



São Paulo, 17 de fevereiro de 2004

Para

**Bolsa de Valores de São Paulo e
Comissão de Valores Mobiliários**

Comunicamos que nesta data realizou-se a Reunião do Conselho de Administração da Bahia Sul Celulose S.A. ("Companhia"), tendo sido deliberado o seguinte:

O Conselho de Administração da Companhia manifestou-se de acordo com o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras, as Demonstrações Financeiras Consolidadas e respectivas Notas Explicativas, a Proposta de Destinação dos Resultados do Exercício, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2003, que lhe foram encaminhados, acompanhados do Parecer dos Auditores Independentes, "KPMG Auditores Independentes", bem como a Projeção de Resultados da Companhia, em observância à Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002.

Atenciosamente,

BERNARDO SZPIGEL
Diretor de Relações com Investidores