

1.1. Histórico do emissor

A atividade atual da Bahema Educação foi iniciada em 2016. Oriunda de um grupo com mais de 70 anos de história, a Bahema Educação é uma empresa de ensino básico, fundamental e médio, que viabiliza a construção de um grupo brasileiro de escolas que são referência de qualidade pedagógica.

A Companhia foi fundada originalmente em 1953, pela família Affonso Ferreira, como uma empresa de comercialização de implementos agrícolas. Por muitos anos, os negócios da Companhia estiverem concentrados na fabricação e revenda de máquinas, atuando nesses mercados diretamente ou por meio de controladas e/ou coligadas.

Sua denominação passou por sucessivas alterações: de Companhia Nacional de Equipamentos para Companhia Nacional de Equipamentos e Participações, depois Bahema S.A. Equipamentos e Máquinas, Bahema Empreendimentos S.A., Bahema S.A. e, finalmente, Bahema Educação S.A.

No período de 1974 a 2009, a Companhia, através de sua controlada Bahema Agropecuária Ltda., explorou as atividades de criação de gado para corte, a qual foi vendida em 2009.

No período de 1993 a 1999, a Companhia, através de sua controlada Arby's Brasil S.A. (posteriormente Bahema Alimentos e Participações S.A. e Bahema Participações S.A) operou como franqueada da Arby's, Inc., cadeia norte-americana de fast-food.

Em 1998, a atividade de revenda de máquinas tornou-se autônoma, tendo a Bahema Equipamentos sido transformada em companhia aberta e suas ações foram transferidas pela Bahema S.A. para seus acionistas. Em 2003, os acionistas controladores venderam sua participação na Bahema Equipamentos.

A desativação do negócio Arby's e a venda das controladas Bahema Equipamentos e Bahema Agropecuária, levou a Companhia, a partir de 1985, à diversificação de seus negócios e concentração da sua atividade na aquisição de participações minoritárias em companhias com bom histórico, negociadas em Bolsa e com potencial de ganhos futuros.

Em 2008, quando o Unibanco e o Itaú fundiram suas atividades criando o Itaú Unibanco, a Bahema distribuiu grande parte de seu capital que, à época, era majoritariamente em ações do Unibanco. Esse fato ocorreu porque a empresa não teria mais um papel estratégico no banco. Foram feitas seguidas reduções de capital até 2010, iniciando um período não operacional da companhia até o final de 2015.

Em 2016, com aval do Conselho de Administração, a Bahema passa a investir no setor de educação básica privada no Brasil.

Em 2017, a companhia adquiriu 80% da mantenedora da Escola da Vila (SP) e 5% da mantenedora da Escola Parque (RJ); fechou parceria com a Escola Balão Vermelho (MG), recebendo opção de compra de 100% da escola. Para tais aquisições a Bahema realizou captação de aproximadamente R\$ 30 milhões via emissão de ações.

Em 2018, constituiu mantenedora para criação do Colégio Mangabeiras (MG), ensino médio da Escola Balão Vermelho, 80% de propriedade da companhia; e aumentou sua participação na mantenedora da Escola Mais, aumentando o investimento iniciado em 2017 para 15%.

Em 2019, a Bahema adquiriu 15% da mantenedora da Escola Centro Educacional Viva (RJ); realizou a assinatura dos contratos para a compra de 95% da mantenedora da Escola Fórum Cultural (RJ); adquiriu 100% de participação na mantenedora do Colégio Apoio (PE); firmou contrato de aquisição de 60% de participação nas mantenedoras do Colégio BIS – Brazilian International School (SP), atrelado ao recebimento de uma opção de compra sobre a participação restante (40%); adquiriu debêntures obrigatoriamente conversíveis em ações emitidas pela Escola Mais e, em paralelo, firmou contrato de opção de compra de ações com os sócios fundadores da Escola Mais; e firmou contrato para aquisição dos 95% restantes das mantenedoras da Escola Parque (RJ).

Em agosto de 2019, a Companhia alterou sua razão social de Bahema S.A. para Bahema Educação S.A., refletindo a mudança de escopo a partir de 2016.

Em 2020, a Companhia concluiu as aquisições das sociedades mantenedoras do Colégio BIS (SP); Colégio Apoio (PE) e Escola Parque (RJ), recebendo as quotas e ações referentes. No caso da Escola Parque, a Companhia recebeu 45% + 1 ações, totalizando uma participação de 50% + 1, sendo que as ações remanescentes foram transferidas em maio de 2022 mediante pagamento da última parcela de aquisição, de forma que em maio de 2022, a Companhia passou a deter 100% de participação na mantenedora da Escola Parque.

Ainda em 2020, a Companhia exerceu a opção de compra de 100% das quotas das mantenedoras da Escola Viva (SP) e da Escola Balão Vermelho (BH); adquiriu 100% das quotas da mantenedora da Escola Autonomia (SC); fez um amplo acordo com a Escola Mais e seus sócios fundadores, adquirindo participações e se comprometendo investir até R\$47 milhões na abertura de novas unidades até 2022, assumindo o controle da Escola Mais com uma participação acima de 82% do seu capital.

No final de 2020, a Companhia anunciou oferta privada de R\$115 milhões em debêntures conversíveis em ações, que foi totalmente colocada e integralizada até março de 2021. Para cada debênture emitida, os investidores receberam também um bônus de subscrição. As debêntures que não haviam sido convertidas antecipadamente foram convertidas automaticamente em 31 de março de 2022, tendo havido ainda o exercício de 60,7% do total dos bônus de subscrição no âmbito da emissão, o que representou um aumento de capital total na companhia de aproximadamente R\$ 191 milhões.

Em 2021, a Companhia adquiriu 100% de participação na mantenedora das Escolas Internacionais de Santa Catarina (SC). Em 2022, a Companhia anunciou a aquisição de 100% de participação no Intergraus, cursinho voltado para aprovação de vestibulares (SP), a aquisição dos 85% de participação remanescentes na mantenedora da Escola Centro Educacional Viva (RJ) de forma que passou a deter 100% de participação na referida escola, bem como a descontinuidade da Bahema Meimei, joint venture que possuía uma escola de educação infantil

no Rio de Janeiro.

Com todos esses esforços, a Companhia se solidifica como um grupo operador de escolas com relevância e presença nacional e com uma estrutura de capital equacionada para almejar novos investimentos. Atualmente, o grupo Bahema Educação conta com 12 escolas investidas em cinco Estados diferentes (SP, RJ, MG, PE e SC), formando um grupo com mais de 12 mil estudantes matriculados no início de 2023.