



COMPANHIA SUZANO DE PAPEL E CELULOSE
Companhia Aberta
C.N.P.J. nº. 60.651.726/0001-16



BAHIA SUL CELULOSE S.A.
Companhia Aberta
C.N.P.J. nº. 16.404.287/0001-55

FATO RELEVANTE

Companhia Suzano de Papel e Celulose (“Suzano”) e Bahia Sul Celulose S.A. (“Bahia Sul”) vêm, em cumprimento ao disposto na instrução CVM 358/2002, informar aos seus acionistas e ao mercado em geral, o que segue:

- As Diretorias das Companhias realizaram a contratação de estudos visando à definição de uma estrutura societária mais simplificada com a possível unificação de ambas as empresas em uma única sociedade, o que traria benefícios e sinergias, inclusive no que tange a concentração em um único veículo de mercado de capitais;
- Referidos estudos indicam, até o momento, que a alternativa mais adequada para o alcance do fim proposto seria a implementação de uma operação de incorporação da Suzano pela Bahia Sul, que assegura maior valor aos acionistas de ambas as Companhias;
- Tão logo os estudos e demais medidas preparatórias relativas à operação contemplada sejam finalizados, os termos e condições serão encaminhados à apreciação dos competentes órgãos das Companhias para decisão e prontamente divulgadas ao mercado.

A adoção de um único veículo de mercado de capitais está inserida no contexto do processo de integração operacional e societária das Companhias, e representa mais uma importante etapa do ciclo de reorganização que se iniciou após a aquisição, pela Suzano, da totalidade das ações ordinárias da Bahia Sul.

São Paulo, 28 de abril de 2004

Cia. Suzano de Papel e Celulose
Bernardo Szpigel
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Bahia Sul Celulose S.A.
Bernardo Szpigel
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores