

SUZANO 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 21 de maio de 2007, às 18:00 horas, no escritório da Suzano 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 os membros abaixo assinados. Assumiu a Presidência da reunião o Sr. Antonio dos Santos 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 a convocação de assembléia de debenturistas da 2ª série da 3ª emissão de debêntures da Companhia (“Assembléia de Debenturistas”) para apresentar proposta de alteração aos termos e condições das debêntures de se que trata. Analisada e discutida a matéria, foi autorizada, pela unanimidade dos presentes, a convocação de Assembléia de Debenturistas, para, em relação às debêntures da 2ª série da 3ª emissão da Companhia, propor: (i) a alteração da data de vencimento, de 1º de abril de 2014 para 07 de maio de 2019; e (ii) a alteração dos juros remuneratórios anuais das debêntures, de 10,38% (dez inteiros e trinta e oito centésimos por cento) para 9,85% (nove inteiros e oitenta e cinco centésimos por cento), ambos calculados na base de 365 dias, exponencialmente de forma *pro rata temporis*, por dias corridos, incidentes sobre o valor nominal atualizado na forma prevista na escritura de emissão. Uma vez que a matéria tenha sido aprovada pelos debenturistas, a Diretoria deverá tomar as providências necessárias e assinar todos os documentos relevantes para implementação das alterações ora propostas. 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, 21 de maio de 2007. Antonio dos Santos Maciel Neto - Diretor Presidente, Bernardo Szpigel, Rogério Ziviani, João Mario Lourenço Filho, Denise Rocha Knijnik e Ernesto Peres Pousada Junior – Diretores.

A presente é cópia fiel da original lavrada em livro próprio.

Luiz Cesar Pizzotti
Secretário