

Avaliação do patrimônio líquido contábil apurado por meio dos livros contábeis

Aos Administradores e Acionistas da
Raia Drogasil S.A.
São Paulo – SP

Dados da firma de auditoria

1. Ernst & Young Terco Auditores Independentes S/S, sociedade estabelecida na cidade de São Paulo-SP, na Av. Juscelino Kubitschek, 1830, - Torre I – 5º e 6º andares, Itaim Bibi, CEP: 04543-900, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda sob o nº.61.366.936/0001-25, registrada originariamente no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo sob o nº. CRC-2-SP015.199/O-6, com seu Contrato Social de constituição registrado no 1º Cartório de Registro Civil de Pessoas Jurídicas da Capital do Estado de São Paulo sob o nº.122.272 em 09/08/1989, e última alteração datada de 16/05/2012 registrada em microfilme sob o nº.390.529, em 13/09/2012, representada por seu sócio infra-assinado, Sr. Luiz Carlos Nannini, brasileiro, casado, contador, portador da Cédula de Identidade RG n. 9.221.586-5, inscrito no CPF/MF sob o nº 038.563.538-95 e no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo sob o n CRC-1SP171638/O-7 com escritório na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.830, São Paulo, São Paulo, nomeada perita avaliadora pela Raia Drogasil S.A. ("Controladora") para proceder à avaliação do patrimônio líquido contábil da Raia S.A. ("Controlada") em 31 de dezembro de 2011, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, apresenta a seguir o resultado de seus trabalhos.

Objetivo da avaliação

2. A avaliação em 31 de dezembro de 2011 do patrimônio líquido contábil da Raia S.A., sociedade anônima de capital fechado com sede na Av. Corifeu de Azevedo Marques nº 3097 – São Paulo / SP, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda sob o no. 60.605.664/0001-06, com seu estatuto social devidamente registrado na Junta Comercial do Estado de São Paulo – JUCESP sob o NIRE no. 35.300.346.319 tem por objetivo exclusivo de fazer parte do processo de incorporação do patrimônio líquido contábil da controlada Raia S.A. pela sua controladora Raia Drogasil S.A., nos termos do art.227 da Lei nº6.404/76.

Alcance dos trabalhos

3. O laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil está sendo emitido em conexão com os exames de auditoria do balanço patrimonial levantado em 31 de dezembro de 2011, elaborado sob a responsabilidade da administração da Raia S.A..
4. Nosso exame foi conduzido de acordo com as Normas de Auditoria Independente das Demonstrações Contábeis aplicáveis no Brasil, e compreendeu, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Controlada; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que dão suporte aos valores apresentados; e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis representativas adotadas pela administração da Controlada.

Conclusão

5. Com base nos procedimentos acima descritos, concluímos que o valor dos bens, dos direitos e das obrigações que integram o patrimônio líquido contábil da Raia S.A., conforme balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011, resumido no Anexo, é de R\$610.131.184,54 (seiscentos e dez milhões, cento e trinta e um mil, cento e oitenta e quatro reais e cinquenta e quatro centavos) e está registrado nos livros da contabilidade, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Por fim, em atendimento aos requisitos da Comissão de Valores Mobiliários, informamos que:

- (a) de acordo com as normas profissionais estabelecidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, não temos conhecimento de conflito de interesse, direto ou indireto, tampouco de qualquer outra circunstância que represente conflito de interesse em relação aos serviços que foram por nós prestados e que estão acima descritos; e
- (b) não temos conhecimento de nenhuma ação da Controladora ou dos administradores da Controlada com objetivo de direcionar, limitar, dificultar ou praticar 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.

São Paulo, 15 de outubro de 2012.

ERNST & YOUNG TERCO
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP/15199/O-6


Luiz Carlos Nannini
Sócio Contador CRC-1SP171638/O-7

**Anexo ao laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil da
Raia S.A.**

**31 de dezembro de 2011
(Em reais)**

Ativo total	1.134.555.208,63	Passivo total	1.134.555.208,63
Ativo circulante	853.623.811,10	Passivo circulante	466.684.775,19
Caixa e equivalentes de caixa	195.108.280,29	Financiamentos	25.396.945,47
Clientes	141.055.004,37	Fornecedores	325.352.725,37
Tributos a recuperar	31.581.745,90	Impostos, taxas e contribuições	13.253.568,64
Estoques	424.603.008,90	Demais contas a pagar	48.334.265,98
Outros	61.275.771,64	Salários e encargos sociais	54.347.269,73
Ativo não circulante	280.931.397,53	Passivo não circulante	57.739.248,90
		Patrimônio líquido contábil	610.131.184,54