

**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 22 de dezembro de 2011, 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 Suzano Papel e Celulose S.A., presentes os seus membros ao final assinados. Assumiu a presidência da reunião o Sr. David Feffer, Presidente do Conselho de Administração, que convidou a mim, Maria Cecília Castro Neves Ipiña, para secretariar os trabalhos. Com a palavra, o senhor Presidente informou que a presente reunião tinha como ordem do dia analisar proposta da Diretoria da Sociedade, que possui reservas de lucros à ordem de R\$ 2,6 bilhões, fato que dá suporte ao pagamento de juros sobre capital próprio aos acionistas, em conformidade com o disposto na Lei nº 9.249/95 e legislação complementar, recomendando, portanto, que seja feito o pagamento a tal título da importância bruta de R\$ 96.000.118,76 (noventa e seis milhões, cento e dezoito reais e setenta e seis centavos), à conta da Reserva Estatutária Especial, cabendo: R\$ 0,22619 (vinte e dois centavos de real e seiscentos e dezenove milésimos de centavo de real) por ação ordinária, R\$ 0,24881 (vinte e quatro centavos de real e oitocentos e oitenta e um milésimos de centavo de real) por ação para as ações preferenciais classes “A” e “B”, sobre os quais incidirão o Imposto de Renda na Fonte, com exceção dos acionistas imunes e/ou isentos. Este montante será imputado ao valor dos dividendos relativos ao exercício de 2011, “ad referendum” da Assembleia Geral Ordinária de 2012. Referidos juros sobre capital próprio serão creditados em 29/12/2011, para o correspondente pagamento em 15/03/2012, com base na posição acionária de 22/12/2011, passando as ações a serem negociadas “ex-direitos” a partir de 23/12/2011. Analisado e discutido o assunto, o Conselho de Administração, por votação unânime dos presentes, aprovou a proposta de distribuição de juros sobre capital próprio ora apresentada, autorizando a Diretoria a elaborar e assinar todos os documentos que se façam necessários. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, da qual se lavrou esta ata que, lida e achada conforme, vai assinada pelos presentes. São Paulo, 22 de dezembro de 2011.

(continuação da ata de Reunião do Conselho de Administração da Suzano Papel e Celulose S.A., realizada em 22.12.2011, às 18:00 horas)

---

David Feffer  
Presidente da Mesa e Presidente do Conselho

---

Maria Cecília Castro Neves Ipiña  
Secretária

---

Boris Tabacof  
Vice-Presidente do Conselho

---

Daniel Feffer  
Vice-Presidente do Conselho

---

Antonio de Souza Corrêa Meyer  
Conselheiro

---

Claudio Thomaz Lobo Sonder  
Conselheiro

---

Jorge Feffer  
Conselheiro

---

Marco Antonio Bologna  
Conselheiro

---

Nildemar Secches  
Conselheiro

---

Oscar de Paula Bernardes Neto  
Conselheiro