



Présentation de la direction

Le 31 mai 2021

Cette présentation est datée du 31 mai 2021. Une version modifiée du prospectus de base – RFPV provisoire daté du 31 mai 2021 (le « prospectus ») contenant de l'information importante au sujet des titres décrits dans la présente présentation a été déposé auprès de l'autorité en valeurs mobilières de chacune des provinces et de chacun des territoires du Canada. Un exemplaire du prospectus et de toute modification doit être transmis avec le présent document.

Le prospectus est susceptible d'être complété. Aucune souscription ni offre d'achat de titres ne peut être acceptée avant le visa du prospectus de base – RFPV définitif.

La présente présentation ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus, le prospectus de base – RFPV définitif, le prospectus avec supplément – RFPV et toute modification apportée à ceux-ci pour obtenir de l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement.

Conférenciers

Années chez VerticalScope

Expérience antérieure



Rob Laidlaw

Fondateur et chef de la direction

20 ans

TOPHOSTS.COM 

MODiFIED
AUTOMOTIVE GROUP



Chris Goodridge

Président et chef de l'exploitation

6 ans

Blakes



Vince Bellissimo

Premier vice-president, Finances

8 ans



Notre mission

**Permettre aux gens qui ont des
intérêts en commun d'entrer en
communication, d'explorer leurs
passions et de partager des
connaissances sur des sujets
qu'ils aiment**

Notre société

VerticalScope est une plateforme numérique de premier plan pour les communautés de passionnés

Nous bâtissons, acquérons et exploitons des communautés numériques qui permettent à des gens passionnés par leurs intérêts d'entrer en communication de manière sécuritaire sur Internet.

Veuillez noter que le portefeuille et le BAIIA ajusté sont fondés sur les estimations et les résultats prévus de la direction. Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Voir la rubrique « Information prospective ».

1. En date du T1 2021.



Nos utilisateurs

- **Plus de 100 M** UMA¹
- **Plus de 55 M** de membres de communautés inscrits
- Passionnés, fervents amateurs, experts, pros, adeptes



Nos communautés

- **Plus de 1 200** applications très précises, forums, marchés, sites éditoriaux et sites d'évaluation du commerce électronique et sites d'évaluation des marques



Notre plateforme logicielle Fora

- Plateforme SaaS basée sur l'infonuagique bâtie pour les communautés de passionnés



Nos antécédents en matière de fusions et acquisitions

- Nous avons réalisé **plus de 200** acquisitions de communautés et avons un portefeuille d'occasions d'acquisitions à court terme qui représente une hausse de **18 M \$US** du BAIIA ajusté

VerticalScope en chiffres

Plus de 100 M

d'utilisateurs mensuels actifs¹

Plus de 200

acquisitions

Plus de 61 M\$ US

Produits DDM

11 %

Croissance des produits DDM

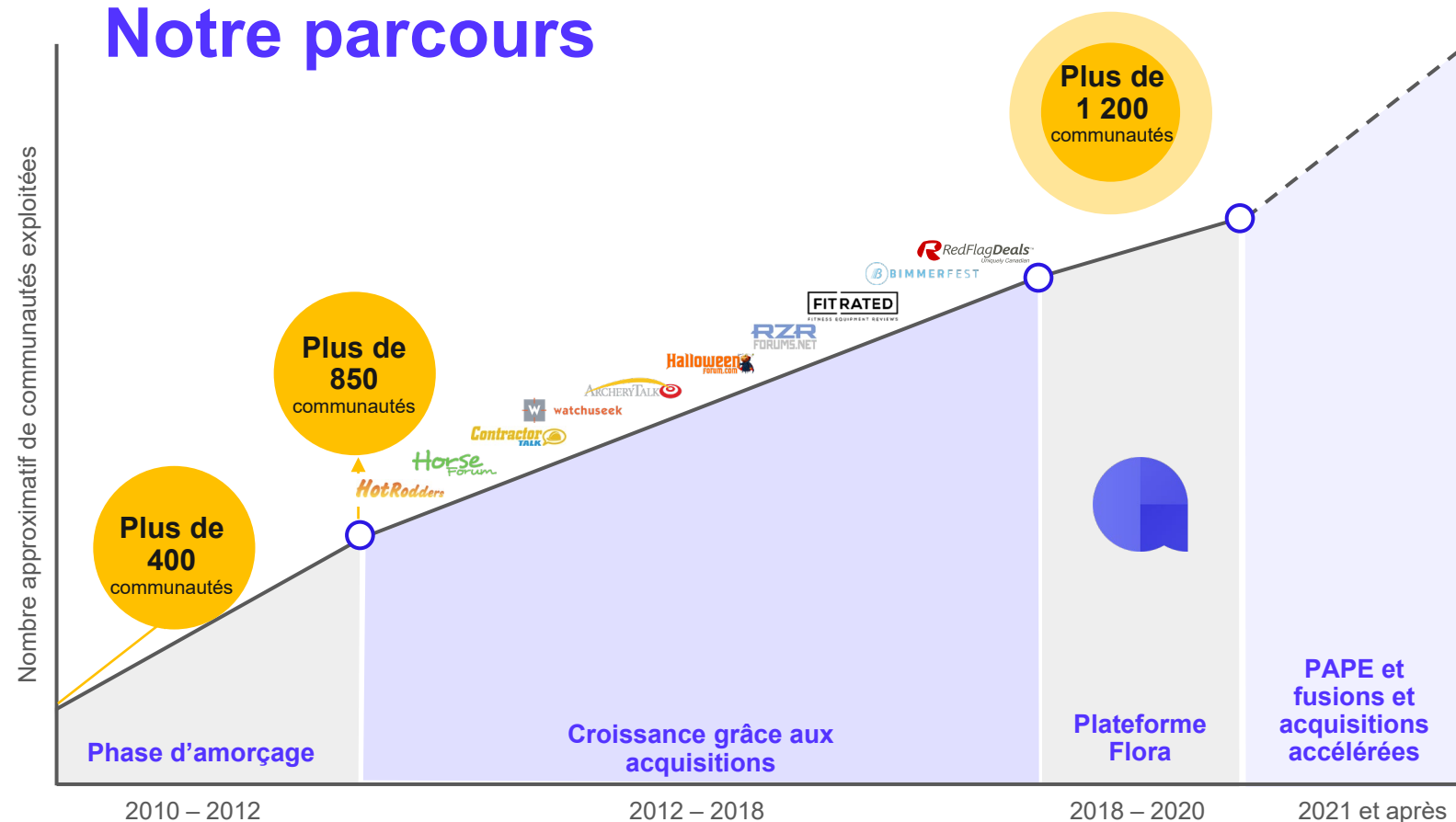
31 M\$ US

BAIIA ajusté DDM²

51 %

Marge du BAIIA ajusté DDM²

Notre parcours



L'acquisition de communautés au cœur de notre ADN

- Processus d'acquisitions reproductible qui accélère le calendrier de la transaction et génère des synergies de coûts et de produits
- Acquisitions d'actifs uniquement axées sur le domaine, les utilisateurs et le contenu
- Utilisation de la plateforme Fora pour soutenir les acquisitions en série

Note : Les chiffres ci-dessus sont en date de mars 2021. Le graphique n'est pas à l'échelle et il n'est donné qu'à titre illustratif. Nombre de communautés en date du mois de décembre de l'exercice applicable.

1. En date du T1 de 2021.

2. Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté sont des mesures non conformes aux IFRS. Voir « Mesures non conformes aux IFRS et mesures sectorielles ».

Nos utilisateurs

Nous avons tous une passion

Nos utilisateurs sont des ...

- Passionnés
- Fervents amateurs
- Experts
- Pros
- Adeptes
- Analystes de salon



Maniaques de montres 🧐



Experts en audio 🎧



Amateurs d'automobile 😍



Obsédés de l'entraînement physique 😊



Bricoleurs 😊



Accros des aubaines 🤑



Mordus du vélo de montagne 😍



Nos communautés

Nous nous concentrons sur des sujets hyper spécifiques et des communautés de niche

Nous pensons que le fait de réserver des espaces consacrés à l'exploration de champs d'intérêt uniques crée une culture de propriété et d'appartenance.

Nous offrons des marques distinctes à chacune de nos communautés et permettons à nos utilisateurs de créer la personnalité individuelle et authentique de chaque communauté.

Nos membres participent au développement de nos communautés et ils partagent avec générosité.

Vélo de montagne



BMW



Montres



Modèles réduits



Souffleuses à neige
snowblower
FORUM

Bricolage



Toyota



Eau vive



Chevaux



Vélos de route



Apiculture



Travail du bois



T-shirts



Saxophones



Volvo



Harley-Davidson



Voile



Aubaines



Équipement audio



Bricolage audio



Électriciens



Professionnels du bâtiment



GoPro



Guitares



Planches à neige



Parentalité



Matelas



Mercedes-Benz



Électronique



Sous vide



Chasse et pêche Michigan



Chiens



+ 1 200
communautés

Les communautés thématiques comportent des avantages durables

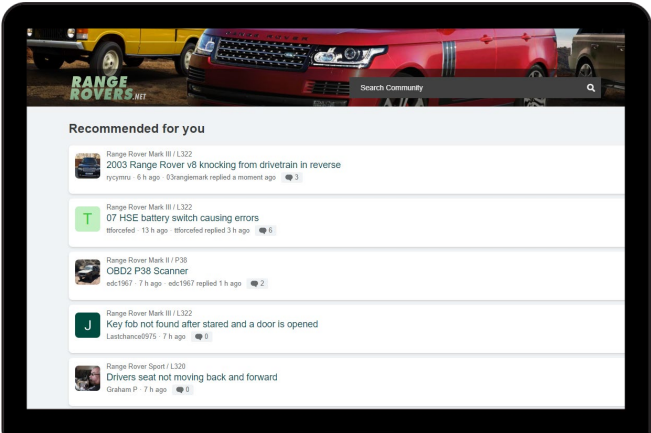
Passion : ce que vous savez sur les choses que vous aimez est plus important que votre identité dans la vraie vie

Profondeur : les utilisateurs expérimentés créent du contenu captivant qui est utilisé pour repérer des acquisitions importantes

Sécurité : les pseudonymes permettent aux utilisateurs de partager librement sans avoir à dévoiler publiquement leur identité réelle

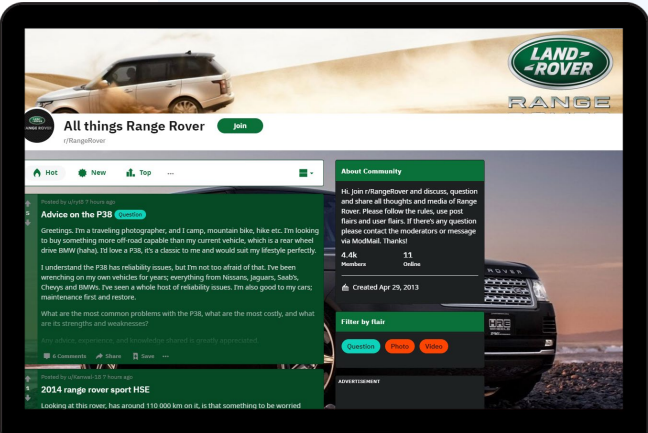
Préoccupation centrale : moins de prise de positions politiques, de pression sociale, de bruit et de distractions

Communautés thématiques



86 000 membres | 727 000 publications | 8 publications par membre

Médias sociaux



5 000 membres | 10 000 publications | 2 publications par membre

▲ 19x | +718 000 | 4x

Les passionnés tirent des avantages continuels des communautés thématiques

Vélos de montagne		
MTBR	Reddit	

Membres	460 000	227 000	2x
Publications	14,6 M	1,7 M	+12,9 M
Publication par membre	32	8	4x

Mercedes-Benz		
BenzWorld	Reddit	

Membres	532 000	58 000	9x
Publications	7,0 M	214 000	+6,8 M
Publications par membre	13	4	4x

Voile		
SailNet	Reddit	

Membres	159 000	107 000	1,5x
Publication	1,6 M	490 000	+1,1 M
Publication par membre	10	5	2x

Note: Données en date du 22 avril 2021. Les données indiquées pour Reddit ont trait à r/RangeRover, r/MTB, r/mercedes_benz et r/sailing

La plateforme logicielle Fora



Plateforme communautaire infonuagique exclusive

Nous avons bâti notre plateforme logicielle exclusive pour accélérer l'innovation, améliorer l'expérience utilisateur, réduire la dépendance envers les logiciels de tiers et soutenir des centaines de communautés individuelles au moyen d'une seule base de code unifiée.

Notre **équipe** d'ingénieurs en produits et en logiciels **est passée de 27 en 2017 à plus de 100 aujourd'hui.**

Depuis le lancement en mai 2019, nous avons réalisé plus de **100 nouvelles versions logicielles.**

Avantages de notre plateforme communautaire infonuagique exclusive unifiée



Expérience utilisateur améliorée et engagement accru



Monétisation intégrée



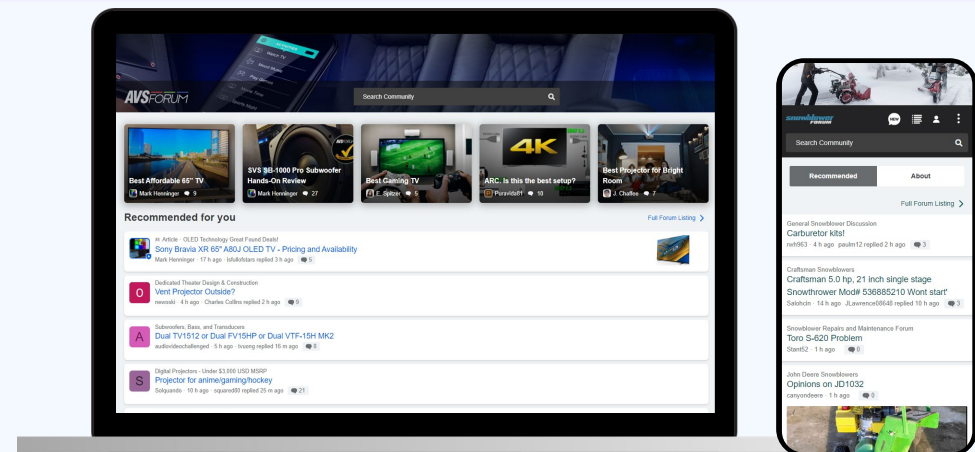
Évolutivité, rapidité et fiabilité



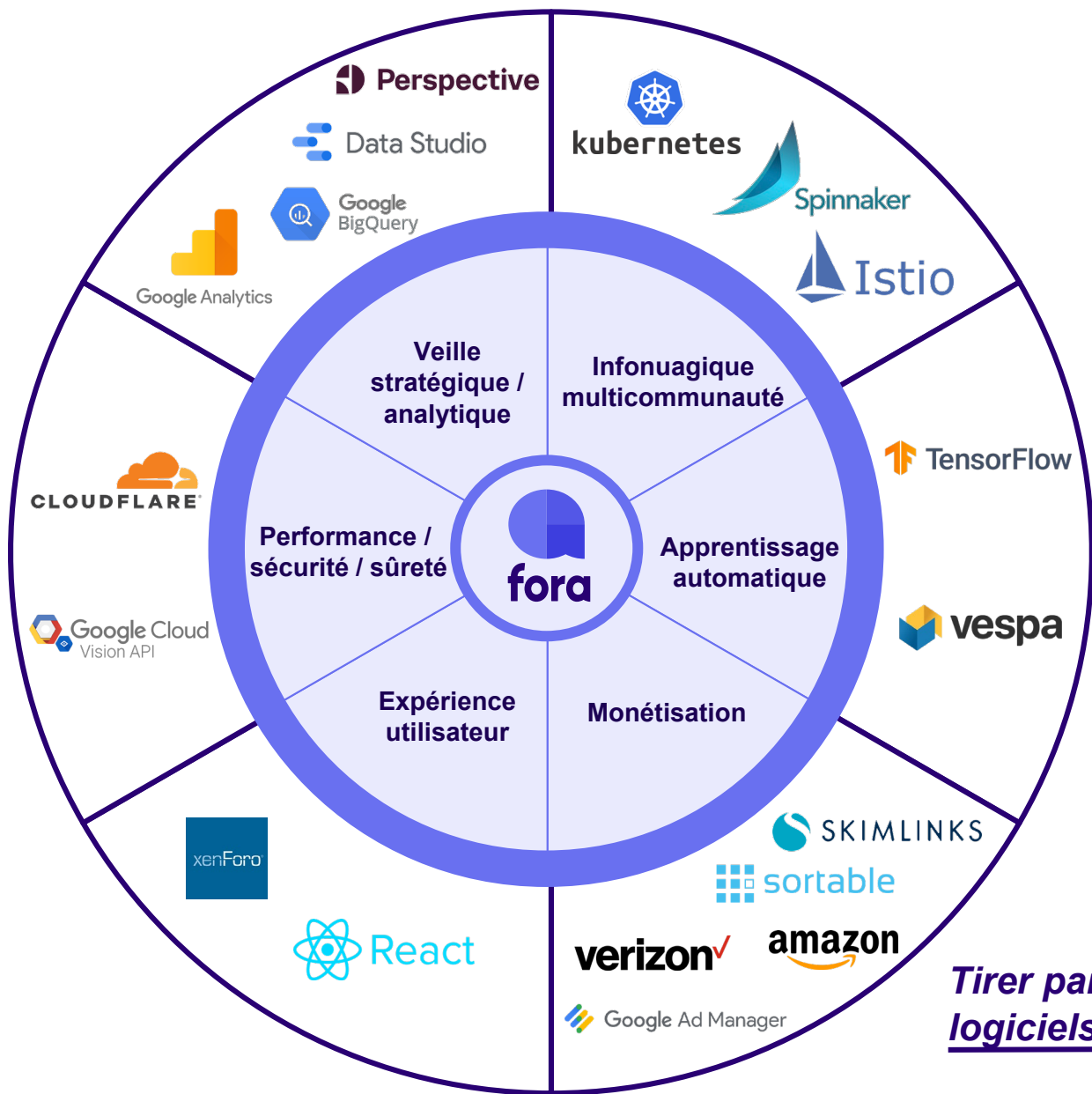
Gestion et modération des communautés



Intégration rapide des acquisitions



La plateforme logicielle Fora est bâtie sur une pile technologique moderne

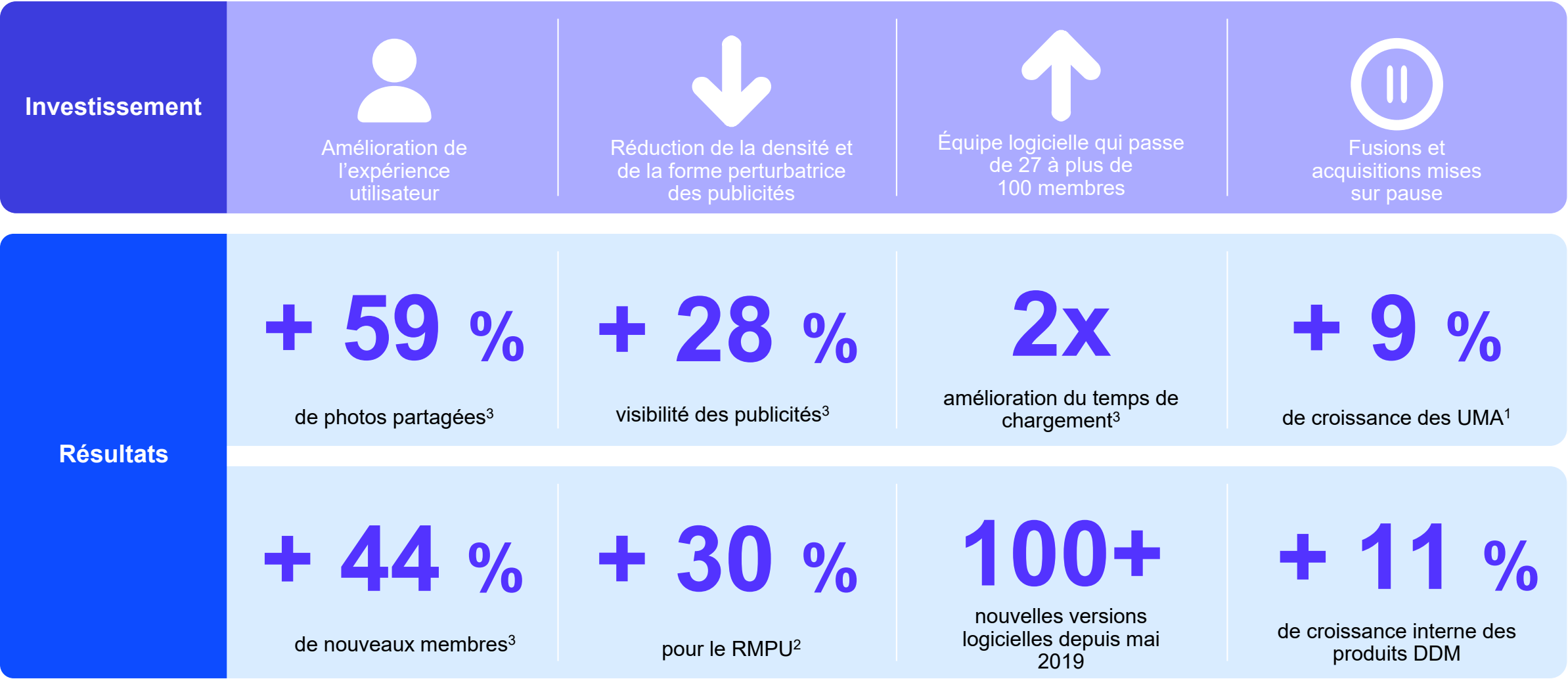


Applications exclusives créées pour optimiser l'expérience et la monétisation



Tirer parti d'une infrastructure et de logiciels commerciaux de premier ordre

Notre investissement dans Fora a accéléré notre croissance



1. Représente la croissance entre le T1 2020 et le T1 2021. Les UMA sont une mesure non conforme aux IFRS. Voir « Mesures non conformes aux IFRS et mesures sectorielles ».

2. Représente la croissance entre le T1 2020 et le T1 2021. Le RMPU est une mesure non conforme aux IFRS. Voir « Mesures non conformes aux IFRS et mesures sectorielles ».

3. Représente la croissance entre le T1 2020 et le T1 2021.

Portefeuille d'acquisitions de communautés

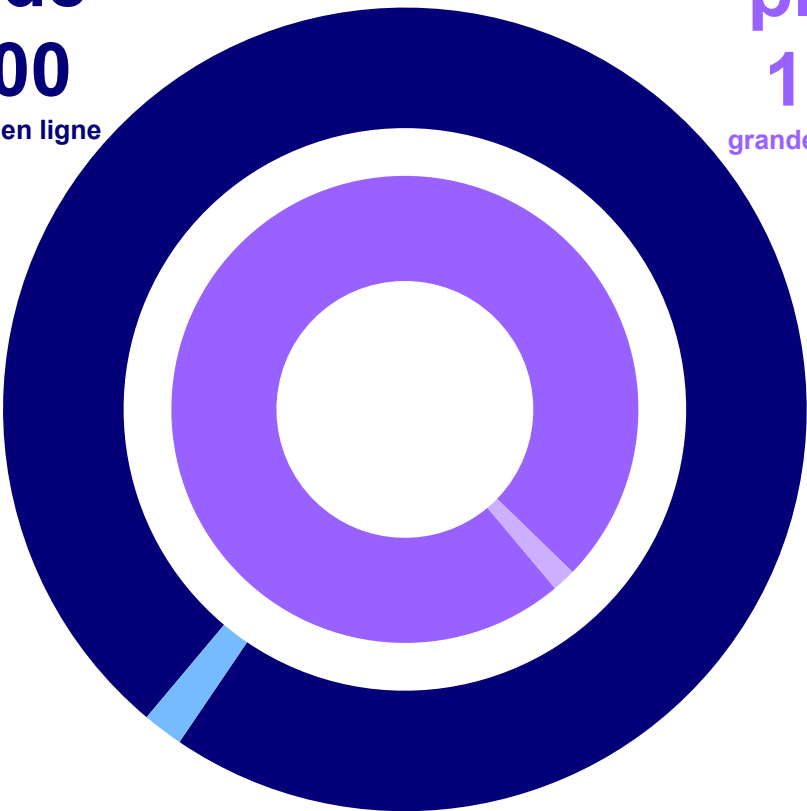
Énorme marché potentiel total
pour des acquisitions

plus de
75 000

communautés en ligne

plus de
10 000

grandes communautés¹



1,7 %

Part de VerticalScope dans les
communautés en ligne

4,3 %

Part de VerticalScope dans
les grandes communautés

Note : Le portefeuille d'occasions d'acquisitions, la contribution au BAIIA ajusté et le calendrier sont fondés sur les estimations et les résultats prévus de la direction seulement. Voir « Information prospective ».
Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Voir « IFRS et mesures non conformes aux IFRS ».
1. Les grandes communautés sont des sites qui occupent un rang Internet de < 1 000 000 sur le site Alexa.

Portefeuille d'occasions d'acquisitions

	Nombre de transactions	Contribution au BAIIA annuel ajusté	Calendrier
Portefeuille à court terme (avancé)	20	18 M\$ US	12 prochains mois

+

Portefeuille à moyen terme	50+	50 M\$ US et plus	2022 - 2023
----------------------------	-----	-------------------	-------------

Le nombre de transactions ne comprend pas les micro-acquisitions que VerticalScope intègre régulièrement.

Nous achetons des communautés pour accélérer notre croissance

Communautés indépendantes

- Appartiennent au fondateur amateur de façon indépendante
- La monétisation est gérée à temps partiel en plus de l'emploi du fondateur
- Anciens logiciels disparates et hébergement Web de qualité grand public
- Modération et soutien limités

Notre processus d'acquisition

- Repérage des cibles grâce à l'analytique
- Ciblage d'acquisitions d'actifs uniquement axées sur le domaine, les utilisateurs et le contenu
- Contrats simplifiés pour accélérer la clôture
- Migration vers Fora
- Regroupement des fournisseurs de service et des services administratifs

Dynamique de l'opération

- Opération déclenchée par des événements la vie du fondateur
- Continuité de la communauté
- Bassin potentiel d'acheteurs limité
- Forte notoriété et aucun autre regroupeur actif
- Liquidités immédiates
- Vitesse et certitude de la clôture

Avantages du logiciel Fora

- Migration et intégration rapides des communautés
- Expérience utilisateur améliorée, fonctionnalités bonifiées, points d'engagement additionnels
- Gestion améliorée des communautés et automatisation de la modération et de l'administration
- RMPU plus élevé provenant de la monétisation intégrée et d'une plus grande échelle

Études de cas d'acquisitions

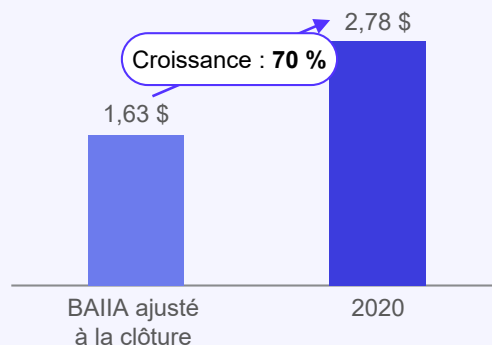


Sujet de la communauté : **Chasse aux bonnes affaires**

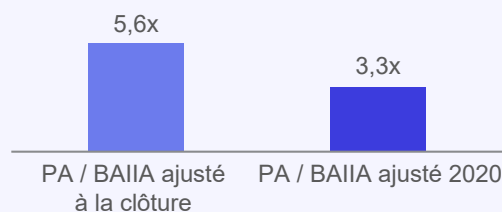
Date d'achat : **août 2018**

Prix d'achat : **9,2 M\$ US**

BAIIA ajusté (en M\$ US)



Multiple d'acquisition

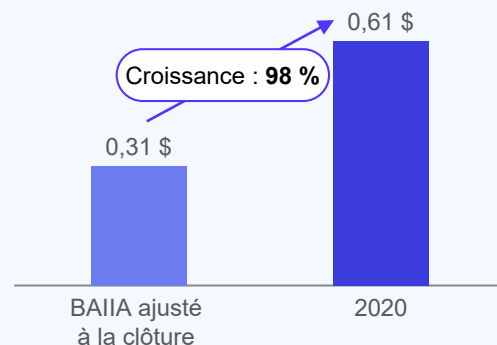


Sujet de la communauté : **Vélos de montagne**

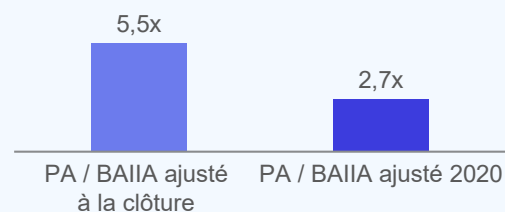
Date d'achat : **juin 2018**

Prix d'achat : **1,7 M\$ US**

BAIIA ajusté (en M\$ US)



Multiple d'acquisition

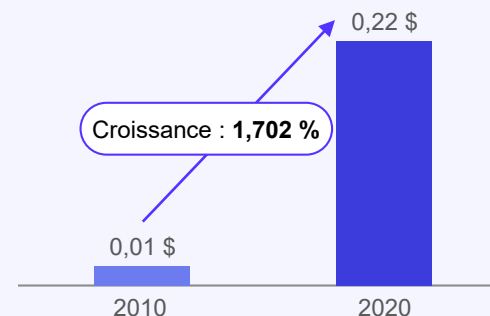


Sujet de la communauté : **Honda Pilot**

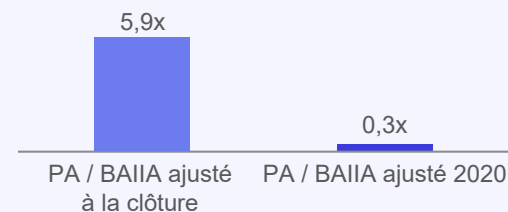
Date d'achat : **mars 2010**

Prix d'achat : **moins de 100 000 \$ US**

BAIIA ajusté (en M\$ US)



Multiple d'acquisition

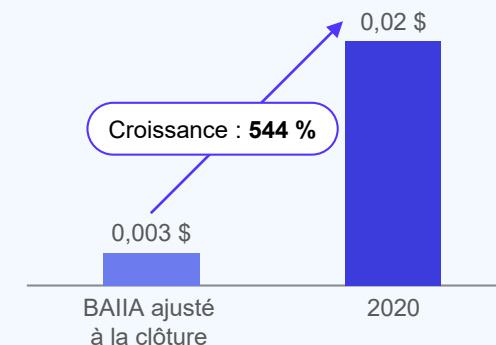


Sujet de la communauté : **Véhicules électriques**

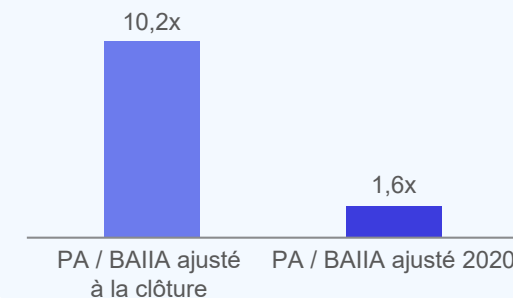
Date d'achat : **décembre 2016**

Prix d'achat : **moins de 100 000 \$ US**

BAIIA ajusté (en M\$ US)



Multiple d'acquisition



Note : « PA » désigne le prix d'achat.

1. Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Voir « Mesures conformes aux IFRS et non conformes aux IFRS ».

Notre modèle d'affaires

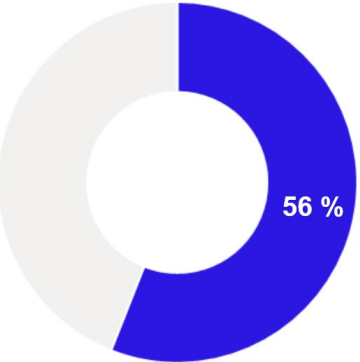


1. Le CPM est une mesure non conforme aux IFRS. Voir la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS et mesures sectorielles ».

Notre modèle de produits

Modèles d'affaires

Publicité numérique¹



- Relation de publicité directe avec plus de 400 clients aux États-Unis et au Canada
- Publicité programmatique qui s'appuie sur des liens avec les plus grandes bourses publicitaires

Partenaires choisis

Annonceurs

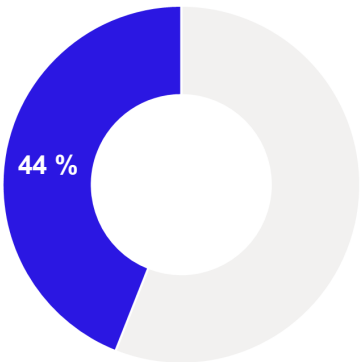


MPT

MPT 2021E² / TCAC 3 ans

199 G\$ US /
13 %

Commerce électronique¹



- Relations de commerce électronique avec plus de 70 partenaires et réseaux dans le cadre desquelles VerticalScope touche une commission pouvant atteindre 15% des VMB sur les ventes attribuables
- Produits tirés des abonnements provenant des PME et des utilisateur de premier ordre pour un meilleur accès à nos communautés

Marchands de commerce électronique



MPT 2021E³ / TCAC 3 ans

887 G\$ US /
13 %

Source: eMarketer en date du 19/4/2021.
1. Fondé sur les produits de 2020.
2. eMarketer, dépenses de publicité numérique au Canada et aux É.-U., mars 2021
3. eMarketer, ventes du commerce électronique au détail en Amérique du Nord, décembre 2020

Étude de cas relatif à un annonceur : détaillant d'articles de plein air du classement Fortune 500



Le client

Un des plus grands détaillants nord-américains comptant plus de 100 emplacements aux États-Unis et au Canada et une entreprise de commerce électronique en croissance

Client actif de VerticalScope depuis 2014



Nos communautés



Critères de performance

Le programme du client est entièrement axé sur la performance, le principal IPC étant le rendement des investissements publicitaires (« RIP »)¹

Des ententes de partage de données transparentes permettent à VerticalScope d'optimiser la performance de la campagne et d'atteindre les objectifs en matière d'IPC



Résultats

+37 %

RIP au-dessus de l'objectif des clients²

+46 %

Augmentation des dépenses au cours des DDM auprès de VerticalScope³

1. Le RIP correspond aux ventes totales générées par le client attribuables aux programmes de publicité avec VerticalScope.

2. D'après le T4 de 2020 et le T1 de 2021.

3. Les dépenses des clients au cours des DDM visent la période de douze mois close le 31 mars 2021.

Comment nous générons des marges toujours intéressantes

01 Contenu créé par les utilisateurs

1,7 G de publications générées par les membres de nos communautés

04 La plateforme SaaS Fora

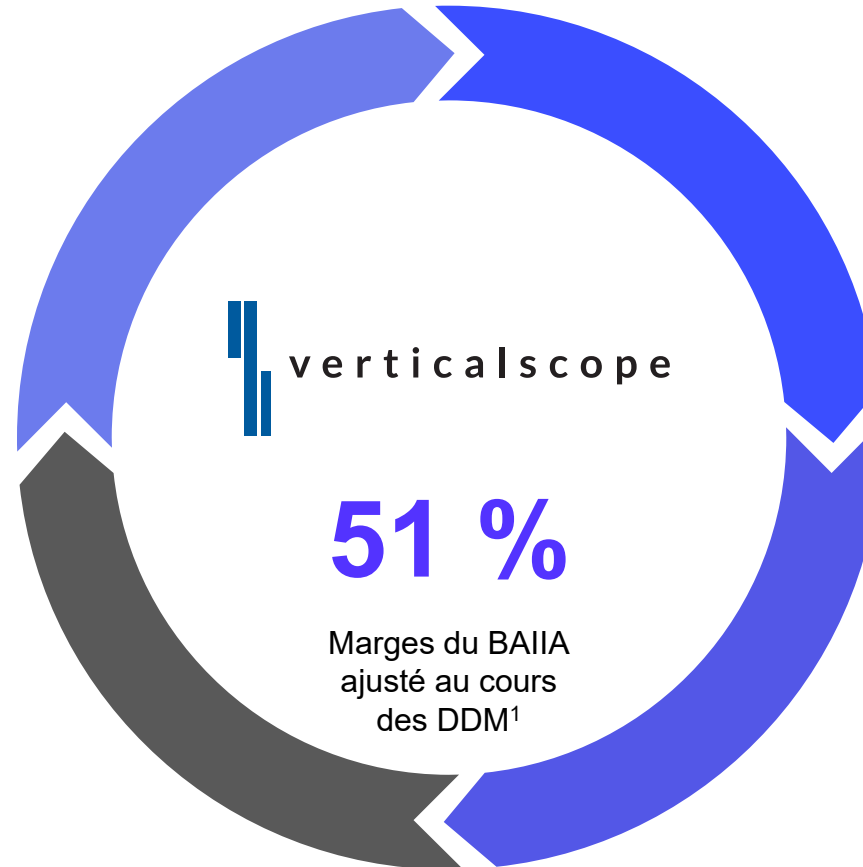
Plateforme SaaS très efficace permet l'hébergement et la gestion de plus de 1 200 communautés à partir d'une seule base de code

02 Modérateurs et administrateurs bénévoles

Technologie sur mesure et **plus de 10 000 modérateurs bénévoles** qui modèrent efficacement des millions de conversations

03 Utilisateurs naturels

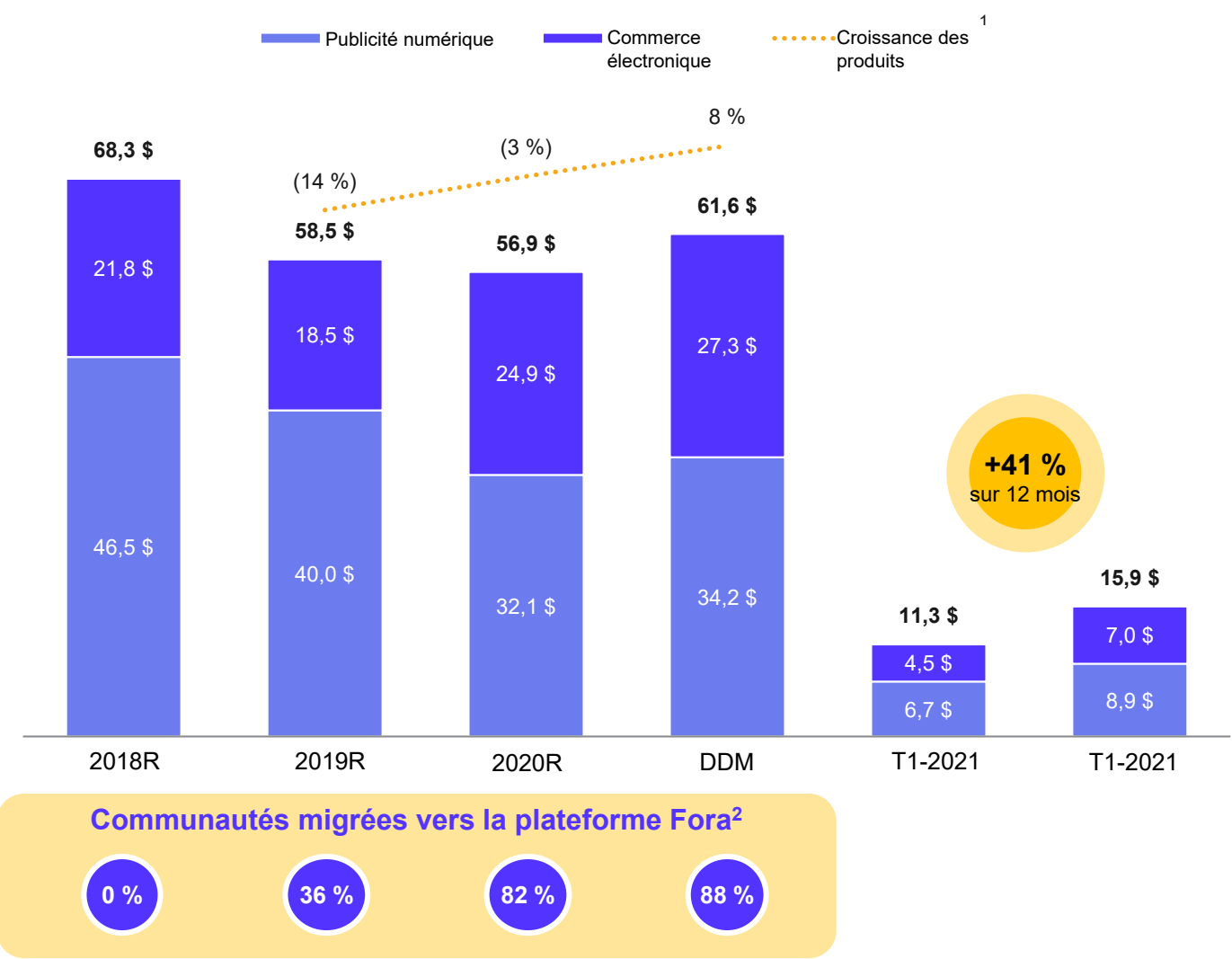
Plus de 99 % du trafic est généré à l'interne par nos membres passionnés et des requêtes de recherche très précises



1. La marge du BAIIA est une mesure non conforme aux IFRS. Voir « Mesures non conformes aux IFRS et mesures sectorielles ».

Nouvelle accélération de la croissance de nos produits

- Publicité numérique** : Au cours de l'exercice 2019, les produits tirés de la publicité numérique ont diminué de 15 % par rapport à l'exercice précédent en raison d'une diminution de 10 % des UMA et de 5 % du RMPU. La diminution des UMA est attribuable au fait que les communautés ont baissé dans le classement des moteurs de recherche en raison de la faible vitesse de chargement des pages et d'une expérience utilisateur globale décevante. La diminution du RMPU est attribuable au fait que nous avons intentionnellement et volontairement retiré les publicités qui nuisaient à l'expérience utilisateur. La plateforme Fora nous a permis de renverser la tendance des UMA et a fourni une plateforme évolutive pour la croissance.
 - Commerce électronique** : Au cours de l'exercice 2019, les produits tirés du commerce électronique ont diminué de 15 % par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de notre décision de retirer les expériences de commerce électronique de qualité inférieure, qui avaient des répercussions négatives sur l'expérience utilisateur.
- Nouvelle accélération de la croissance :**
- À compter du deuxième semestre de 2020, les dépenses en publicité programmatique et directe ont connu une amélioration étant donné que les répercussions de la COVID-19 ont ralenti par rapport aux périodes précédentes. Nous nous attendons à constater une vigueur soutenue des produits tirés de la publicité numérique découlant des tendances de croissance à long terme et de l'amélioration du rendement de Fora.
 - Les produits tirés du commerce électronique ont connu une croissance rapide en 2020 et ont affiché une vigueur soutenue au cours du T1 de 2021.

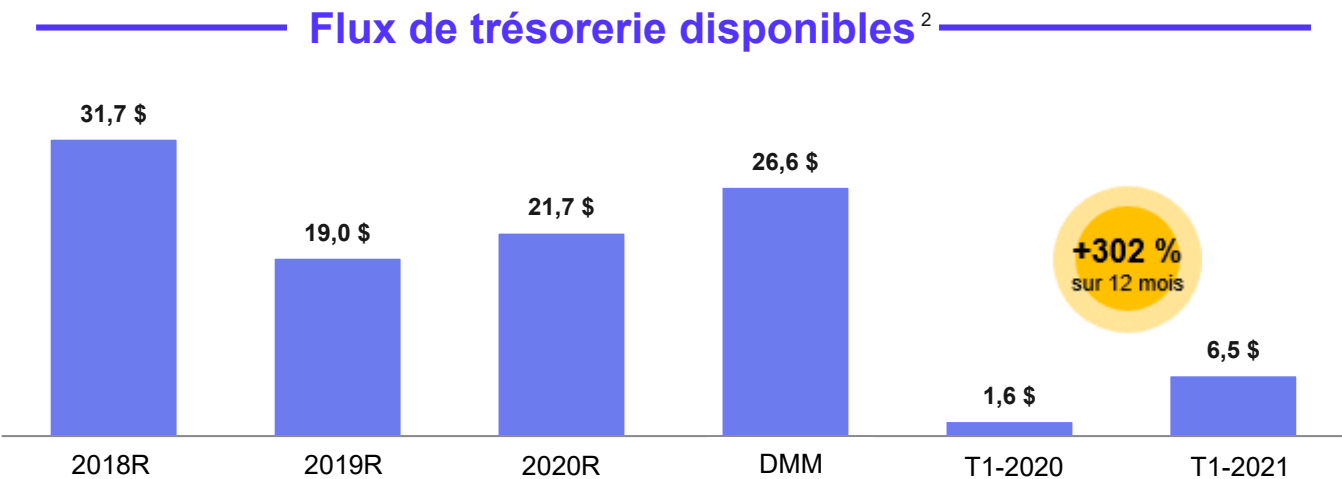
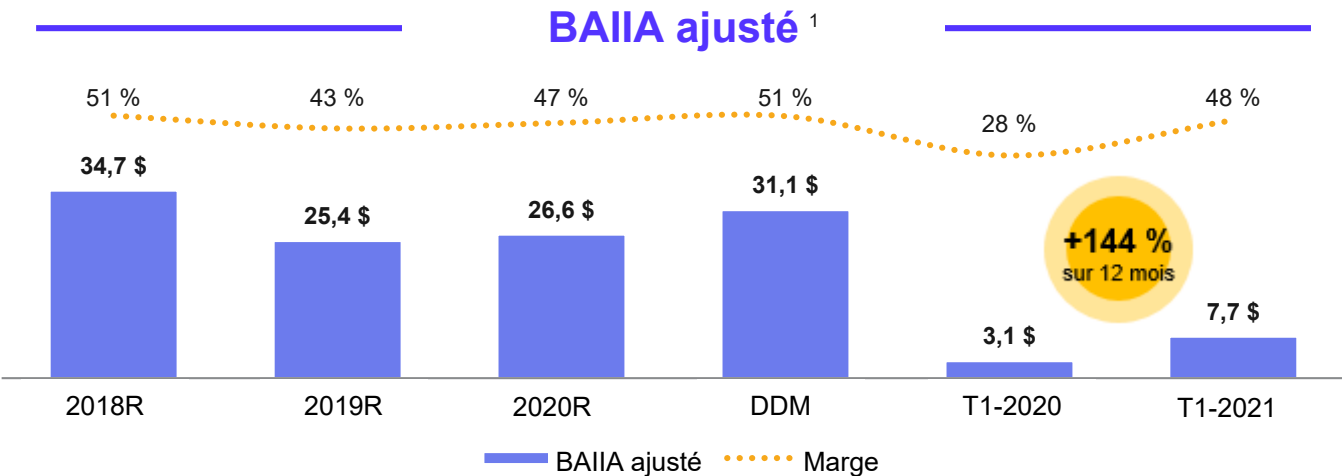


Tous les montants en dollars sont en M\$ US.
1. La croissance des produits de 11 % au cours du T1 de 2021 DDM par rapport au T1 de 2020 DDM souligne un retour constant à la croissance qui se maintient.
2. Selon les UMA

Création de flux de trésorerie disponibles et marges du BAIIA ajusté constants

- **Dépenses** : Les marges du BAIIA ajusté pour l'exercice 2019 ont été atténuées par une réduction des charges découlant des réductions ciblées des effectifs et des regroupements de plateformes technologiques.
- Le modèle d'affaires de VerticalScope crée une flexibilité des coûts et un levier d'exploitation importants, ce qui permet à la Société de maintenir des marges du BAIIA ajusté annuelles supérieures à 40 %.

- VerticalScope a démontré une capacité constante à créer des flux de trésorerie disponibles et s'attend à ce que cela se poursuive dans les années à venir.
- Au cours des trois derniers exercices, la Société a utilisé les flux de trésorerie disponibles générés à l'interne pour réinvestir dans la plateforme Fora.



Tous les montants en dollars sont en M\$ US.

1. Le « **BAIIA ajusté** » est calculé comme étant le bénéfice net (la perte nette) compte non tenu des intérêts, de la charge (du recouvrement) d'impôt sur le résultat et de l'amortissement, ou le BAIIA, ajusté pour tenir compte de la rémunération fondée sur des actions, des profits ou pertes latents découlant des variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés, des indemnités de départ, des passifs liés à des contreparties éventuelles évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, des profits sur la vente d'actifs, des profits sur la vente de placements, des (pertes) profits de change et d'autres charges qui comprennent des coûts directs et marginaux liés à l'acquisition d'entreprises et des coûts directement engagés aux termes du placement qui ne sont pas déduits du produit tiré des capitaux propres.

2. Les flux de trésorerie disponibles s'entendent du BAIIA ajusté, moins les dépenses d'investissement et l'impôt sur le résultat payés pendant la période.

Notre stratégie de croissance

Faire croître notre public



- Continuer à améliorer l'expérience de nos utilisateurs en vue de stimuler leur engagement et d'augmenter leur nombre à l'interne
- Continuer à faire croître le public et l'engagement à l'interne

Augmenter la monétisation



- Lancer de nouveaux produits de publicité et améliorer les capacités de ciblage; les utilisateurs connectés sont de plus en plus importants vu la dévalorisation des témoins
- Augmenter le commerce direct dans les communautés de Fora, sur les marchés commandités et auprès de nouveaux partenaires commerciaux

Accélération des F&A



- Portefeuille exploitable à court terme représentant 18 M\$ US de BAIIA supplémentaire et portefeuille à moyen terme de plus de 50 M\$ US
- Bilan éprouvé de plus de 200 acquisitions de communautés relatives

Nouveaux produits



- Poursuivre le déploiement de nouvelles fonctionnalités sur la plateforme Fora
- Tirer parti du caractère évolutif de Fora en vue d'offrir une nouvelle expérience permettant d'attirer des utilisateurs et de favoriser leur engagement

Équipe de direction dirigée par le fondateur

Rob Laidlaw

Fondateur et chef de la direction



Brandon Seibel

Chef de la technologie



Vince Bellissimo

PVP, Finances



Chris Goodridge

Président et chef de l'exploitation



Sameer Lalji

Chef des produits



Kendal Clarke

Chef des affaires commerciales



Diane Yu

Chef des affaires juridiques



Joe Pishgar

Chef des communautés



Antécédents de gérance rigoureuse des capitaux

- Société montée par le fondateur au moyen d'un seul financement par actions auprès d'ABRY Partners dans l'histoire de l'entreprise
- Longue historique de création solide de flux de trésorerie
- Plateforme logicielle financée tout en maintenant de solides marges du BAIIA
- Programme de F&A à RCI élevé, stable
- Position de premier choix pour une croissance interne

Sommaire – Structure du capital et propriété

Structure de gouvernance

Principales questions de gouvernance

- RDL Ventures (société de portefeuille de Rob Laidlaw) aura la majorité des droits de vote grâce aux actions à droit de vote multiple
- La représentation au conseil de NordStar Group et de Hedgewood est liée à leur intérêt financier
- 100 % des principaux actionnaires seront soumis à une période de blocage de 180 jours
- RDL Ventures sera soumise à une période de blocage étendue

	Catégorie d'actions		Désignations au conseil d'administration	Libération du blocage
	À droit de vote multiple	À droit de vote subalterne		
RDL Ventures (société de portefeuille de Rob Laidlaw)	2 957 265	-	1 (Rob Laidlaw)	33 % à 12 mois, 18 mois et 24 mois
NordStar Group	-	7 860 505	2 (incluant le président du conseil)	50 % à 180 jours, 25 % à 9 mois, 25 % à 12 mois
Hedgewood	-	3 111 557	1	50 % à 180 jours, 25 % à 9 mois et 25 % à 12 mois

Structure du capital

200 M\$

Facilité de crédit garantie de premier rang, échéant en octobre 2022



Se conforme à tous les engagements

87 M\$

dette nette au 31/03/21¹

4,50x

Levier total net maximal

Tous les montants en dollars sont en M\$ US
 1. Comme étant une dette de 92,9 M\$ moins des liquidités de 5,5 M\$.

MERCI

Sommaire du placement

Taille du placement :	Il est prévu qu'entre 4 347 826 et 5 263 157 actions à droit de vote subalterne seront offertes compte tenu de la fourchette estimative du prix d'offre (entre 5 000 000 et 6 052 631 actions à droit de vote subalterne si l'option de surallocation est exercée intégralement).
Prix d'offre :	Il est prévu que le prix d'offre se situera entre 19,00 \$ et 23,00 \$ par action à droit de vote subalterne (« prix d'offre »).
Placement :	100 M\$ (115 M \$ en supposant que l'option de surallocation soit exercée intégralement).
Emploi du produit :	VerticalScope a l'intention d'utiliser principalement le produit net tiré du placement pour saisir les occasions d'acquisitions qu'elle a actuellement dans son portefeuille.
Description du capital-actions :	Une fois le placement réalisé, le capital-actions autorisé de la Société sera composé : i) d'un nombre illimité d'actions à droit de vote multiple; ii) d'un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne; et iii) d'un nombre illimité d'actions privilégiées (« actions privilégiées »), émissibles en séries, dont 2 957 265 actions à droit de vote multiple et 15 762 091 actions à droit de vote subalterne seront émises et en circulation, et aucune action privilégiée ne sera émise et en circulation, immédiatement après la clôture. Les actions à droit de vote subalterne comporteront une voix par action et les actions à droit de vote multiple comporteront 10 voix par action.
Inscription à la cote :	La Société a demandé l'inscription des actions à droit de vote subalterne à la TSX sous le symbole « FORA ».
Type de placement :	Premier appel public à l'épargne aux termes d'un prospectus de base – RFPV déposé dans toutes les provinces et dans tous les territoires du Canada. Placement privé aux États-Unis auprès d'« acheteurs institutionnels admissibles » (au sens donné au terme <i>qualified institutional buyers</i>) conformément à la Rule 144A de la Loi de 1933, et à l'échelle internationale comme il est permis en vertu de la loi.
Date de fixation du prix :	Prévue pour la semaine du 14 juin 2021.
Date de clôture :	Prévue pour la semaine du 21 juin 2021.

Conformément au paragraphe 4 de l'article 13.7 *du Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus*, toute l'information comparative concernant VerticalScope Holdings Ltd. et toute information connexe figurant dans la présentation qui sera fournie aux investisseurs éventuels ont été retirées du présent modèle de présentation aux fins de son dépôt sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR).

Exonération de responsabilité

Les souscripteurs éventuels devraient se fier uniquement à l'information contenue dans le prospectus de VerticalScope Holdings Inc. (la « **Société** », « **VerticalScope** », « **nous** », « **nos** » ou « **notre** »). Cette présentation est entièrement sous réserve de l'information contenue dans le prospectus et il convient de la lire en parallèle avec cette information. Un souscripteur éventuel ne peut se fier à certains renseignements contenus dans cette présentation à l'exclusion des autres. Ni la Société ni les preneurs fermes n'ont autorisé quiconque à donner des renseignements différents ou supplémentaires aux investisseurs éventuels. Les preneurs fermes n'offrent pas de vendre les actions à droit de vote subalterne dans un territoire où une telle offre ou une telle vente de ces titres n'est pas autorisée. Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des actions à droit de vote subalterne abordées dans cette présentation. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

Pour les souscripteurs éventuels se trouvant à l'extérieur du Canada, ni nous ni les preneurs fermes n'avons pris des mesures qui permettraient que le présent placement soit effectué ou le prospectus soit détenu ou distribué dans un territoire où la prise de telles mesures à cette fin serait requise, sauf au Canada. Les souscripteurs éventuels sont tenus de s'informer au sujet du présent placement et de la détention ou de la distribution du prospectus et d'observer les restrictions qui pourraient s'appliquer à leur égard.

LE PRÉSENT DOCUMENT EST FOURNI UNIQUEMENT EN APPLICATION DES DISPENSES APPLICABLES DES EXIGENCES D'INSCRIPTION EN VERTU DE LA LOI DES ÉTATS UNIS INTITULÉE *SECURITIES ACT OF 1933* (LA « LOI DE 1933 »), EN SA VERSION MODIFIÉE. LES TITRES DE VERTICALSCOPE N'ONT PAS ÉTÉ ET NE SERONT PAS INSCRITS EN VERTU DE LA LOI DE 1933 OU DES LOIS SUR LES VALEURS MOBILIÈRES DES ÉTATS DE CE PAYS, ET ILS NE PEUVENT ÊTRE OFFERTS NI VENDUS AUX ÉTATS-UNIS, OU POUR LE COMPTE OU AU PROFIT DE PERSONNES DES ÉTATS-UNIS, À MOINS QU'IL SOIT POSSIBLE D'OBTENIR UNE DISPENSE DES EXIGENCES D'INSCRIPTION DE LA LOI DE 1933. PAR CONSÉQUENT, TOUTE OFFRE OU VENTE DE CES TITRES SERA FAITE SEULEMENT I) À L'INTÉRIEUR DES ÉTATS-UNIS, OU À DES PERSONNES DES ÉTATS UNIS, POUR LEUR COMPTE OU À LEUR PROFIT, UNIQUEMENT CONFORMÉMENT À DES DISPENSES APPLICABLES EN VERTU DE LA LOI DE 1933 ET II) À L'EXTÉRIEUR DES ÉTATS-UNIS DANS LE CADRE D'OPÉRATIONS À L'ÉTRANGER CONFORMÉMENT AU *REGULATION S* EN VERTU DE LA LOI DE 1933.

Un placement dans nos actions à droit de vote subalterne est assujéti à un certain nombre de risques dont le souscripteur éventuel devrait tenir compte. Les souscripteurs éventuels devraient étudier attentivement les facteurs de risque décrits à la rubrique « Facteurs de risque » du prospectus avant d'acquérir les actions à droit de vote subalterne.

Dans cette présentation, tous les montants sont en dollars américains, à moins d'indication contraire. Tous les termes clés qui ne sont pas définis dans cette présentation ont le sens qui leur être attribué dans le prospectus. Les graphiques, tableaux ou autres renseignements qui figurent dans cette présentation démontrant le rendement passé de VerticalScope ou de toutes autres entités visent uniquement à illustrer le rendement passé et ils ne sont pas nécessairement garants du rendement futur de VerticalScope ou de ces entités.

MISE EN GARDE RELATIVE À L'INFORMATION PROSPECTIVE

Cette présentation contient de l'« information prospective » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Ces informations prospectives comprennent, notamment, des renseignements sur nos objectifs et les stratégies pour les atteindre, de même que des renseignements sur nos opinions, nos projets, nos attentes, nos prévisions, nos estimations et nos intentions. Cette information prospective se reconnaît (mais pas toujours) à l'emploi d'expressions comme « peut », « pourrait », « devrait », « intention », « possibilité », « atteindre », « se produire », « prévoit », « a l'intention de », « estime », « anticipe », « planifie », « projette », « croit », « continue », « cible », « occasion », « stratégie », « prévu », « perspectives », « prévision » ou « projection » et d'autres expressions semblables ou la forme négative de ces expressions, y compris les renvois à des hypothèses. L'information prospective comprend, notamment, des déclarations concernant le prix d'offre et la réalisation, la taille et les frais du placement ainsi que le moment du placement; les attentes liées aux tendances du secteur et sur le plan de la technologie et à la taille et aux taux de croissance des marchés potentiels; les attentes liées à nos produits, au potentiel de production de produits, aux charges et aux autres résultats d'exploitation; le marché potentiel estimatif pour nos communautés, nos services et notre plateforme; notre position concurrentielle au sein du secteur dans lequel nous exerçons nos activités; nos plans d'affaires et nos stratégies, dont les attentes à l'égard de la croissance de notre bassin d'utilisateurs, l'expansion de notre gamme de produits, notre marque et notre rendement ainsi que la capacité d'exécuter nos stratégies de croissance; notre portefeuille d'acquisitions à court terme et à moyen terme et la contribution au BAIIA ajusté prévue de ces acquisitions; l'emploi proposé du produit tiré du placement; et le cours des actions à droit de vote subalterne.

L'information prospective est fondée sur certaines hypothèses formulées et analyses faites par la Société à la lumière de l'expérience et de la perception de la direction à l'égard des tendances historiques, de la conjoncture actuelle, des faits nouveaux prévus et d'autres facteurs qu'elle juge pertinents, et elle est assujéti à des risques et à des incertitudes. Bien que la Société soit d'avis que les hypothèses sous-tendant ces énoncés sont raisonnables, ces hypothèses pourraient se révéler inexactes, et rien ne garantit que les résultats réels correspondront à l'information prospective. Compte tenu de ces risques, incertitudes et hypothèses, les souscripteurs éventuels d'actions à droit de vote subalterne ne devraient pas se fier sans réserve à l'information prospective. La question de savoir si les résultats, le rendement ou les réalisations réels seront conformes aux attentes et aux prévisions de la Société dépend d'un certain nombre d'incertitudes, d'hypothèses, de risques et d'autres facteurs, connus et inconnus, notamment ceux qui sont indiqués à la rubrique « Facteurs de risque » du prospectus.

Bien que la Société fonde l'information prospective sur des hypothèses qu'elle jugeait raisonnables au moment où celles-ci ont été formulées, la Société avise les investisseurs que l'information prospective n'est pas garante du rendement futur et que ses résultats d'exploitation, sa situation financière et sa liquidité réels ainsi que l'évolution du secteur dans lequel elle exerce des activités pourraient différer sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans l'information prospective contenue dans cette présentation. En outre, même si les résultats d'exploitation, la situation financière et la liquidité de la Société et l'évolution du secteur dans lequel elle exerce des activités correspondent à l'information prospective contenue dans cette présentation, ces résultats ou faits nouveaux pourraient ne pas être indicatifs des résultats ou faits nouveaux ultérieurs au cours de périodes ultérieures. Compte tenu de ces risques et de ces incertitudes, les investisseurs ne devraient pas se fier sans réserve à cette information prospective. L'information prospective contenue dans cette présentation ne vaut qu'à la date où elle a été formulée et, sauf exigence contraire des lois sur les valeurs mobilières applicables, la Société ne s'engage aucunement à mettre à jour l'information prospective ou à annoncer publiquement les résultats de toute modification de ces énoncés pour tenir compte d'événements ou de faits nouveaux futurs. Les comparaisons de résultats entre les périodes courantes et des périodes antérieures ne visent pas à formuler des tendances futures ou des indications du rendement futur, sauf indication contraire expresse en ce sens, et elles doivent être considérées comme des données historiques uniquement. Voir les rubriques « Information prospective » et « Facteurs de risque » du prospectus pour avoir plus de détails.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS ET MESURES SECTORIELLES

Cette présentation renvoie aux termes « BAIJA ajusté », « marge du BAIJA ajusté », « flux de trésorerie disponibles », « taux de conversion des flux de trésorerie disponibles », « RMPU », « CPM » ou « UMA », qui sont des mesures non conformes aux IFRS ou des mesures d'exploitation utilisées dans notre secteur. Ces mesures ne sont pas des mesures reconnues aux termes des IFRS et n'ont pas de sens normalisé prescrit par celles-ci; il est donc peu probable qu'elles soient comparables à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés. Ces mesures sont plutôt fournies comme information supplémentaire, en complément des mesures conformes aux normes IFRS, qui permettent de mieux comprendre nos résultats d'exploitation du point de vue de la direction. Ainsi, ces mesures ne doivent pas être prises isolément ni être considérées comme un substitut pour l'analyse de notre information financière présentée conformément aux IFRS. La Société est d'avis que les analystes en valeurs mobilières, les investisseurs et les autres parties intéressées utilisent fréquemment les mesures financières non conformes aux IFRS et les mesures d'exploitation sectorielles dans l'évaluation des émetteurs. Pour en savoir davantage sur ces mesures, y compris les rapprochements pertinents, le cas échéant, voir la rubrique « Mesures conformes aux IFRS et non conformes aux IFRS » du prospectus.

MARQUES DE COMMERCE, NOMS COMMERCIAUX ET ÉLÉMENTS VISÉS PAR LE DROIT D'AUTEUR

Cette présentation mentionne des marques de commerce, des noms commerciaux et des éléments visés par le droit d'auteur, comme « VerticalScope », lesquels sont protégés en vertu des lois applicables sur la propriété intellectuelle et appartiennent à VerticalScope. Pour faciliter la lecture seulement, les marques de commerce, noms commerciaux et éléments protégés par le droit d'auteur peuvent figurer dans cette présentation sans le symbole « MD » ou « MC », « ® » ou « © », mais ces omissions ne signifient aucunement que nous ne ferons pas valoir nos droits à l'égard de ces marques de commerce, noms commerciaux et droits d'auteur dans la pleine mesure prévue par les lois applicables. Toutes les autres marques de commerce et tous les autres noms commerciaux et éléments visés par le droit d'auteur utilisés dans cette présentation appartiennent à leurs propriétaires respectifs.