

B.L.D.S.P.E.
CELULOSE E PAPEL S.A.

**LAUDO DE AVALIAÇÃO CONTÁBIL
PARA EFEITO DE INCORPORAÇÃO**

**DATA BASE:
31 DE JULHO DE 2007**

**LAUDO DE AVALIAÇÃO DO ACERVO LÍQUIDO DA
B.L.D.S.P.E. CELULOSE E PAPEL S.A.**

DIRECTA AUDITORES, sociedade civil de profissionais contadores, com sede à Rua Vergueiro, 2016 - 9º andar - Vila Mariana - na cidade de São Paulo – SP, inscrita no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo sob o nº. 2SP013002/O-3 e no CNPJ do Ministério da Fazenda sob o número 11.245.719/0001-09, em atendimento ao disposto no artigo 8º e 229º. da Lei nº 6.404/76, procedeu a avaliação do valor dos bens, direitos e obrigações que compõem o Patrimônio Líquido da **B.L.D.S.P.E. CELULOSE E PAPEL S.A.**, sociedade por ações, com sede em São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Clodomiro Amazonas, 249, 6º andar, inscrita no registro de empresas sob o NIRE 35.300.337.093 e no Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas do Ministério da Fazenda sob o nº 08.489.839/00001-47, denominada simplesmente **INCORPORADA**, para efeito de incorporação deste acervo líquido contábil pela **SUZANO PAPEL E CELULOSE S.A.**, sociedade por ações, com sede na Avenida Tancredo Neves, 274 – Bloco B – Sala 121, na cidade de Salvador – Estado da Bahia, inscrita no CNPJ do Ministério Fazenda sob o número 16.404.287/0001-55, denominada simplesmente **INCORPORADORA**, apresenta o correspondente:

LAUDO DE AVALIAÇÃO PELO VALOR CONTÁBIL

1. ACERVO LÍQUIDO AVALIADO

A **INCORPORADA** mantém regularmente os registros contábeis em caráter permanente, atendendo aos requisitos das legislações comercial e fiscal e, em particular, as exigências de caráter contábil requeridas pela Lei das Sociedades por Ações – Lei nº 6.404/76 – e pelas normas da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, no que diz respeito às práticas contábeis aplicáveis à avaliação de ativos e passivos.

A composição dos ativos e passivos, que integram o acervo líquido da **INCORPORADA** a ser vertido para a **INCORPORADORA**, na data-base de 31 de julho de 2007, com base nos registros contábeis da **INCORPORADA** naquela data é:

B.L.D.S.P.E. CELULOSE E PAPEL S.A.

**BALANÇO PATRIMONIAL EM
31 DE JULHO DE 2007
(Em Reais)**

ATIVO	
CIRCULANTE	
Disponibilidades	2.374.454,14
Contas a receber	21.052.876,75
Estoques	24.850.952,56
Impostos a recuperar	2.149.407,54
Demais contas a receber	681.104,44
Total do circulante	51.108.795,43
NÃO CIRCULANTE	
Realizável a longo prazo	
Impostos a recuperar	1.751.983,44
Total do realizável a longo prazo	1.751.983,44
Permanente	
Imobilizado	60.840.555,08
Total do permanente	60.840.555,08
Total do não circulante	62.592.538,52
Total do ativo	113.701.333,95

B.L.D.S.P.E. CELULOSE E PAPEL S.A.**BALANÇO PATRIMONIAL EM
31 DE JULHO DE 2007
(Em Reais)**

PASSIVO	
CIRCULANTE	
Fornecedores	18.074.960,06
Tributos a recolher	519.749,60
Salários e encargos sociais	269.319,26
Provisões	2.786.677,12
Demais contas a pagar	5.364,13
Total do circulante	21.656.070,17
NÃO CIRCULANTE	
Exigível a longo prazo	
Adiantamento para futuro aumento de capital	7.100.000,00
Partes relacionadas	3.087.966,59
Total do exigível a longo prazo	10.187.966,59
Total do não circulante	10.187.966,59
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
Capital social	81.504.595,00
Lucros acumulados	352.702,19
Total do patrimônio líquido	81.857.297,19
Total do passivo e patrimônio líquido	113.701.333,95

2. CONDUÇÃO DOS TRABALHOS DE AVALIAÇÃO

Os critérios de avaliação do acervo líquido a ser incorporado pela **INCORPORADORA** é o valor contábil.

Dessa forma, a signatária efetuou seus exames adotando os procedimentos usuais de auditoria de demonstrações contábeis de acordo com as normas estabelecidas pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC, no sentido de verificar a adequação dos valores contábeis que integram o ativo e o passivo da **INCORPORADA** na data-base de 31 de julho de 2007.

Os exames conduzidos durante os trabalhos compreenderam: **a)** a determinação da extensão dos procedimentos de auditoria, considerando a relevância dos saldos contábeis dos elementos integrantes do ativo e passivo da **INCORPORADA**, **b)** constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis apresentadas para exame, e **c)** a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração da **INCORPORADA**.

As declarações dos fatos contidos no presente **LAUDO DE AVALIAÇÃO**, bem como as análises, informações e conclusões expressas, baseiam-se em dados contidos no **PROTOCOLO E JUSTIFICAÇÃO DE INCORPORAÇÃO**, bem como em informações prestadas pela Administração da **INCORPORADA**, reportadas, para efeitos do presente laudo, como exatas e verdadeiras.

3. INDEPENDÊNCIA A ACESSO ÀS INFORMAÇÕES

Em atendimento ao artigo 5º. da Instrução CVM Nº 319 de 3 de dezembro de 1999, da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, informamos que a signatária não tem interesse direto ou indireto na **INCORPORADA**, bem como na **INCORPORADORA**, nem na operação representada pela reestruturação societária em andamento, assim como não existe qualquer outra circunstância relevante que possa caracterizar conflito de interesse. Informa, ainda, que a **INCORPORADA**, na figura de seus Administradores, não direcionaram, limitaram, dificultaram ou praticaram quaisquer atos que tenham ou possam ter comprometido o acesso, a utilização ou o conhecimento de informações, bens, documentos ou metodologias de trabalho relevantes para a qualidade das respectivas conclusões.

4. **CONCLUSÃO**

Em decorrência dos exames e das análises efetuadas, a signatária concluiu que o acervo líquido da **INCORPORADA** a ser vertido para a **INCORPORADORA**, avaliado pelo critério contábil, como já descrito, corresponde ao valor de R\$ 81.857.297,19 (Oitenta e um milhões, oitocentos e cinquenta e sete mil, duzentos e noventa e sete reais e dezenove centavos), na data-base de 31 de julho de 2007, representados por:

	Valores a serem vertidos
	Em Reais – R\$
Ativos totais vertidos	113.701.333,95
Passivos totais vertidos	(31.844.036,76)
Acervo líquido a ser vertido	81.857.297,19

A **INCORPORADORA** é controladora da **INCORPORADA**, detendo 100% do capital total.

O acervo líquido é representado pelo Patrimônio Líquido da **INCORPORADA**, que nesta data-base tinha a seguinte composição:

	Valores a serem vertidos
	Em Reais – R\$
Capital social	81.504.595,00
Lucros acumulados	352.702,19
Patrimônio líquido	81.857.297,19

5. **ANEXO**

Constituem partes integrantes deste Laudo:

Anexo I – Relação descritiva das propriedades rurais e industriais da **INCORPORADA** em 31 de julho de 2007.

A composição analítica das contas do ativo imobilizado, estará sendo disponibilizada pela **INCORPORADA** em meio magnético para a implantação dos itens no controle patrimonial da **INCORPORADORA**.

Anexo 2 – Relação descritiva dos estoques em 31 de julho de 2007.

A composição analítica dos estoques, estará sendo disponibilizada pela **INCORPORADA** em meio magnético para a implantação dos itens no controle patrimonial da **INCORPORADORA**.

Concluído este trabalho, firmamos o presente Laudo.

São Paulo, 13 de agosto de 2007.

DIRECTA AUDITORES
CRC N° 2SP013002/O-3

Cesar de Alencar Leme de Almeida
CT CRC N° 1SP151681/O-0

B.L.D.S.P.E. CELULOSE E PAPEL S.A.

**RELAÇÃO DESCRITIVA DAS PROPRIEDADES RURAIS E INDUSTRIAIS
31 DE JULHO DE 2007**

- 1- Terreno com área total de 5.747,01 m², situado na Estrada de Rodagem Embu-Itapecerica, em zona urbana, no lugar denominado Canhau, parte do Sítio Duzoca, no Distrito e Município de Embu, Comarca de Itapecerica da Serra, no Estado de São Paulo, matriculado sob n° 77.871, ficha n° 01, no Cartório do Registro de Imóveis de Itapecerica da Serra e cadastrado na Prefeitura do Município de Itapecerica da Serra sob o n° 10.51.81.1025.01.000

Em 14 de abril de 1998 foi averbado a construção de um galpão com área total de 4.484,96 m², recebendo o n° 2.300, no respectivo endereço.

- 2- Terreno com área total de 20.000,00 m², situado na Estrada Velha de Itapecerica, bairro do Embu-Mirim, em zona urbana, no lugar denominado Quinhaú, no Distrito e Município de Embu, Comarca de Itapecerica da Serra, no Estado de São Paulo, matriculado sob n° 82.954, ficha n° 01, no Cartório do Registro de Imóveis de Itapecerica da Serra e cadastrado na Prefeitura do Município de Itapecerica da Serra sob o n° 10.51.81.1271.01.000

- 3- Prédio e seu respectivo terreno com área aproximada de 34.168,00 m², situado na Estrada de Rodagem Embu-Itapecerica, sob o n° 1.502, em zona urbana, no lugar denominado Canhau, desmembrado do Sítio Duzoca, no Distrito e Município de Embu, Comarca de Itapecerica da Serra, no Estado de São Paulo, matriculado sob n° 17.741, ficha n° 01, no Cartório do Registro de Imóveis de Itapecerica da Serra e cadastrado na Prefeitura do Município de Itapecerica da Serra sob o n° 10.51.81.1201.01.000

Atualmente a Entidade possui parte do imobilizado transferido, onerado em garantia a financiamentos junto a instituições financeiras.

B.L.D.S.P.E. CELULOSE E PAPEL S.A.**RELAÇÃO DESCRITIVA DOS ESTOQUES
31 DE JULHO DE 2007**

Descrição	Saldo
Matéria-prima – papel/cartão (Fibra)	387.110,77
Material secundário	333.916,00
Material de embalagem	269.774,30
Materiais diversos	2.105.790,40
Produtos acabado – papel/cartão	17.613.285,77
Produtos em elaboração – papel/cartão	3.334.426,15
Material intermediário	772.417,42
Outros Materiais	34.231,75
Total Estoques	24.850.952,56
