BAHEMA EDUCAÇÃO S.A.
CNPJ/MF Nº 45.987.245/0001-92
NIRE 35.300.185.366
Companhia Aberta

COMUNICADO SOBRE TRANSAÇÃO ENTRE PARTES RELACIONADAS

Bahema Educação S.A. ("Companhia")., em atendimento ao disposto no Anexo 30-XXXIII, da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, vem comunicar ao mercado as seguintes informações sobre transação entre partes relacionadas:

Descrição da transação	Trata-se de aquisição de debêntures, obrigatoriamente conversíveis em ações, de emissão da Escola Mais S.A. ("Escola Mais"), no montante de R$14.040.000,00 (quatorze milhões e quarenta mil reais).
Nome das partes	Mint Capital Gestora de Recursos Ltda. ("Mint"), Companhia e Escola Mais
Relação com o emissor	• A Mint, gestora de fundos de investimento que possuem, em conjunto, o controle da Companhia, detêm participação acionária representativa de 3,5% no capital social da Escola Mais. • A Companhia detêm participação acionária no capital social da Escola Mais, representativa de 15% do capital social da Escola Mais. • O Sr. Guilherme Affonso Ferreira Filho, diretor de relações com investidores da Companhia, é membro do conselho de administração da Escola Mais.
Objeto da transação	A emissão das debêntures, no montante total de R$16.000.000,00 (dezesseis milhões de reais), foi aprovada em 20/09/2019 em reunião do conselho de administração e em 25/09/2019 pela assembleia geral extraordinária da Escola Mais. Os recursos captados com a emissão serão destinados a abertura de duas novas unidades da escola na cidade de São Paulo no começo de 2020, além de financiar a produção de conteúdo e roteiros de estudos que fazem parte do projeto pedagógico da Escola Mais.
Principais termos e condições	As debentures não são remuneradas, e serão automaticamente convertidas em ações da Escola Mais até abril de 2025. A regra de conversão parte de um valor *pre money* de R$180.000.000,00 (cento e oitenta milhões de reais) da Escola Mais, mas que será ajustado proporcionalmente pela taxa de crescimento anual do número de alunos matriculados na Escola Mais, partindo de uma meta de 128% de crescimento ao ano. Após esse primeiro ajuste, haverá uma segunda condição para limitar o valor *pre money* entre 6x e 9x o EBITDA Ajustado da Escola Mais em 2024. No caso da conversão ocorrer conforme o valor meta estipulado, a totalidade das debêntures emitidas seria convertida em ações representativas de 8,163265% do capital da Escola Mais.
Se, quando, de que forma e em que medida a contraparte na transação, seus sócios ou administradores participaram no processo de decisão da Companhia acerca da	A contraparte, seus sócios ou administradores não participaram da decisão da Companhia acerca da transação. Os membros do Conselho de Administração da Companhia, Srs. Cassio Beldi, Marcelo Walton e Franco Rossato Dal Pont, abstiveram-se de deliberar sobre a operação, por declarem-se impedidos por serem sócios da Mint, que possui participação no capital social da Escola Mais. A membra do Conselho de Administração da Companhia, Sra. Maria Fernanda Rocha Tabacow, absteve-se de deliberar sobre a operação,

transação, descrevendo essa participação.	por declarar-se impedida por ser adminsitradora da Agathos – Participações e Empreendimentos S/A, sociedade que detém participação no capital social da Escola Mais.
Se, quando, de que forma e em que medida a contraparte na transação, seus sócios ou administradores participaram no processo de negociação da transação como representantes do emissor, descrevendo essa participação	A contraparte, seus sócios ou administradores não atuaram como representantes da Companhia na negociação da transação.
Justificativa pormenorizada das razões pelas quais a administração da Companhia considera que a transação observou condições comutativas ou prevê pagamento compensatório adequado	Todas as condições da transação foram analisadas e validadas pelas diversas áreas da Companhia, sendo aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 23/10/2019, em estrita observância ao artigo 156 da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976. As regras de conversão das debêntures possuem travas que limitam a avaliação da Escola Mais entre 6x e 9x o seu EBITDA Ajustado na época da conversão. Esses indicadores, para um modelo de escola que prevê um crescimento acelerado via abertura de novas unidades, está bastante alinhado com os múltiplos observados em transações recentes no mercado educacional, inclusive realizadas pela própria Companhia. Simultaneamente à aquisição das debêntures emitidas, a Companhia assinou um contrato de opção de compra das ações da Escola Mais em poder dos acionistas fundadores que deverá dar o controle da Escola Mais no prazo de 10 anos, em linha com o objetivo da Companhia de oferecer um modelo de escola com ticket mais baixo. Essa negociação ocorreu em paralelo à negociação das debêntures e a aprovação de uma foi condicionada à outra. Ficam comprovadas as condições comutativas quando se nota que outros acionistas da Escola Mais optaram por exercer seus direitos de preferência e também adquirir as debêntures emitidas, dentro de suas limitações de liquidez.

Guilherme Affonso Ferreira Filho
Diretor de Relações com Investidores