

Apresentação da Combinação de Negócios com a Serasa Experian

Dez-2024



Esta apresentação contém informações resumidas e que comportam certo grau de risco e incerteza, sendo que os cenários aqui previstos poderão não se materializar ou poderão ser impactados por outros fatores fora do controle da Companhia.

Embora se acredite que a combinação de negócios com a Serasa Experian seja uma oportunidade estratégica para a companhia e seus acionistas, a implementação da operação não garante, em nenhum caso, o sucesso da operação, a criação de valor ou resultados financeiros positivos, tanto para a Companhia como para seus acionistas, independentemente da opção que venha a ser por eles escolhida em caso de implementação da operação.

Assim, nenhum dos representantes, assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas terá qualquer responsabilidade pelo resultado do uso das informações aqui contidas.

A implementação da combinação de negócios está sujeita a determinadas condições suspensivas, incluindo, sem limitação, a aprovação do Protocolo e Justificação e da Incorporação de Ações pelas assembleias gerais da ClearSale e da Serasa Experian, bem como ao cumprimento (ou renúncia, conforme aplicável) de outras condições precedentes usuais para este tipo de operação, conforme descritas no Protocolo e Justificação. Não há garantia de que todas as condições suspensivas serão cumpridas ou de que a operação será efetivamente implementada.

As datas contidas nesta apresentação, incluindo aquelas relacionadas ao fechamento da operação e aprovações das assembleias gerais, são apenas estimativas e estão sujeitas a alterações. A implementação da operação poderá ocorrer em data diferente da prevista a depender do momento em que as aprovações societárias forem obtidas (se o caso), as condições precedentes remanescentes sejam satisfeitas (ou renunciadas, conforme aplicável) e as demais providências necessárias nos termos do acordo de combinação sejam concluídas.

1	SUMÁRIO EXECUTIVO	4
2	VISÃO GERAL DA CLEARSALE, SERASA EXPERIAN E EXPERIAN	5
3	MÉRITOS DA COMBINAÇÃO	9
4	VISÃO GERAL DA TRANSAÇÃO	14
5	AGENDA DA AGE DA CLEARSALE	19
6	CONSIDERAÇÕES FINAIS	22

SUMÁRIO EXECUTIVO

EXPERIAN ("EXPN" OU "EXPERIAN"), POR MEIO DE SUA SUBSIDIÁRIA BRASILEIRA, SERASA S.A. ("SERASA EXPERIAN"), NEGOCIOU COM A CLEARSALE S.A. ("CLEARSALE" OU "COMPANHIA") UMA COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS, AVALIANDO SUAS AÇÕES AO PREÇO-BASE DE R\$10,56 POR AÇÃO ("TRANSAÇÃO")

❑ *A combinação entre ClearSale e Experian consolidará a liderança no mercado de prevenção a fraudes e identidade digital, além de apoiar o novo ciclo de crescimento da Companhia*

- 1** *Acesso a uma das mais proeminentes plataformas globais (Experian) e locais (Serasa Experian) com escala, tecnologia, know-how e portfólio diversificado de soluções*
- 2** *A fusão entre a ClearSale e a Serasa Experian criará novas propostas de valor para o segmento de Identidade e Fraude da Experian ("IDF")*
- 3** *Aceleração das vendas de produtos da ClearSale e criação de novos produtos*
- 4** *Solução transacional de e-commerce da ClearSale complementarará o portfólio de IDF da Serasa Experian*

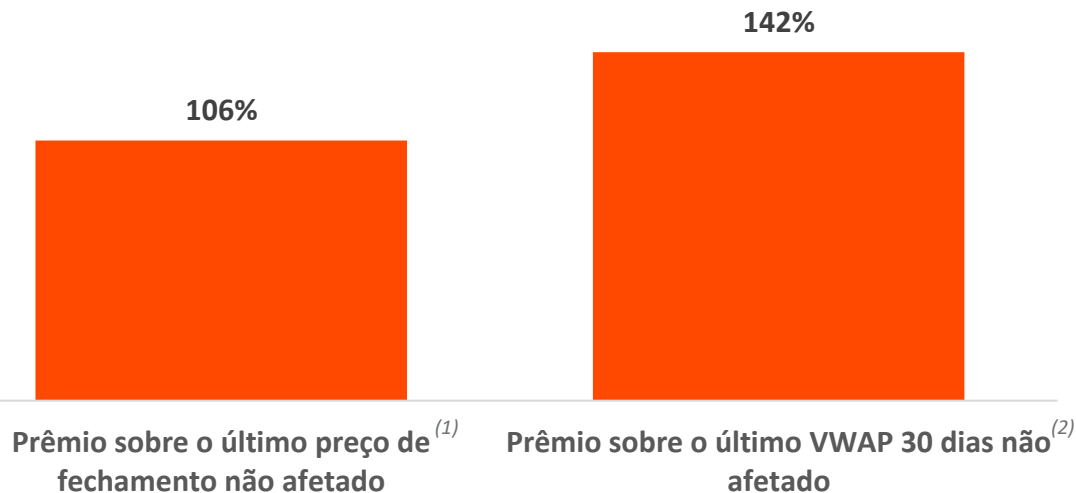
❑ *A Transação oferece um valuation atrativo para todos os acionistas da ClearSale*

- 1** *Oferta equivalente a 142% do último VWAP⁽³⁾ 30 dias não afetado*
- 2** *Oportunidade de participar do portfólio diversificado global de alto crescimento da Experian*

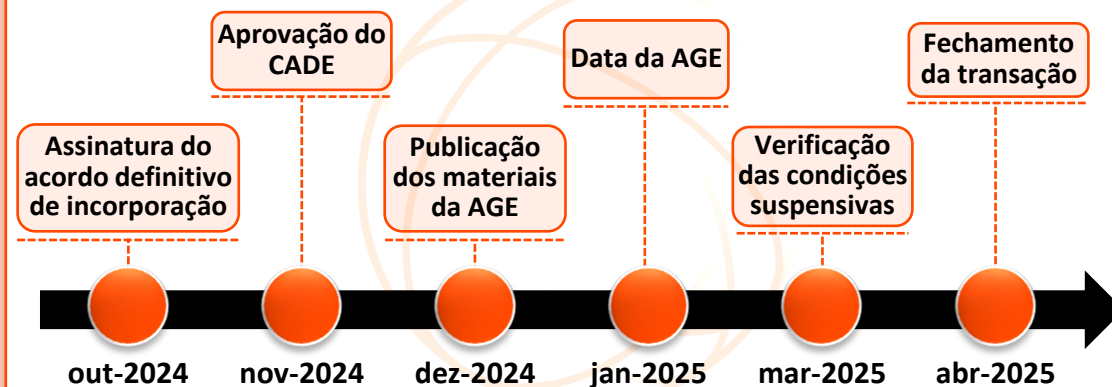
Nota: (1) Prêmio calculado sobre o preço da ação da ClearSale em 04 de abril de 2024, último dia antes do fato relevante em que a Companhia divulgou estar frequentemente avaliando oportunidades, incluindo com a Serasa. (2) Prêmio calculado sobre o preço da ação da ClearSale em relação ao VWAP 30 dias em 04 de abril de 2024, o último dia antes do fato relevante em que a Companhia divulgou estar frequentemente avaliando oportunidades, incluindo com a Serasa; (3) Preço médio ponderado pelo volume.

Upside substancial para todos os acionistas da ClearSale

PRÊMIO DA OFERTA (%)



CRONOGRAMA ESTIMADO



VISÃO GERAL DA CLEARSALE, SERASA EXPERIAN E EXPERIAN

VISÃO GERAL DA CLEARSALE

PRINCIPAIS DESTAQUES

- ClearSale é uma autoridade em **soluções antifraude e de pontuação de crédito**, com +20 anos de track-record atendendo diversos segmentos como e-commerce, mercado financeiro, venda direta, telecomunicações e seguros
- Pioneira no mapeamento do comportamento do consumidor digital no Brasil, desenvolvendo **soluções sob medida e baseadas em dados** de acordo com as necessidades dos clientes
- Analisa transações em mais de **170 países**, utilizando-se do know-how de comportamento de compra dos consumidores em todo o mundo

PORTFÓLIO



E-Commerce

- Transações antifraude de CNP e PIX
- Verificar a autenticidade das transações de e-commerce



App Fraud

- Validação de informações para pessoas físicas ou jurídicas e outras validações de dados
- Identificar e validar o registro de identidade do consumidor em determinados tipos de serviços online
- Identificar a qualidade de crédito dos consumidores que desejam obter financiamento de uma instituição financeira

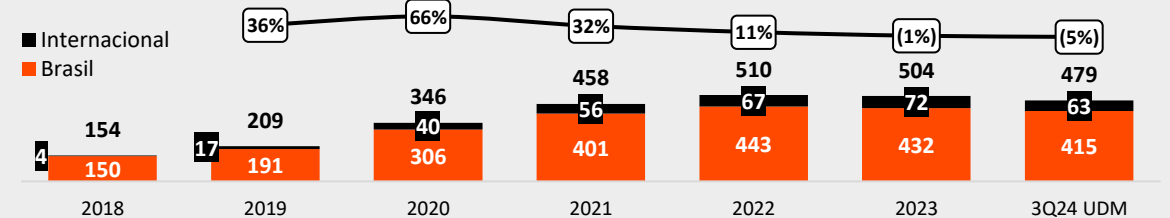


Novos Negócios

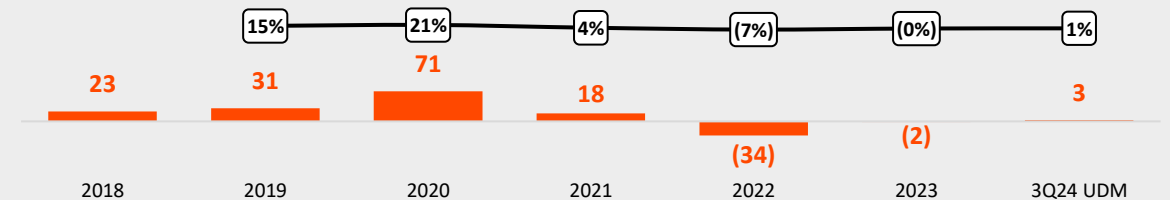
- Proteção contínua contra ameaças cibernéticas, como *phishing*, redes sociais falsas, vazamentos de dados, produtos falsificados e outros tipos de golpes

DESEMPENHO FINANCEIRO RECENTE

Receita Líquida & Crescimento (R\$ mi, %)



EBITDA & Margem (R\$ mi, %)



Quebra da Receita Líquida 3T24 (%)



DADOS DE DATA LAKE / OPERACIONAIS VOLUMOSOS

+100 mil
Clientes

+150 mi
Transações analisadas p/ mês

+170 mi
NIFs⁽¹⁾

+150 mi
Cartões de crédito ativos

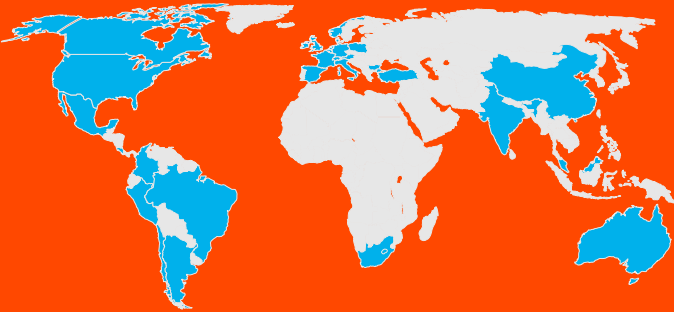
+180 mi
Telefones

Fonte: Documentos da ClearSale.
Nota: (1) Números de Identificação Fiscal.

EXPERIAN PLC: UMA EMPRESA GLOBAL DE DADOS E TECNOLOGIA

PRINCIPAIS DESTAQUES

- A Experian é uma empresa global de dados e tecnologia que oferece soluções inovadoras para empoderar consumidores e empresas
- Fornecer serviços a clientes em quatro segmentos operacionais geográficos em 32 países



PORTFÓLIO

B2B

Dados

- Constrói e gerencia um amplo ecossistema de big data
- Principais bases de dados incluem registros de histórico de crédito de consumidores e empresas, veículos dos EUA, marketing do consumidor, atividade online, bases de dados nacionais de fraude e outros

Tomada de decisão

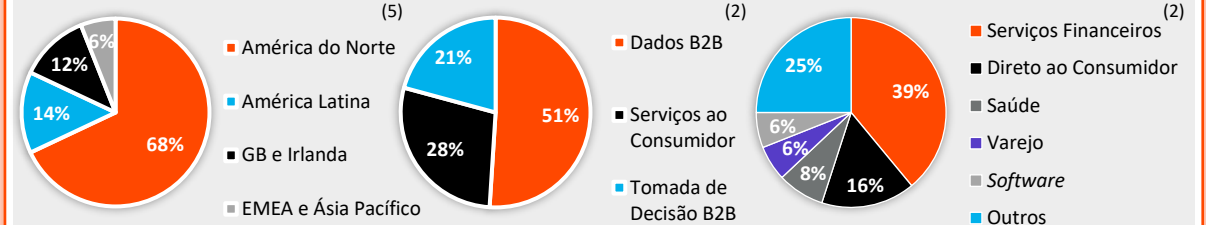
- Combinação de base de dados próprias e de terceiros, com inteligência analítica, análise preditiva e plataformas tecnológicas sofisticadas para a tomada de decisão
- Foca em áreas como risco de crédito, prevenção de fraudes, gerenciamento de identidade e atendimento ao cliente

Serviços ao Consumidor

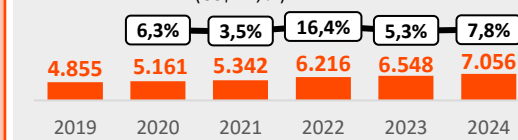
- Fornecer serviços de educação de crédito, monitoramento de identidade e prevenção de fraudes diretamente aos consumidores
- Acesso gratuito ao relatório e pontuação de crédito pessoal e outras ferramentas educacionais *online* úteis
- Permite que as pessoas contribuam com seus próprios dados para seus arquivos, para ajudá-las a melhorar sua pontuação de crédito
- Ajuda as pessoas a economizar dinheiro por meio de mercados onde podem acessar crédito, empréstimos pessoais, hipotecas, seguros automotivos e outras ofertas altamente personalizadas para elas

EXCELENTE DESEMPENHO FINANCEIRO

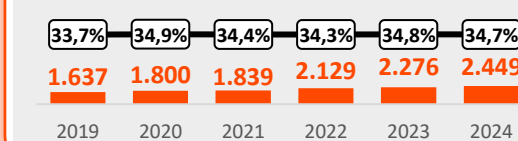
Quebra da Receita (%)



Receita de Atividades Continuadas & Crescimento⁽¹⁾ (US\$ mi, %)



Benchmark EBITDA & Margem^(1,4) (US\$ mi, %)



Uma das Maiores Empresas de Dados e Analytics do Mundo

	Market Cap (US\$ mi)	Receita AF23 (US\$ mi)	EBITDA AF23 (US\$ mi)
Experian ^(1,3,4)	40.580	6.548	2.276
EQUIFAX ⁽⁶⁾	32.424	5.265	1.694
FICO ⁽⁷⁾	52.161	1.514	781
TransUnion ⁽⁶⁾	18.806	3.831	1.344

FORTE CRESCIMENTO INORGÂNICO AO LONGO DOS ANOS



Fonte: Documentos da Experian e FactSet em 20 de dezembro de 2024.

Nota: (1) O ano fiscal da companhia é de 1 de Abril a 31 de Março; (2) Considera dados do AF24; (3) Receita de atividades continuadas; (4) Valores de *benchmark* baseados em parâmetros não GAAP; (5) Considera dados do 1S AF25; (6) Exercício findo em Dezembro de 2023; (7) Exercício findo em Setembro de 2023.

SERASA EXPERIAN: UMA DAS MAIORES EMPRESAS DE DADOS E TECNOLOGIA DO BRASIL

PRINCIPAIS DESTAQUES

- ❑ Serasa é uma das maiores empresas de datatech do Brasil, oferecendo um portfólio abrangente de soluções de inteligência analítica
- ❑ A empresa foi adquirida em 2007, consolidando a posição de liderança global da Experian
- ❑ Nos últimos anos, a Serasa Experian acelerou sua estratégia de M&A no Brasil

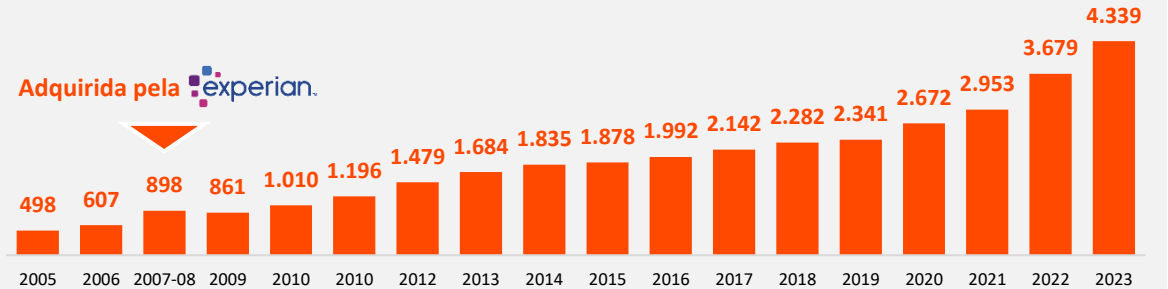
PORTFÓLIO

- Autenticação e prevenção de fraude
- Consulta e concessão de crédito
- Cobrança e recuperação de dívidas
- Gestão de clientes e portfólio
- Plataformas de apoio à decisão e ferramentas de modelagem
- Análise de risco de crédito e socioambiental no agronegócio
- Análise de mercado e segmentação de clientes

TRACK-RECORD IMBATÍVEL NO BRASIL

Receita Líquida (R\$ mi)

CAGR₍₂₀₀₆₋₂₀₂₃₎: 12,3%



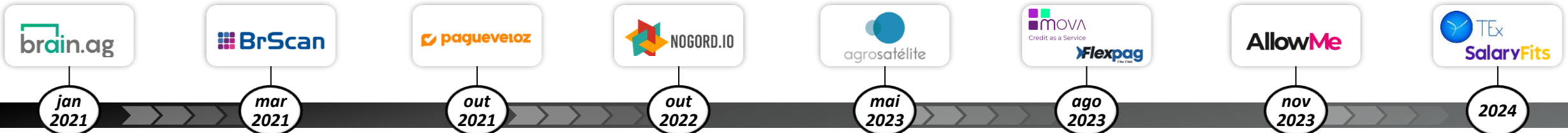
DESTAQUES OPERACIONAIS

500 mil⁽¹⁾
Clientes Empresariais

+90 mi
Consumidores Registrados

6 mi
Consultas Diárias

AQUISIÇÕES RECENTES



Fonte: Serasa Experian.
Nota: (1) Inclui clientes diretos e indiretos.

MÉRITOS DA COMBINAÇÃO

RACIONAL ESTRATÉGICO DA TRANSAÇÃO

SERASA EXPERIAN É A LÍDER EM FORNECIMENTO DE SERVIÇOS ANALÍTICOS

- A Serasa Experian é uma das maiores datatechs do Brasil, entregando soluções de inteligência analítica para empresas e pessoas físicas
- Atualmente, instituições financeiras compõem a maior parcela dos clientes da companhia

Principais Clientes



Experian está pronta para receber a ClearSale em seu ecossistema, apoiando o negócio em sua nova fase de crescimento



EXPANSÃO PARA O SETOR DE ECOMMERCE BRASILEIRO

- ClearSale atende os principais varejistas do Brasil, com uma relação comercial baseada na confiança e transparência



Principais Clientes

CLEARSALE OFERECE SOLUÇÕES E EXPERTISE COMPLEMENTARES

- Notadamente no segmento de crédito, a combinação permitirá o aprimoramento das ferramentas de gerenciamento de risco de crédito fornecidas pela Experian, permitindo uma facilitação e barateamento do crédito no Brasil, beneficiando milhões de brasileiros atualmente colocados à margem do sistema financeiro



+150mi

Transações analisadas por mês

+170mi

NIFs⁽¹⁾

+150mi

Cartões de crédito ativos



500 mil⁽²⁾

Clientes Empresariais

+90 mi

Consumidores Registrados

6 mi

Consultas Diárias

POTENCIAL DE DESENVOLVER NOVOS PRODUTOS

- A sobreposição entre equipes com competências complementares num ambiente de inovação tem um enorme potencial para o desenvolvimento de novos produtos e a melhoria da oferta existente, criando valor para todos os *stakeholders*
- A associação com a Experian permitiria à ClearSale acelerar o desenvolvimento de várias iniciativas e novos produtos atualmente em andamento na empresa por meio do acesso a novos recursos e uma infraestrutura internacional



Apostas



Agronegócio



Imóveis



Saúde



Seguro



Mobilidade

Fonte: Documentos das companhias.

Nota: (1) Números de Identificação Fiscal; (2) Inclui clientes diretos e indiretos.

UMA TRANSAÇÃO VANTAJOSA PARA A EXPERIAN/SERASA EXPERIAN E A CLEARSALE



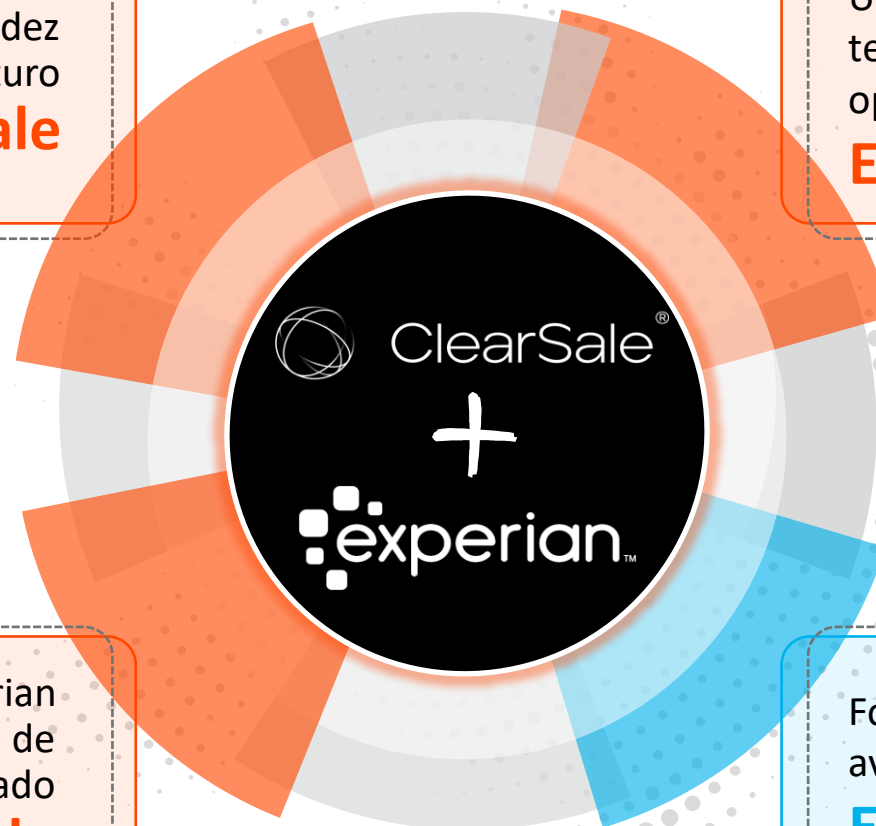
Uma combinação entre Experian/Serasa e ClearSale beneficia todos os *stakeholders*

Recebem um prêmio substancial, liquidez imediata e potencial de *upside* futuro

Acionistas da ClearSale

União com uma companhia global de tecnologia de dados, aproveitando oportunidades de progressão na carreira

Empregados da ClearSale



Aproveitam os recursos globais da Experian para acessar novos produtos e serviços de alto valor agregado

Clientes da ClearSale

Fortalece a posição competitiva da ClearSale e avança a estratégia da Experian

Experian/Serasa & ClearSale

TERMOS DA TRANSAÇÃO



Racional da Estrutura

- A transação deverá ser aprovada pelos acionistas na respectiva assembleia extraordinária
- Uma estrutura abrangente que oferece opções para diferentes tipos de acionistas: liquidez imediata, oportunidade de participar no potencial de valorização futura por meio dos Brazilian Depositary Receipts (“BDRs”) da Experian ou uma combinação de ambos

Preço & Consideração⁽²⁾

- Os acionistas da ClearSale receberão uma consideração equivalente a um preço-base de R\$10,56 por ação, sujeito a ajustes conforme o protocolo de incorporação. Cada ação da ClearSale será trocada por uma Ação Preferencial Resgatável emitida pela Serasa Experian, de acordo com a opção escolhida pelo acionista:
 - i. **Opção 1:** Cada Ação Preferencial Resgatável Classe A da Serasa Experian receberá um pagamento em caixa de R\$10,56 por ação, acrescido do ajuste do caixa líquido por ação⁽¹⁾
 - ii. **Opção 2:** A Ação Preferencial Resgatável Classe B da Serasa Experian será resgatada em BDRs da Experian equivalentes ao valor de R\$10,56 por ação, acrescido do ajuste do caixa líquido por ação⁽¹⁾
 - O número de Ações Preferenciais Resgatáveis Classe B da Serasa Experian disponível será limitado a 18.792.606, subtraído de 5% do número de Ações Classe C da Serasa Experian na Opção 3
 - iii. **Opção 3:** A Ação Preferencial Resgatável Classe C da Serasa Experian receberá um pagamento em caixa de R\$10,03 por ação, acrescido do ajuste do caixa líquido por ação⁽¹⁾ e um valor equivalente a R\$0,53 por ação em BDRs da Experian, além de um valor retido pago em caixa de R\$1,25 por ação, pago após o quinto aniversário do fechamento da Transação, sujeito a determinadas obrigações estabelecidas no acordo definitivo de incorporação (“Valor Retido”). O Valor Retido será ajustado pela taxa CDI aplicável para o período entre a data de fechamento da Transação e a data de seu efetivo pagamento

Aprovação de Acionistas e Condições Suspensivas

- O fechamento da Transação está sujeito a:
 - i. Aprovação da maioria dos acionistas para a incorporação de ações e da maioria do *Free Float* para a aprovação da não listagem da Serasa no Novo Mercado
 - ii. Verificação de outras condições suspensivas usuais listadas no acordo definitivo de incorporação

Nota: (1) “Ajuste do Caixa Líquido” consiste, em linhas gerais, em eventual aumento ou diminuição do valor por ação, a depender de variação do caixa líquido da Companhia em determinado período e em relação à determinada métrica pré-estabelecida no Acordo e no Protocolo e Justificação. O Ajuste do Caixa Líquido será determinado a partir da data em que as Condições Suspensivas forem verificadas ou, conforme aplicável, renunciadas, e a data de término do prazo para exercício do direito de retirada decorrente da Incorporação de Ações. Será determinado, portanto, antes do Fechamento da Operação, de forma que, quando do Resgate de Ações, o Ajuste do Caixa Líquido já será conhecido e terá sido aplicado à parte do Valor do Resgate que esteja sujeita a tal ajuste; (2) Caso a Transação não seja concluída em razão de determinados atos ou omissões dolosos por (i) Serasa Experian ou Experian; (ii) os Acionistas Controladores da Companhia; ou (iii) a Companhia, a parte infratora pagará à outra parte multa não compensatória no valor de R\$100 milhões (c.4,8% do volume da Transação).

VISÃO GERAL DA TRANSAÇÃO

ESTRUTURA DA TRANSAÇÃO PROPOSTA

1

ESTRUTURA ATUAL

Considerações

- A estrutura da transação inclui a combinação da ClearSale com a subsidiária brasileira da Experian, a Serasa Experian, tornando-se posteriormente uma empresa privada

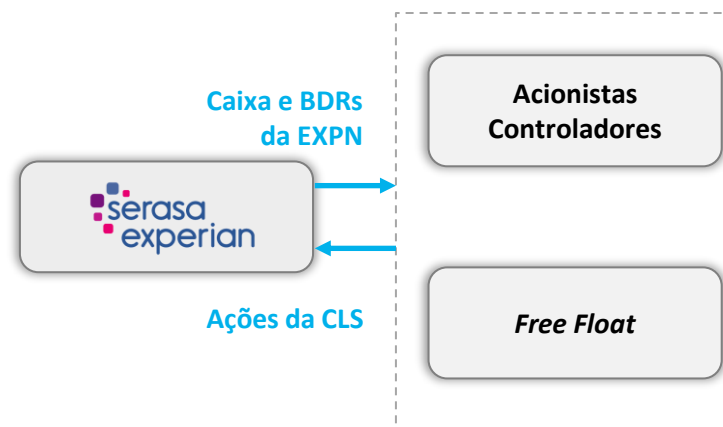


2

COMBINAÇÃO DA CLEARSALE COM A SERASA EXPERIAN

Considerações

- Os acionistas da ClearSale receberão ações preferenciais obrigatoriamente resgatáveis ("APR") emitidas pela Serasa Experian em troca de todas as ações da ClearSale
- A APR será resgatada por uma combinação de (i) caixa, (ii) BDRs da Experian ou (iii) caixa + BDRs da Experian

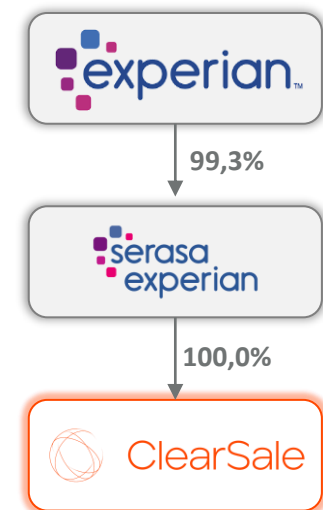


3

ESTRUTURA FINAL

Considerações

- ClearSale se tornará uma subsidiária privada integral da Serasa Experian e controlada indiretamente pela Experian



PROCESSO DE APROVAÇÃO DO CONSELHO DA CLEARSALE E SEU RACIONAL



Os administradores da Companhia foram assessorados por especialistas jurídicos e financeiros e negociaram a estrutura e os termos e condições da Transação no melhor interesse da Companhia e de seus acionistas. A assinatura do acordo de combinação de negócios foi aprovada em outubro de 2024

O conselho de administração da Companhia aprovou a celebração do acordo de combinação de negócios por decisão unânime

- A combinação de negócios oferece à ClearSale acesso à plataforma global da Experian, o que pode aumentar as vendas dos produtos da ClearSale e acelerar sua expansão. Os administradores também esperam que a fusão incentive o desenvolvimento de novas soluções e aumente sua lucratividade por meio de sólidas sinergias entre os dois negócios
- A Transação permite que os acionistas da ClearSale tenham liquidez imediata, representando um preço equivalente a **106%** do preço de fechamento das ações da ClearSale em 4 de abril de 2024 e **142%** do VWAP 30 dias (em 4 de abril)

VISÃO GERAL DA RECOMENDAÇÃO DO CONSELHO DA CLEARSALE



O Conselho de Administração da ClearSale recomendou que os acionistas aprovassem a incorporação de ações pela Serasa Experian, com a ClearSale tornando-se uma subsidiária integral da Serasa Experian na Transação, e, conseqüentemente, saindo do segmento de listagem do Novo Mercado da B3

PROPOSTA DO CONSELHO

1 Conselho da ClearSale aprovou a assinatura do Protocolo de Incorporação

2 Visão geral da proposta do conselho da ClearSale

- ✓ Aprovação do Protocolo de Incorporação, que estabelece todos os termos e condições para a implementação da Transação
- ✓ Aprovação da incorporação de ações pela Serasa Experian e, por conseguinte, a saída da ClearSale do segmento especial de listagem do Novo Mercado, bem como a dispensa da obrigação da Serasa Experian de listar suas ações no segmento do Novo Mercado da B3, conforme as leis aplicáveis

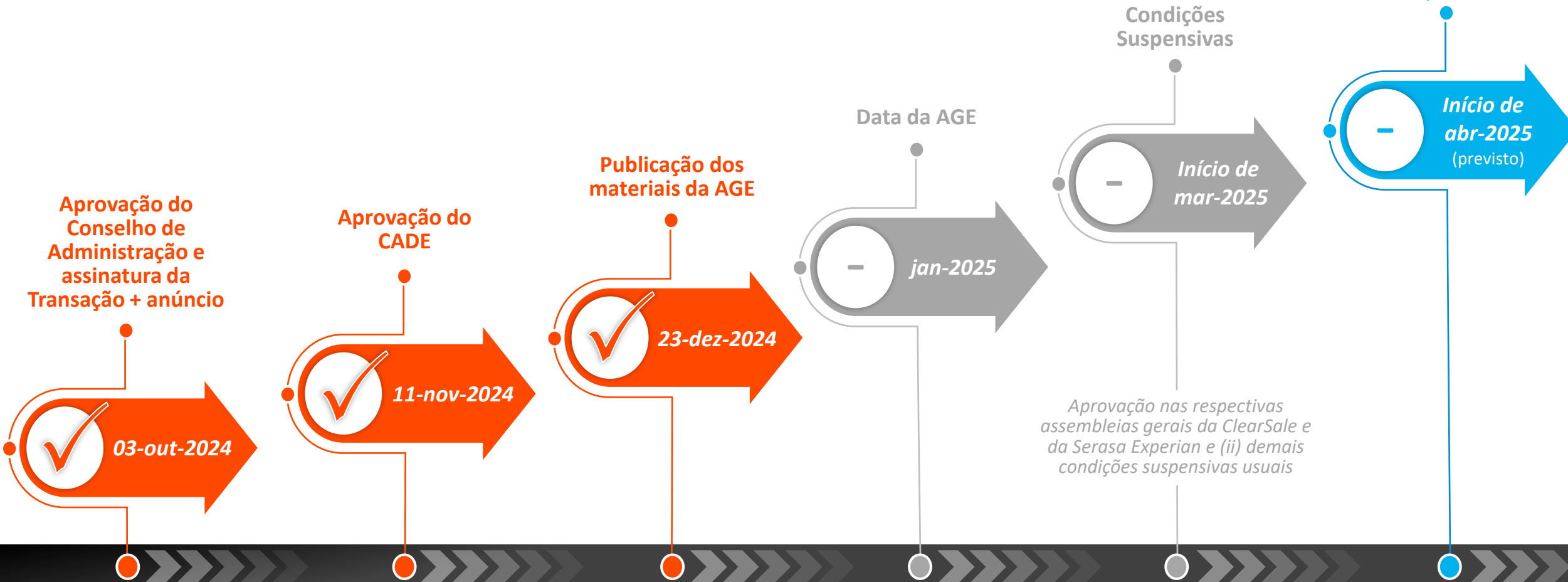
3 Com a conclusão da Transação, a ClearSale continuará operando no Brasil como uma subsidiária integral da Serasa Experian

CRONOGRAMA E PRÓXIMOS PASSOS



Fechamento da Transação

Sujeito à aprovação da AGE e ao cumprimento de condições suspensivas



AGENDA DA AGE DA CLEARSALE

PROCESSO DA ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA (“AGE”) DA CLEARSALE



1

ClearSale realizará uma Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre a Transação em 14 de janeiro de 2025

2

Para participar digitalmente, os acionistas da ClearSale deverão se registrar na plataforma “Ten Meetings” através do link <https://assembleia.ten.com.br/372824169> até 12 de janeiro de 2025, anexando toda documentação necessária, conforme descrito na Proposta de Administração

VISÃO GERAL DA AGENDA AGE DA CLEARSALE



1 Aprovação do "Protocolo e Justificação de Incorporação de Ações da ClearSale S.A. pela Serasa S.A." ("Protocolo e Justificação");

2 Anuência ao fato de que a Serasa Experian, na qualidade de sociedade resultante da incorporação de ações da Companhia pela Serasa Experian ("Incorporação de Ações"), não pleiteará o ingresso no segmento de listagem do Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), conforme o artigo 46 do Regulamento do Novo Mercado, sem que a Serasa Experian realize oferta pública de aquisição de ações da Companhia;

3 Aprovação da Incorporação de Ações, cuja eficácia estará condicionada ao cumprimento (ou renúncia, conforme o caso) das Condições Suspensivas e à ocorrência de Fechamento, nos termos do Protocolo e Justificativa; e

4 Autorização à administração da ClearSale para subscrever o aumento do capital social da Serasa Experian em nome dos acionistas da Companhia, observada a Opção escolhida por cada acionista, conforme previsto no Protocolo e Justificativa, bem como tomar todas as medidas necessárias para implementar as ações necessárias à conclusão da Transação.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

CONSIDERAÇÕES FINAIS E PRINCIPAIS CONTATOS

1

SÓLIDO RACIONAL ESTRATÉGICO

- Acesso à plataforma e aos recursos globais da Experian para melhorar o portfólio da ClearSale

2

VALOR SIGNIFICATIVO PARA OS ACIONISTAS DA CLEARSALE

- **Prêmio atrativo de 142%⁽¹⁾**, liquidez imediata e flexibilidade para os acionistas da ClearSale

3

PROCESSO DE APROVAÇÃO DILIGENTE

- O conselho da ClearSale tomou todas as medidas cabíveis para negociar a estrutura e os termos da operação no melhor interesse da Companhia e de seus acionistas

4

PRÓXIMOS PASSOS

- Aprovação em AGEs e cumprimento de condições suspensivas. Fechamento previsto para o segundo trimestre de 2025

Principais Contatos da ClearSale

Relações com Investidores da ClearSale

Email: ri@clear.sale

Website: <https://ri.clear.sale/>

Contatos da Sodali & Co

Agente Global de Informações

Email: clearsale@investor.sodali.com

Nota: (1) Prêmio sobre o preço da ação VWAP 30 dias em 04 de abril de 2024, último dia antes do fato relevante em que a Companhia divulgou estar frequentemente avaliando oportunidades, incluindo com a Serasa.



ClearSale

