

**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 DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

Aos 29 de janeiro de 2008, às 18:00 horas, na Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 – 9º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, reuniu-se o Conselho de Administração da Sociedade, presentes os membros abaixo assinados. Assumiu a presidência da reunião o Sr. David Feffer, Presidente do Conselho de Administração, que convidou a mim, Fábio Eduardo de Pieri Spina para Secretário. Com a palavra, o Sr. Presidente esclareceu que esta reunião tinha por finalidade examinar e deliberar sobre proposta de alteração à Política de Negociação de Valores Mobiliários da Sociedade, de forma a contemplar, dentre outras, as inovações trazidas pela Instrução CVM nº 449, de 15.03.2007 à Instrução CVM nº 358, de 03.01.2002. Analisada e discutida a matéria, o Conselho de Administração aprovou, por unanimidade dos presentes, as alterações à Política de Negociação de Valores Mobiliários da Sociedade, nos termos da proposta apresentada, sendo que referido documento, em sua versão alterada, ficará arquivado na sede social da Sociedade. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a presente reunião, da qual se lavrou esta ata que, lida e aprovada, vai assinada pelos presentes. São Paulo, 29 de janeiro de 2008.

---

David Feffer  
Presidente da Mesa e Presidente do Conselho

---

Fábio Eduardo de Pieri Spina  
Secretário