

# Combinação de Negócios com Serasa Experian: Racional da Transação e Principais Termos

Outubro de 2024



# SERASA OVERVIEW & RACIONAL DA TRANSAÇÃO

Em 03 de Outubro de 2024, ClearSale e Serasa Experian, uma subsidiária da Experian plc, celebraram Contrato de Incorporação de Ações para combinação de negócios da Companhia e da Serasa Experian. Na conclusão da operação, os acionistas da ClearSale receberão ações resgatáveis da Serasa Experian, conversíveis em dinheiro e/ou BDRs da Serasa Experian.



## OVERVIEW

- Desde 1968, Serasa é um dos principais bureaus de crédito e uma das principais empresas *Datatech* do país
- Por meio de **tecnologia, inovação e dos melhores talentos**, a empresa oferece um **portfólio completo** para alcançar as melhores tomadas de decisão, ajudando pessoas a realizarem seus sonhos e empresas a prosperarem.
- **Subsidiária** do grupo **Experian desde 2007**, atua de forma integrada com parceiros globais

## OVERVIEW

- Fundada em 1996 e sediada em Dublin, a Experian é uma **empresa global de dados e tecnologia, potencializando oportunidades para pessoas e empresas em todo o mundo.**
- Possui **22.500 colaboradores** em **32 países**, principalmente EUA, Reino Unido e **Brasil**
- Com esta transação, está **ampliando sua presença em dados e prevenção de fraudes no Brasil**

## PRINCIPAIS SERVIÇOS



Crédito / Risco



Identidade e Fraude



Gestão de Clientes



Cobrança / Pagamentos



Serviços ao Consumidor



# PRINCIPAIS TERMOS DA TRANSAÇÃO E ESTRUTURA ACIONÁRIA

## Principais Termos da Transação

Preço base de R\$ 10,56/ação, totalizando um Equity Value de R\$ 1.984 MM

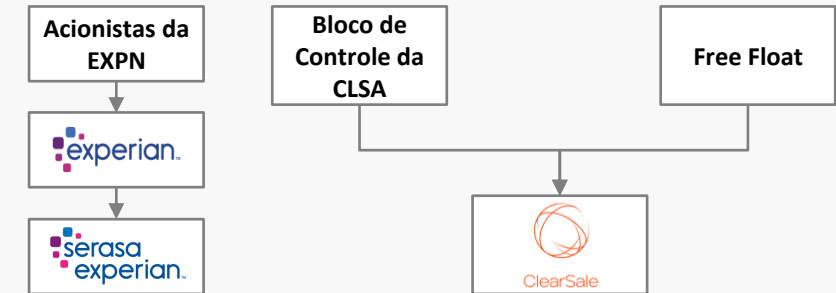
Os Acionistas da ClearSale receberão ações preferenciais obrigatoriamente resgatáveis, sem valor nominal, conforme alternativa que cada um escolher adotar:

- **Opção 1:** Ações Resgatáveis Classe A Serasa, que serão resgatadas mediante pagamento à vista de R\$ 10,56 por ação.
- **Opção 2:** Ações Resgatáveis Classe B Serasa, que serão resgatadas pelo valor equivalente a R\$ 10,56 por ação, pago em BDRs da Experian<sup>(1)</sup>.
  - Esta opção está limitada a 18.792.606 menos 5% do número de ações Classe C alocadas na Opção 3. O excesso será convertido em Ações Resgatáveis Classe A (Opção 1) proporcionalmente.
- **Opção 3:** Ações Resgatáveis Classe C Serasa, que serão resgatadas por (i) pagamento à vista de R\$ 10,03 por ação; (ii) pagamento de R\$ 0,53 por ação integralizada em BDRs da Experian<sup>(1)</sup>; e (iii) retenção de até R\$ 1,25<sup>(2)</sup> por ação a ser paga após cinco anos, observadas determinadas condições estabelecidas nos acordos definitivos
  - Esta opção está limitada a 64.000.000 Ações Classe C. O excesso será convertido em Ações Resgatáveis Classe A (Opção 1) proporcionalmente.

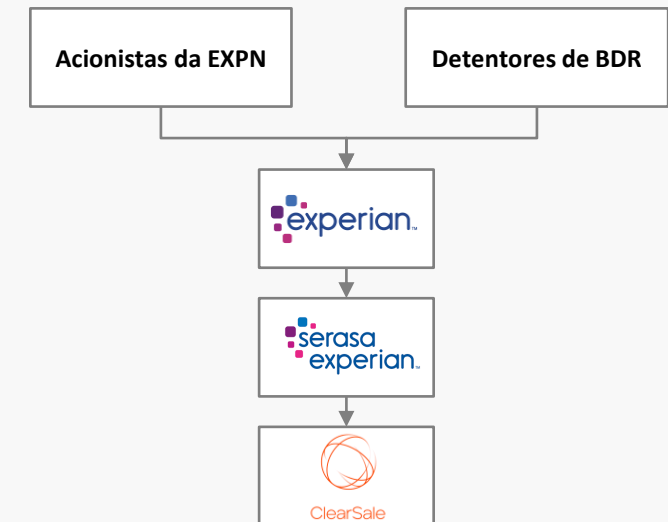
### Alternativas de Preço e Relações de Troca

## ESTRUTURA ACIONÁRIA

### 1. Estrutura Acionária Pré-Transação



### 2. Estrutura Acionária Pós-Transação



(1) Relação de Câmbio a ser calculada antes da data dos pagamentos conforme acordos definitivos. (2) Ajustado pelo CDI.

# OUTROS TERMOS E CONDIÇÕES

## Opção Padrão

- **Opção 1** será considerada a opção padrão aplicável a todos os acionistas da Companhia que não manifestarem, na forma e nos prazos aplicáveis, sua escolha pela Opção 2 ou pela Opção 3
- Acionistas integrantes do grupo de controle e titulares de ações representativas de 34,86% do capital social votante e total comunicaram à Companhia que escolherão a **Opção 1**

## Ajuste de Preço

- Os valores do preço por ação descritos serão ajustados positivamente ou negativamente pela variação do caixa líquido em relação à métrica pré-estabelecida e em caso de quaisquer custos de transação imprevistos

## Outros Termos

- Os acionistas controladores da Companhia também firmaram um Acordo de Voto, por meio do qual concordaram em: (i) votar a favor da aprovação da Transação; e (ii) conjuntamente não vender ações que os levariam a deter menos de 50%+1 ações da Companhia até que a Transação seja aprovada
- O Sr. Pedro Paulo Chiamulera e a Serasa Experian também assinaram um Contrato de Não-Concorrência e Prestação de Serviços, segundo o qual, pelo prazo de cinco anos, Sr. Pedro Paulo Chiamulera deverá abster-se de exercer atividades que concorram com as atuais atividades desenvolvidas pela Companhia, abster-se de aliciar clientes e colaboradores da Companhia, além de obrigar-se a prestar serviços de consultoria estratégica no setor anti-fraude e assessoria na integração entre a Companhia e a Serasa Experian, mediante contraprestação que totalizará R\$100milhões, em parcelas a serem pagas até o final do prazo do respectivo contrato

## Break-up Fee

- Caso a Operação não seja concluída em razão de certos atos ou omissões, a parte inadimplente pagará à outra parte multa não-compensatória no valor de R\$ 100 milhões

## Prazos e Aprovações

- A consumação da Operação está condicionada à verificação de condições usuais para operações desta natureza, incluindo aprovação do CADE

# PRÓXIMOS PASSOS

## Cumprimento de Todas as Condições Precedentes

- ✓ Aprovação da Transação pelo CADE
- ✓ Outras condições habituais

## Aprovação da Transação em Assembleia Geral de Acionistas

## Fechamento da Transação

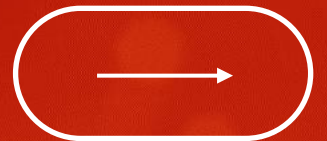




ClearSale

# Business Combination with Serasa Experian: Transaction Rationale and Main Terms

October, 2024



# SERASA OVERVIEW & TRANSACTION RATIONALE



On [October 3rd, 2024], ClearSale and Serasa Experian, subsidiary of Experian plc, entered into definitive agreements to combine its business operations through a merger of shares. Upon the conclusion of the transaction, ClearSale shareholders shall receive Serasa Experian redeemable shares, convertible into cash and/or Serasa Experian BDRs



## COMPANY OVERVIEW

- Since **1968**, Serasa Experian is one of the **main credit bureaus** and the main Datatech in the country.
- Through **technology, innovation**, and the best **talents**, the company offers a **complete portfolio** to achieve the best decision-making, helping people to fulfill their dreams and companies to prosper.
- As a **subsidiary of Experian group since 2007**, it operates in an **integrated** manner with **global partners**

## COMPANY OVERVIEW

- Founded in **1996** and headquartered in **Dublin**, Experian is a **global data and technology company**, powering opportunities for people and businesses around the world.
- It has a team of **22,500 people** across **32 countries**, with notably presence in USA, UK and **Brazil**
- With this transaction, it is **expanding its data and fraud prevention footprint in Brazil**

## MAIN SERVICES



Credit / Risk



Identity and  
Fraud



Customer  
Management



Collections /  
Payments



Consumer Services

ClearSale

serasa  
experian™



# KEY TRANSACTION TERMS AND OWNERSHIP STRUCTURE

## Key Transaction Terms

### Price and Consideration Alternatives

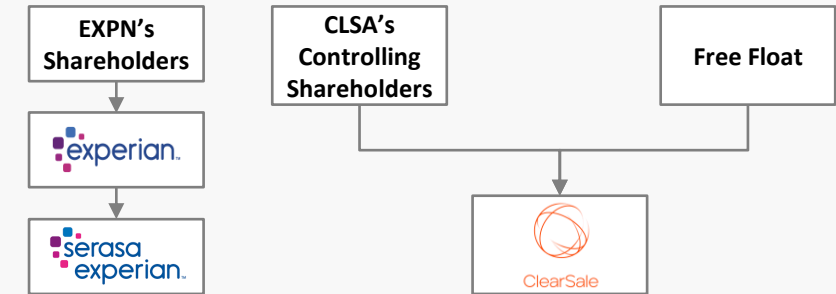
Base price of R\$ 10.56/share implying a total Equity Value of R\$ 1,984mm

ClearSale Shareholders will receive mandatorily redeemable preferred shares, with no par value, according to the alternative each choose to adopt:

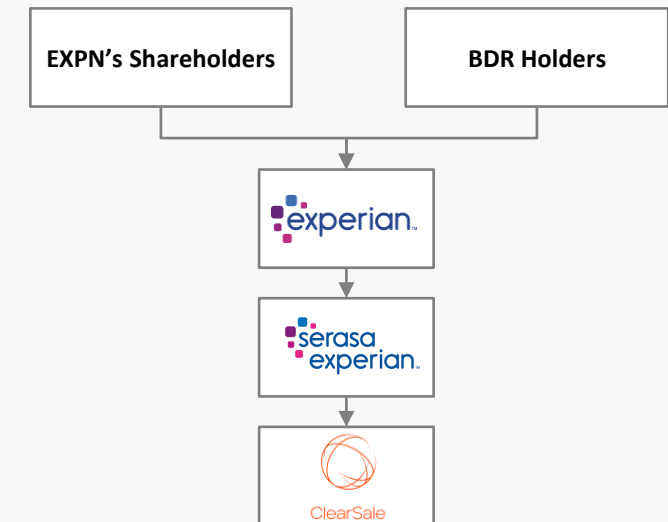
- **Option 1: Class A Serasa Redeemable Share**, which shall be redeemed for a cash payment of R\$ 10.56 per share.
- **Option 2: Class B Serasa Redeemable Share**, which shall be redeemed for the amount equivalent to R\$ 10.56 per share, paid in Experian BDRs<sup>(1)</sup>.
  - This option is limited to 18,792,606 *minus* 5% of the # of Class C shares allocated under Option 3. The excess will be converted into Class A Redeemable Shares (Option 1) on a pro-rata basis.
- **Option 3: Class C Serasa Redeemable Share**, which shall be redeemed for (i) a cash payment of R\$10.03 per share; (ii) a payment of R\$0.53 per share paid in Experian BDRs<sup>(1)</sup>; and (iii) a holdback payment of up to R\$1.25<sup>(2)</sup> per share to be paid after five years, subject to certain conditions set forth in the definitive agreements
  - This option is limited to 64,000,000 Class C Shares. The excess will be converted into Class A Redeemable Shares (Option 1) on a pro-rata basis.

## OWNERSHIP STRUCTURE

### 1. Pre-Transaction Ownership Structure



### 2. Post-Transaction Ownership Structure



# OTHER TERMS AND CONDITIONS

## Default Option

- **Option 1** will be considered the default applicable to all shareholders of the Company who do not express their choice for Option 2 or Option 3 in due time
- Shareholders in the controlling group, holding 34.86% of the total capital, have already informed the Company that they will choose **Option 1**

## Price Adjustment

- The share price amounts described will be adjusted positively or negatively based on the variation of net cash in relation to its target amount and in the event of any unforeseen transaction costs

## Other Agreements

- The Company's controlling shareholders also entered into a Voting Agreement, whereby they agreed: (i) to vote in favor of the approval of the Transaction; and (ii) jointly not to sell shares that would cause them to hold less than 50%+1 shares of the Company until the Transaction is approved.
- Mr. Pedro Paulo Chiamulera and Serasa Experian also signed a Non-Compete and Service Provision Contract, under which, for five years, Mr. Pedro Paulo Chiamulera shall refrain from carrying out activities that compete with the current activities carried out by the Company, refrain from enticing customers and employees of the Company, in addition to undertaking to provide strategic consulting services in the anti-fraud sector and advice on the integration between the Company and Serasa Experian, through consideration that will total R\$100 million, in installments to be paid until the end of the term of such agreement.

## Break-up Fee

- If the Transaction is not completed due to certain willful acts or omissions, the defaulting party will pay the other party a non-compensatory fine of R\$ 100 million

## Timing and Approvals

- Transaction completion is subject to customary conditions precedent such as approval of antitrust authority

# NEXT STEPS



**Fulfillment of All Conditions Precedent**

- ✓ CADE's approval of the Transaction
- ✓ Other customary conditions

**Approval of the Transaction in  
Shareholders General Meetings**

**Closing of the Transaction**



ClearSale