

**Suzano Bahia Sul Papel e Celulose S.A.**

Companhia Aberta

CNPJ/MF n.º 16.404.287/0001-55

NIRE: 29.300.016.331

**FATO RELEVANTE**

Em conformidade com a Instrução da Comissão de Valores Mobiliários n.º 358/02, Suzano Bahia Sul Papel e Celulose S.A. (“Companhia”) comunica a seus investidores e ao público em geral que, na presente data, a Companhia e sua acionista controladora, Suzano Holding S.A., celebraram com a BNDES Participações S.A. - BNDESPAR (“BNDESPAR”) contrato particular de promessa de subscrição de debêntures conversíveis em ações ordinárias e preferenciais de emissão da Companhia (“Compromisso de Subscrição”), por meio do qual as partes acima referidas assumiram diversos compromissos e obrigações entre si, dentre as quais destacam-se as seguintes:

(i) a Companhia deverá, dentro de até 180 dias contados da data de celebração do Compromisso de Subscrição, finalizar, com a respectiva integralização, sua 4ª emissão de debêntures (“Emissão”), que será composta por 80.000 debêntures conversíveis em ações ordinárias de emissão da Companhia e 160.000 debêntures conversíveis em ações preferenciais da classe A de emissão da Companhia, totalizando 240.000 debêntures conversíveis, escriturais, com garantia flutuante, valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 e total de R\$240.000.000,00 (“Debêntures”), sendo que o número de Debêntures e o valor total da Emissão poderão ser ligeiramente aumentados na assembléia de acionistas da Companhia que deliberar o assunto, a fim de permitir o direito de subscrição de ao menos uma debênture para toda a base acionária da Companhia à época da aprovação da matéria. As Debêntures serão emitidas pelo prazo de 07 (sete) anos, tendo como data de emissão 01 de dezembro de 2005 e vencimento previsto para 01 de dezembro de 2012, perceberão juros de 2,5% ao ano acima da Taxa de Juros de Longo Prazo -TJLP e serão conversíveis em ações ao preço de R\$ 14,83, apurado com base na média aritmética das cotações diárias médias das ações preferenciais da classe “A” de emissão da Companhia dos 30 (trinta) pregões imediatamente anteriores ao pregão de 01/12/2005, inclusive, acrescida de um prêmio de 20% (vinte por cento) para as conversões realizadas até 31/12/2006 e ao preço de R\$ 17,31, apurado com a mesma base acrescida de um prêmio de 40% (quarenta por cento) para as conversões realizadas a partir de 01/01/2007. A Emissão será objeto de colocação

privada, sem a participação de agente fiduciário e esforço de venda perante o público investidor;

(ii) será assegurado aos acionistas que compuserem a base acionária da Companhia por ocasião da aprovação da Emissão em respectiva Assembléia Geral de Acionistas o direito de preferência para subscrever as Debêntures, na mesma proporção e classe de ações detida por cada acionista da Companhia, nos termos da Lei n.º 6.404/76, pelo prazo de 30 dias contados da data de publicação de aviso aos acionistas nesse sentido;

(iii) a BNDESPAR comprometeu-se a subscrever e integralizar o saldo de Debêntures não adquirido pelos acionistas da Companhia durante o prazo de direito de preferência acima referido, sendo que a acionista controladora da Companhia, Suzano Holding S.A., cederá seu direito de preferência para subscrição das Debêntures à BNDESPAR; e

(iv) o exercício, pela BNDESPAR, do direito de converter as Debêntures que venham a ser por ela adquiridas em ações ordinárias e/ou preferenciais da classe A de emissão da Companhia deverá observar os termos e condições estabelecidos no Compromisso de Subscrição, o qual prevê, inclusive, condições precedentes e/ou adicionais à BNDESPAR para que tal direito de conversão possa ser exercido, destacando-se que as ações ordinárias resultantes da conversão das Debêntures de propriedade da BNDESPAR serão imediata e obrigatoriamente adquiridas pela Suzano Holding S.A..

Os recursos obtidos por meio da Emissão destinar-se-ão ao alongamento do perfil das dívidas detidas pela Companhia, contraídas para o desenvolvimento de seus negócios e para capital de giro.

São Paulo, 27 de março de 2006.

**Suzano Bahia Sul Papel e Celulose S.A.**

---

Bernardo Szpigel  
Diretor de Relações com Investidores