dos presentes a proposta para a realização da 4ª emissão de debêntures da Companhia, com emissão de até 242.000 debêntures conversíveis em ações ordinárias e preferenciais classe “A” da Companhia, em duas séries, escriturais, com garantia flutuante, no montante total de até R\$ 242.000.000,00, pelo prazo de 07 (sete) anos, percebendo juros de 2,5% ao ano acima da Taxa de Juros de Longo Prazo–TJLP, sendo considerado 01/12/2005 a data de emissão dos títulos. Referida emissão será objeto de colocação privada, sem a participação de agente fiduciário e sem esforço de venda perante o público investidor, sendo que as demais características deverão ser deliberadas em Assembléia Geral Extraordinária que apreciar a matéria. Nada mais havendo a tratar, foram encerrados os trabalhos da presente reunião, dos quais se lavrou esta ata que, lida e aprovada, vai assinada por todos. São Paulo, 19 de junho de 2006.

Antonio Maciel Neto
Presidente da Mesa e
Diretor Presidente

Luiz Cesar Pizzotti
Secretário

Bernardo Szpigel
Diretor

(Continuação da ata de Reunião da Diretoria da Suzano Bahia Sul Papel e Celulose S.A., realizada em 19.06.2006)

Rogério Ziviani
Diretor

João Mario Lourenço Filho
Diretor

André Dorf
Diretor

José Carlos Macedo Ferreira
Diretor

José Marcos Vettorato
Diretor

Ernesto Peres Pousada Junior
Diretor