



JUCESP PROTOCOLO
0.595.873/12-1

20 05 12



EDITORA ABRIL S.A.
NIRE N.º 35.3.0017361-9
CNPJ N.º 02.183.757/0001-93

ATA DA ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA QUARTA EMISSÃO DE
DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA EDITORA ABRIL S.A.

DATA E LOCAL: 24 de maio de 2012, às 15h, na sede da Editora Abril S.A. ("Emissora"), localizada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Otaviano Alves de Lima 4400.

CONVOCAÇÃO: dispensada, tendo em vista a presença da totalidade dos titulares das Debêntures (conforme definido abaixo) ("Debenturistas"). Para os fins desta assembleia, "Debêntures" significam as debêntures emitidas nos termos do "Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Não Conversíveis em Ações da Quarta Emissão de Editora Abril S.A.", celebrado em 26 de janeiro de 2012, entre a Emissora, a Abril S.A. ("Fiadora") e a Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de agente fiduciário dos Debenturistas ("Agente Fiduciário") ("Escritura de Emissão").

PRESENÇA: titulares da totalidade das Debêntures (conforme definido abaixo) em circulação, conforme se verificou das suas assinaturas no livro próprio, o Agente Fiduciário e representantes legais da Emissora e da Fiadora.

COMPOSIÇÃO DA MESA: Darcira da Silva C. Goncalves – Presidente
Rejane Assis – Secretária

ORDEM DO DIA: examinar, discutir e deliberar sobre:

1. Aprovar a não configuração de um Evento de Inadimplemento nos termos da Escritura de Emissão em decorrência da realização da reorganização societária envolvendo Elemídia Consultoria e Serviços de Marketing S.A. e suas controladas, a qual resultou na transferência da totalidade do capital social de Derivo Consultoria e Serviços de Comunicação S.A. para terceiro que não está sob o controle (conforme definição da Lei das Sociedades por Ações) indireto de Ativic S.A.; e
2. Aprovar a alteração dos incisos XVIII e XIX da Cláusula 6.25 da Escritura de Emissão para que passem a vigorar com a seguinte redação:



R

ATA DA ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA QUARTA EMISSÃO
REALIZADA EM 24 DE MAIO DE 2012

"XVIII. cisão, fusão, incorporação, incorporação de ações ou qualquer reorganização societária envolvendo a Companhia e/ou a Fiadora, exceto:

- (a) se a operação tiver sido previamente aprovada por Debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação; ou
- (b) se tiver sido assegurado aos Debenturistas que o desejarem, durante o prazo mínimo de 6 (seis) meses contados da data de publicação das atas dos atos societários relativos à operação, o resgate das Debêntures de que forem titulares, mediante o pagamento do saldo devedor do Valor Nominal, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou a data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento; ou
- (c) por qualquer operação envolvendo a Companhia e/ou a Fiadora e/ou qual(is)quer das Controladas, desde que, cumulativamente, (i) a Companhia e/ou a Fiadora e/ou a(s) Controlada(s) Relevante(s) (conforme definido abaixo) em questão, conforme o caso, permaneça(m) sob o controle (conforme definição da Lei das Sociedades por Ações) indireto da Ativic S.A.; e (ii) a operação não envolva cisão, fusão ou incorporação da Companhia. Para os fins desta Escritura de Emissão, "Controlada Relevante" significa qualquer Controlada cujo EBITDA (assim entendido, com base nas demonstrações financeiras consolidadas auditadas de tal Controlada, como o lucro operacional consolidado, antes das despesas financeiras líquidas, do imposto de renda, da contribuição social, da depreciação e da amortização) ou cuja receita bruta (assim entendido, com base nas demonstrações financeiras consolidadas auditadas de tal Controlada, como a rubrica receita bruta), correspondam a, no mínimo, 5% (cinco por cento) do EBITDA da Companhia (conforme definido na Cláusula 6.25.4 abaixo, inciso III) ou 5% (cinco por cento) da receita bruta da Companhia (assim entendido, com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Companhia, como a rubrica "receita bruta");

ATA DA ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA QUARTA EMISSÃO
REALIZADA EM 24 DE MAIO DE 2012


- XIX. alteração e/ou transferência do controle acionário, direto ou indireto, da Companhia, da Fiadora e/ou de qualquer das Controladas Relevantes, nos termos do artigo 116 da Lei das Sociedades por Ações, exceto (a) se previamente aprovada por Debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação; ou (b) por alterações do controle acionário direto, desde que o controle indireto permaneça inalterado;"
3. Autorizar a celebração, pelo Agente Fiduciário, do "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Não Conversíveis em Ações da Quarta Emissão de Editora Abril S.A." ("Primeiro Aditamento à Escritura de Emissão"), conforme minuta apresentada aos Debenturistas.

DELIBERAÇÕES: a totalidade dos Debenturistas deliberaram e aprovaram, por unanimidade, as matérias da Ordem do Dia, observado que os efeitos das deliberações aqui previstas retroagem à data de realização da reorganização societária prevista acima.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a ser tratado, foi a presente ata lavrada, lida, aprovada e assinada por todos os presentes. Mesa: Darcira da Silva C. Gonçalves, Presidente; Rejane Assis, Secretária. Debenturistas: Banco Itaú BBA S.A., Banco Bradesco S.A. e Abrilprev – Sociedade de Previdência Privada. Agente Fiduciário: Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. Emissora: Editora Abril S.A. Fiadora: Abril S.A.

Certifico que a presente é cópia fiel da ata da original lavrada no livro próprio.

São Paulo, 24 de maio de 2012.


Rejane Assis
Secretária

