

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 DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Aos 20 de setembro de 2004, às 14:30 horas, no escritório da Suzano Bahia Sul Papel e Celulose S.A., na Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 8º andar, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, reuniram-se os infra-assinados membros do Conselho de Administração da Companhia. Assumiu a Presidência da reunião o Sr. David Feffer, Presidente do Conselho de Administração, que convidou a mim - Fábio Eduardo de Pieri Spina - para secretariá-lo. Em seguida, esclareceu que a presente reunião tinha por finalidade analisar proposta da Diretoria da Companhia recomendando, na conformidade do disposto na Lei nº 9.249/95 e legislação complementar, o pagamento de juros sobre capital próprio aos acionistas, nos valores brutos de R\$ 0,16664 por ação ordinária, R\$ 0,18330 por ação preferencial Classe "A" e R\$ 0,18330 por ação preferencial Classe "B", perfazendo o montante bruto total de R\$ 50.336.749,14 (cinquenta milhões, trezentos e trinta e seis mil, setecentos e quarenta e nove reais e quatorze centavos), com base nos resultados verificados no 1º semestre de 2004, sobre os quais incidirão o Imposto de Renda na Fonte, com exceção dos acionistas imunes e/ou isentos. Este montante será imputado ao valor do dividendo obrigatório do exercício de 2004, "ad referendum" da Assembléia Geral Ordinária de 2005. Referidos juros sobre capital próprio serão pagos em 30.09.2004, com base na posição acionária de 21.09.2004, passando as ações a serem negociadas ex-juros sobre capital próprio a partir de 22.09.2004. Analisado e discutido o assunto, o Conselho de Administração, por votação unânime dos presentes, aprovou a proposta, autorizando, ainda, a Diretoria, a 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, 20 de setembro de 2004. David Feffer - Presidente da Mesa. Fábio Eduardo de Pieri Spina - Secretário. Os membros do Conselho de Administração: David Feffer; Daniel Feffer; Boris Tabacof; Augusto Esteves de Lima Junior; Claudio Thomaz Lobo Sonder; Antonio de Souza Corrêa Meyer; Jorge Feffer e Oscar de Paula Bernardes Neto.

Apresente é cópia fiel da original lavrada em livro próprio

Fábio Eduardo de Pieri Spina
Secretário