



États financiers consolidés intermédiaires
résumés

Corporation Nuvei
(non audité)

**Pour les trimestres et les semestres clos les
30 juin 2021 et 2020**

(en milliers de dollars américains)

Corporation Nuvei

États consolidés de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Note	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie		533 688	180 722
Créances clients et autres débiteurs	5	40 806	32 055
Stocks		344	80
Charges payées d'avance		5 186	4 727
Impôt à recevoir		8 779	6 690
Partie courante des avances consenties à des tiers	6	6 694	8 520
Partie courante des actifs sur contrat		1 698	1 587
Total des actifs courants avant les fonds distincts		597 195	234 381
Fonds distincts		610 347	443 394
Total des actifs courants		1 207 542	677 775
Actifs non courants			
Avances consenties à des tiers	6	28 104	38 478
Immobilisations corporelles		16 316	16 537
Immobilisations incorporelles	4	556 638	524 232
Goodwill	4	995 155	969 820
Actifs d'impôt différé		9 517	3 785
Actifs sur contrat		1 019	1 300
Dépôts auprès de fournisseurs de services de traitement des paiements		5 454	13 898
Autres actifs non courants		1 987	1 944
Total de l'actif		2 821 732	2 247 769

Corporation Nuvei

États consolidés de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Note	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
Passif			
Passifs courants			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	7	91 906	64 779
Impôt à payer		17 152	7 558
Partie courante des facilités de prêt et emprunts	8	7 228	2 527
Autres passifs courants		8 067	7 132
Total des passifs courants avant le montant à payer à des commerçants		124 353	81 996
Montant à payer à des commerçants		610 347	443 394
Total des passifs courants		734 700	525 390
Passifs non courants			
Facilités de prêt et emprunts	8	501 993	212 726
Passifs d'impôt différé		47 077	50 105
Autres passifs non courants		6 478	1 659
Total du passif		1 290 248	789 880
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires			
Capital-actions	9	1 631 777	1 625 785
Surplus d'apport		24 084	11 966
Déficit		(146 398)	(211 042)
Cumul des autres éléments du résultat global		11 931	22 470
Participation ne donnant pas le contrôle		1 521 394	1 449 179
		10 090	8 710
Total des capitaux propres		1 531 484	1 457 889
Total du passif et des capitaux propres		2 821 732	2 247 769

Éventualités

17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Corporation Nuvei

États consolidés du résultat net et du résultat global

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

	Note	Trimestres clos les		Semestres clos les	
		30 juin		30 juin	
		2021	2020	2021	2020
		\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	10	178 239	83 325	328 719	166 564
Coût des ventes	10	33 124	13 561	60 308	28 729
Marge brute		145 115	69 764	268 411	137 835
Frais de vente et charges générales et administratives	10	95 870	50 893	184 306	105 759
Bénéfice d'exploitation		49 245	18 871	84 105	32 076
Produits financiers	11	(912)	(1 449)	(1 771)	(2 795)
Charges financières	11	3 432	24 083	6 747	55 342
Charges financières nettes		2 520	22 634	4 976	52 547
Perte (profit) de change		1 691	(18 286)	1 246	27 433
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat		45 034	14 523	77 883	(47 904)
Charge d'impôt		6 120	558	11 179	474
Bénéfice net (perte nette)		38 914	13 965	66 704	(48 378)
Autres éléments du résultat global					
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net					
Établissements à l'étranger – écart de conversion		4 310	(16 357)	(10 539)	23 310
Résultat global		43 224	(2 392)	56 165	(25 068)
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux éléments suivants :					
Porteurs d'actions ordinaires de la société		37 830	13 216	64 644	(49 377)
Participation ne donnant pas le contrôle		1 084	749	2 060	999
		38 914	13 965	66 704	(48 378)
Résultat global attribuable aux éléments suivants :					
Porteurs d'actions ordinaires de la société		42 140	(3 141)	54 105	(26 067)
Participation ne donnant pas le contrôle		1 084	749	2 060	999
		43 224	(2 392)	56 165	(25 068)
Bénéfice net (perte nette) par action	12				
Bénéfice net (perte nette) par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société					
De base		0,27	0,16	0,47	(0,58)
Dilué(e)		0,26	0,15	0,45	(0,58)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation					
De base		138 719 227	84 606 171	138 462 027	84 605 470
Dilué		143 265 259	86 992 447	142 991 370	84 605 470

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Corporation Nuvei

États consolidés des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

(en milliers de dollars américains)

	Notes	2021 \$	2020 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice net (perte nette)		66 704	(48 378)
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Amortissement des immobilisations corporelles		2 780	2 702
Amortissement des immobilisations incorporelles		38 958	31 631
Amortissement des actifs sur contrat		1 017	1 076
Paielements fondés sur des actions		9 058	735
Charges financières nettes	11	4 976	52 547
Perte de change		1 246	27 433
Perte de valeur sur cession d'une filiale	4b	-	487
Charge d'impôt		11 179	474
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	16	14 265	(6 138)
Intérêts payés		(5 435)	(29 424)
Impôt payé		(5 754)	(304)
		138 994	32 841
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	4a	(88 930)	-
Produit de la vente d'une filiale, déduction faite de la trésorerie	4b	-	18 896
Diminution des autres actifs non courants	6	9 787	321
Diminution (augmentation) nette des avances consenties à des tiers		5 982	(473)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 419)	(1 292)
		(8 706)	(6 842)
		(84 286)	10 610
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Coûts de transaction liés aux facilités de prêt et emprunts		(5 373)	(452)
Produit de l'exercice d'options sur actions	9	3 968	-
Produit de l'émission de capital-actions		-	150
Produit de facilités de prêt et emprunts	8	300 000	56 999
Remboursement de facilités de prêt et emprunts		-	(84 185)
Paielement d'obligations locatives		(1 327)	(1 218)
Dividende versé par une filiale au titre de la participation ne donnant pas le contrôle		(680)	(400)
		296 588	(29 106)
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie		1 670	806
Augmentation nette de la trésorerie		352 966	15 151
Trésorerie à l'ouverture de la période		180 722	60 072
Trésorerie à la clôture de la période		533 688	75 223

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Corporation Nuvei

États consolidés des variations des capitaux propres

(non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

(en milliers de dollars américains)

	Note	Attribuable aux actionnaires de la société			Cumul des autres éléments du résultat global \$	Participation ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
		Capital-actions \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$			
Solde au 1^{er} janvier 2020		450 523	1 603	(104 812)	(10 385)	7 090	344 019
Apports et distributions							
Exercice d'options sur actions		193	-				193
Paiements fondés sur des actions et réglés en titres de capitaux propres		-	692	-	-	-	692
Dividende versé par une filiale au titre de la participation ne donnant pas le contrôle		-	-	-	-	(400)	(400)
Bénéfice net (perte nette) et résultat global		-	-	(49 377)	23 310	999	(25 068)
Solde au 30 juin 2020		450 716	2 295	(154 189)	12 925	7 689	319 436
Solde au 1^{er} janvier 2021		1 625 785	11 966	(211 042)	22 470	8 710	1 457 889
Apports et distributions							
Exercice d'options sur actions	9, 15	5 992	(2 024)	-	-	-	3 968
Paiements fondés sur des actions et réglés en titres de capitaux propres, y compris l'incidence fiscale		-	14 142	-	-	-	14 142
Dividende versé par une filiale au titre de la participation ne donnant pas le contrôle		-	-	-	-	(680)	(680)
Bénéfice net (perte nette) et résultat global		-	-	64 644	(10 539)	2 060	56 165
Solde au 30 juin 2021		1 631 777	24 084	(146 398)	11 931	10 090	1 531 484

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

1 Entité publiante

Nuvei Corporation (« Nuvei » ou la « société ») est un fournisseur mondial offrant des solutions technologiques de paiement à des commerçants et à des partenaires en Amérique du Nord, en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine. La société est domiciliée au Canada et son siège social est situé au 1100, boulevard René-Lévesque, 9^e étage, Montréal (Québec), Canada. Nuvei est la société mère ultime du groupe et a été constituée le 1^{er} septembre 2017 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (la « LCSA »).

Les actions de la société sont inscrites à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous les symboles « NVEI » et « NVEI.U ».

2 Base de préparation et de consolidation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et s'appliquant à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*. Certaines informations et données ont été omises ou résumées. Les méthodes comptables et méthodes de calcul décrites dans les états financiers consolidés annuels audités ont été appliquées de la même manière lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la société et les notes annexes pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Certains chiffres correspondants relatifs aux profits ou aux pertes de change ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle de l'exercice considéré. Par conséquent, pour le trimestre clos le 30 juin 2020, un profit de change de 21 417 \$ inclus dans les charges financières nettes et une perte de change de 3 131 \$ incluse dans les frais de vente et charges générales et administratives ont été reclassés dans la perte (le profit) de change à l'état consolidé du résultat net. Pour le semestre clos le 30 juin 2020, une perte de change de 25 093 \$ incluse dans les charges financières nettes et une perte de change de 2 340 \$ incluse dans les frais de vente et charges générales et administratives ont été reclassées dans la perte (le profit) de change à l'état consolidé du résultat net. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur le bénéfice net ou le bénéfice net par action. La société est d'avis qu'elle fournira des renseignements plus pertinents sur le change et qu'elle améliorera la comparabilité des frais de vente et charges générales et administratives et des charges financières nettes dans l'état consolidé du résultat net.

Le 9 août 2021, le conseil d'administration de la société a approuvé la publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Secteurs d'exploitation

La société a un secteur d'exploitation à présenter au titre de la prestation de solutions technologiques de paiement à des commerçants et à des partenaires en Amérique du Nord, en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

Caractère saisonnier des résultats intermédiaires

Les activités de la société peuvent être saisonnières, et les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs des résultats d'exploitation de l'exercice complet ou de toute période à venir.

Estimations, jugements et hypothèses

L'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux IFRS exige que la direction formule des estimations, des jugements et des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés des actifs, des passifs, des produits des activités ordinaires et des charges. Les estimations, jugements et hypothèses importants formulés par la direction sont les mêmes que ceux appliqués et décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, sauf ceux qui figurent ci-après. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations, jugements et hypothèses.

Incidence de la COVID-19 sur les jugements, les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations

La pandémie de COVID-19 a perturbé l'économie et mis des pressions sans précédent sur les gouvernements, les réseaux de soins de santé, les entreprises et les particuliers du monde entier. L'incidence et la durée de la pandémie de COVID-19 sont difficiles à évaluer ou à prévoir.

La propagation de la COVID-19 nous a amenés à modifier nos pratiques commerciales afin de minimiser le risque lié au virus auquel sont exposés nos employés, nos partenaires, nos commerçants et leurs clients, ainsi que les collectivités dans lesquelles nous exerçons nos activités. L'incidence négative de la pandémie de COVID-19 sur nos activités et les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021 a été limitée. L'ampleur de la pandémie de COVID-19 et son incidence continue sur nos activités dépendront de certains développements, notamment : la durée et la propagation de l'épidémie; les réponses du gouvernement à la pandémie; l'incidence sur nos clients et nos cycles de vente; l'incidence sur les événements des clients, de l'industrie ou des employés; et l'effet sur nos partenaires, commerçants et leurs clients, fournisseurs de services tiers, clients et chaînes d'approvisionnement, tous ces éléments étant incertains et difficilement prévisibles. Par conséquent, il existe un degré plus élevé d'incertitude à l'égard des jugements, hypothèses et estimations de la direction.

Comptabilisation de la charge au titre des paiements fondés sur des actions subordonnés à des conditions de performance

La charge comptabilisée au titre des paiements fondés sur des actions pour lesquels les conditions de performance n'ont pas encore été remplies est déterminée selon une estimation de la probabilité d'atteinte des conditions de performance, probabilité qui est difficile à prévoir de même que le moment où les conditions seront atteintes. La charge finale n'est établie qu'une fois que le résultat final est connu.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

3 Principales méthodes comptables et autres changements dans la période de présentation de l'information financière

Les méthodes comptables utilisées dans ces états financiers intermédiaires sont conformes à celles que la société a appliquées dans ses états financiers consolidés annuels audités du 31 décembre 2020, sauf pour ce qui est mentionné ci-après.

Paievements fondés sur des actions subordonnés à des conditions de performance

La société a attribué des options sur actions et des unités d'actions liées à la performance (« UALP ») qui deviennent acquises lors de l'atteinte de certains objectifs. À la date d'attribution, la société évalue si ces conditions de performance sont des conditions de marché ou non. Les conditions de marché sont prises en compte dans l'estimation de la juste valeur à la date d'attribution, et cette juste valeur n'est pas révisée par la suite. Pour les conditions qui ne sont pas des conditions de marché, la société estime le résultat attendu des cibles de performance et révisé ces estimations ainsi que la charge connexe jusqu'à ce que le résultat final soit connu.

Nouvelles normes comptables et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur

L'IASB a publié des nouvelles normes et modifications aux normes existantes qui s'appliquent à la société pour les périodes à venir ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022 ou par la suite. Il n'y a pas eu de mise à jour significative des normes et interprétations publiées mais non encore adoptées décrites dans les états financiers consolidés annuels audités.

4 Regroupements d'entreprises

a) Acquisition

Si la répartition finale du prix d'achat dans le cadre d'un regroupement d'entreprises est incomplète, la société comptabilise des montants provisoires relatifs aux éléments pour lesquels la comptabilisation est inachevée. Les montants provisoires sont ajustés pendant la période d'évaluation pour refléter les nouvelles informations obtenues sur les faits et les circonstances qui existaient à la date d'acquisition et qui, si elles avaient été connues, auraient eu une incidence sur le montant comptabilisé à cette date. La période d'évaluation est la période allant de la date d'acquisition à la date à laquelle la société obtient l'information complète sur les faits et circonstances qui existaient à la date d'acquisition, sous réserve d'un maximum d'un an.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

Base Commerce LLC

Le 1^{er} janvier 2021, la société a acquis la quasi-totalité des actifs de Base Commerce LLC (« Base »), une société de traitement des paiements axée sur la technologie et spécialisée dans les solutions de traitement des paiements par carte bancaire et par chambre de compensation automatisée. Le coût d'achat de l'acquisition a totalisé 92 678 \$, y compris un montant en trésorerie de 6 186 \$ entiercé relativement à des ajustements du coût d'achat ou à des indemnités prévues dans la convention d'achat. Le solde consiste en une contrepartie éventuelle de 3 004 \$, qui est conditionnelle au respect de certains critères de performance. Depuis que la répartition initiale du prix d'achat a été communiquée, la contrepartie conditionnelle a été réduite de 4 000 \$ et les comptes fournisseurs et autres créditeurs ont été augmentés de 650 \$, et ces ajustements ont été présentés comme un ajustement de 3 350 \$ du goodwill. Le tableau qui suit présente sommairement les montants provisoires des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition :

	Chiffres ajustés \$
Actifs acquis	
Trésorerie	744
Fonds distincts	122 139
Créances clients et autres débiteurs	8 481
Immobilisations corporelles	160
Charges payées d'avance	42
Dépôts auprès de fournisseurs de services de traitement des paiements	1 385
Immobilisations incorporelles	
Marques de commerce	2 221
Technologies	8 645
Relations avec les partenaires et les commerçants	45 165
Goodwill (déductible aux fins fiscales)	31 849
	220 831
Passifs repris	
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(6 014)
Montant à payer à des commerçants	(122 139)
	92 678
Total de la contrepartie	
Trésorerie versée	89 674
Contrepartie éventuelle	3 004
	92 678

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

Afin de financer la contrepartie en trésorerie mentionnée précédemment, au 31 décembre 2020, la société a également augmenté sa facilité de crédit en modifiant sa convention de crédit pour y ajouter un emprunt à terme de 100 000 \$.

Le goodwill découlant de cette acquisition est principalement attribuable au regroupement des effectifs et aux synergies attendues, éléments qui n'ont pas été comptabilisés séparément puisqu'ils ne répondent pas aux critères de comptabilisation s'appliquant aux immobilisations incorporelles identifiables.

L'apport de Base aux produits des activités ordinaires de la société s'est chiffré à 28 935 \$ pour la période allant de la date d'acquisition au 30 juin 2021. Les coûts d'acquisition de 268 \$ ont été comptabilisés en charges et inclus dans les frais de vente et charges générales et administratives à l'état consolidé du résultat net et du résultat global du semestre clos le 30 juin 2021.

b) Cession d'une filiale

En mai 2020, la société a cédé CreditGuard, filiale entièrement détenue par la société, au groupe MAX pour une contrepartie de 21 108 \$, y compris des ajustements de 1 108 \$. L'évaluation des actifs et des passifs de CreditGuard à la juste valeur diminuée des coûts de la vente a donné lieu à la comptabilisation d'une perte de valeur de 338 \$ dans les frais de vente et charges générales et administratives.

Les actifs et les passifs vendus se composent de ce qui suit:

	\$
Goodwill	7 664
Immobilisations incorporelles	9 689
Créances clients et autres débiteurs	1 673
Autres actifs	1 864
Actifs cédés	20 890
Dettes fournisseurs et charges à payer	779
Autres passifs	728
Passifs cédés	1 507
Produit en trésorerie, déduction faite d'un montant en trésorerie de 2 063 \$	19 045

5 Créances clients et autres débiteurs

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Créances clients	38 133	26 657
Crédits d'impôt à l'investissement	697	805
Autres débiteurs	1 976	4 593
Total	40 806	32 055

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

6 Avances consenties à des tiers

Les avances consenties à des tiers se composent de ce qui suit :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Avances consenties à une organisation commerciale indépendante tierce	34 543	46 680
Autres	255	318
	34 798	46 998
Partie courante	(6 694)	(8 520)
Partie non courante	28 104	38 478

Le tableau qui suit indique la variation des avances consenties à une organisation commerciale indépendante tierce :

	Semestre clos le 30 juin 2021
	\$
Solde à l'ouverture de la période	46 680
Intérêts sur des avances à des tiers	1 680
Montants résiduels reçus de commerçants	(5 919)
Majoration de la juste valeur	91
Règlement des avances consenties à un tiers*	(7 989)
Solde à la clôture de la période	34 543

* Conformément aux ententes, ces avances consenties à un tiers ont été réglées en échange d'un portefeuille fixe de contrats conclus avec des commerçants, à l'échéance de la garantie minimale pour les trois premières années. Ce portefeuille a été comptabilisé à la juste valeur de l'avance consentie à un tiers à la date de règlement, à titre d'immobilisation incorporelle dans les relations entre les partenaires et les commerçants.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

7 Dettes fournisseurs et autres créditeurs

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs se composent de ce qui suit :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Dettes fournisseurs	24 203	20 307
Primes à payer et autres charges liées à la rémunération	18 092	13 541
Retenues à la source des employés	11 837	-
Taxes de vente	9 250	6 073
Intérêts à payer	1 591	1 212
Montant à payer aux fournisseurs de services de traitement	5 669	3 644
Montant à payer à des commerçants non lié à des fonds distincts	14 016	14 823
Autres charges à payer	7 248	5 179
	91 906	64 779

8 Facilités de prêt et emprunts

Le tableau qui suit présente les modalités et les conditions rattachées aux facilités de prêt et emprunts de la société:

		30 juin 2021	31 décembre 2020
		Valeur Facilité comptable	Valeur Facilité comptable
	Notes	\$	\$
Facilité de crédit modifiée et mise à jour	a), b)		
Facilités de crédit de premier rang			
Facilités d'emprunt à terme		511 971	211 971
Facilité de crédit renouvelable		350 000	100 000
Total des facilités de crédit		501 501	206 481
Obligations locatives		7 720	8 772
Partie courante des facilités de prêt et emprunts		509 221 (7 228)	215 253 (2 527)
Facilités de prêt et emprunts		501 993	212 726

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

Les facilités de prêt et emprunts sont présentées déduction faite des coûts de transaction non amortis. Les coûts de transaction liés à l'émission de facilités de prêt et emprunts sont amortis sur la durée de la dette selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

a) Facilité de crédit modifiée et mise à jour

Le 18 juin 2021, la société a renégocié les modalités de sa facilité de crédit afin de réduire le taux d'intérêt et d'augmenter la capacité totale de financement disponible aux termes de la facilité, pour la faire passer de 211 971 \$ à 511 971 \$, sous la forme d'emprunts à terme, et pour la porter de 100 000 \$ à 350 000 \$ sous la forme d'une facilité renouvelable. L'encours de capital de l'emprunt à terme sera payable trimestriellement au taux annuel de 1,00 % et le solde résiduel sera payable à l'échéance, laquelle n'a pas changé, soit le 28 septembre 2025. L'échéance de la facilité renouvelable a été prolongée d'un an, soit jusqu'au 28 septembre 2024. Aucun changement n'a été apporté aux garanties et aux clauses restrictives de l'entente de facilité de crédit. Ces modifications ont été traitées comme une modification de la dette et n'ont entraîné aucun profit ni perte. Parallèlement à l'entente, la société a prélevé 300 000 \$ sur la facilité d'emprunt à terme modifiée, prélèvement qui a été comptabilisé pour un montant net, déduction faite des coûts de transaction de 5 373 \$.

- i) Les prêts tirés en dollars américains aux termes des facilités de crédit de premier rang portent intérêt au taux de base variable¹ majoré de 1,50 % (3,00 % au 31 décembre 2020) ou au taux ajusté de l'eurodevise² majoré de 2,50 % (4,00 % au 31 décembre 2020). Au 30 juin 2021, le taux d'intérêt sur les facilités d'emprunt à terme était de 3,00 % (4,75 % au 31 décembre 2020).
- ii) Les prêts tirés en dollars canadiens aux termes des facilités de crédit de premier rang portent intérêt au taux préférentiel canadien majoré de 1,50 % ou au taux des acceptations bancaires majoré de 2,50 %. Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, aucun prêt n'était libellé en dollars canadiens.
- iii) Advenant que le LIBOR ne soit plus en vigueur après la réforme des taux d'intérêt de référence et qu'il soit remplacé par le taux de financement à un jour garanti (*Secured Overnight Financing Rate* ou « SOFR ») à terme, le LIBOR pour le calcul des intérêts sera remplacé par la somme : a) du SOFR à terme; b) et de 0,11 % pour la période d'un mois d'intérêts, de 0,26 % pour la période de trois mois d'intérêts ou de 0,43 % pour la période de six mois d'intérêts; ou, si le LIBOR est remplacé par le SOFR quotidien, par la somme : a) du SOFR simple quotidien; b) et de 0,26 %.

¹ Le taux de base variable est défini comme un taux annuel égal au plus élevé des taux suivants : a) taux en vigueur des fonds fédéraux + 0,5 %, b) LIBOR majoré de 1 %, c) taux préférentiel et d) 1,50 % (1,75 % en 2020).

² Le taux ajusté de l'eurodevise est défini comme un taux d'intérêt annuel égal au plus élevé des taux suivants : a) le taux de l'eurodevise multiplié par le taux de la réserve statutaire et b) 0,50 % (0,75 % en 2020).

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

b) Garanties et clauses restrictives

Les emprunts effectués aux termes des facilités sont garantis par tous les actifs actuels et futurs de la société et de ses filiales actuelles et futures. La disponibilité continue des facilités de crédit de premier rang est subordonnée à la capacité de la société à maintenir un ratio d'endettement total inférieur ou égal à 8,00:1,00 pour les périodes closes le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021, le ratio diminuant annuellement chaque 1^{er} octobre, jusqu'à ce qu'il s'établisse à 6,50:1,00 pour la période postérieure au 30 septembre 2023. Le ratio d'endettement total tient compte de la dette totale de la société, correspondant à la dette à long terme moins les liquidités non soumises à restrictions. La société respectait toutes les clauses restrictives applicables au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020.

9 Capital-actions

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, la société a émis 935 129 actions à droit de vote subordonné pour une contrepartie en trésorerie de 3 968 \$ à la suite de l'exercice d'options sur actions.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, 16 183 189 actions à droit de vote multiple ont été converties en actions à droit de vote subordonné par suite de deux placements secondaires par voie de prise ferme.

Au 30 juin 2021, il y avait 76 064 619 actions à droit de vote multiple et 63 042 955 actions à droit de vote subordonné en circulation.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

10 Produits des activités ordinaires et charges par nature

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires				
Produits des activités ordinaires tirés des services de transaction et de traitement offerts aux commerçants	176 062	81 344	324 352	161 944
Autres produits des activités ordinaires	2 177	1 981	4 367	4 620
	<u>178 239</u>	<u>83 325</u>	<u>328 719</u>	<u>166 564</u>
Coût des ventes				
Coût de traitement	31 989	12 575	58 165	26 031
Coût des marchandises vendues	1 135	986	2 143	2 698
	<u>33 124</u>	<u>13 561</u>	<u>60 308</u>	<u>28 729</u>
Frais de vente et charges générales et administratives				
Commissions	36 288	15 498	65 239	31 911
Amortissement	20 740	17 020	41 738	34 333
Rémunération des membres du personnel	23 014	13 564	44 037	27 718
Honoraires professionnels	6 522	2 811	13 442	4 604
Paievements fondés sur des actions	4 953	402	9 058	735
Pertes (profits) sur transactions	(664)	1 002	1 155	1 472
Ajustement de la contrepartie conditionnelle	-	(1 270)	-	(1 270)
Autres	5 017	1 866	9 635	6 256
	<u>95 870</u>	<u>50 893</u>	<u>184 306</u>	<u>105 759</u>

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

11 Charges financières nettes

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin		30 juin	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Produits financiers				
Intérêts sur les avances consenties à des tiers	(912)	(1 449)	(1 771)	(2 795)
Charges financières				
Intérêts sur les facilités de prêt et emprunts (compte non tenu des obligations locatives)	3 281	13 818	6 451	29 300
Variation du montant de rachat des actions ordinaires de catégorie A classées à titre de passifs	-	4 820	-	15 451
Variation du montant de rachat des actions privilegiées d'une filiale	-	1 030	-	2 035
Intérêts sur les débentures non garanties	-	4 387	-	8 496
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	99	27	205	57
Autres charges d'intérêts	52	1	91	3
	3 432	24 083	6 747	55 342
Charges financières nettes	2 520	22 634	4 976	52 547

12 Bénéfice net (perte nette) par action

Avant la clôture du premier appel public à l'épargne (le « PAPE ») le 22 septembre 2020, la société comptait trois catégories de titres ayant un effet potentiellement dilutif : les actions convertibles classées dans les passifs, les débentures convertibles non garanties à payer à des actionnaires et les options sur actions. Depuis le PAPE, les options sur actions, les unités d'actions de négociation restreinte (« UAR ») et les UALP sont considérées comme ayant un effet potentiellement dilutif.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

Le bénéfice net dilué (la perte diluée) par action exclut toutes les actions ayant un effet potentiellement dilutif si leur effet est antidilutif. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021 ainsi que pour le trimestre clos le 30 juin 2020, les options sur actions antidilutives ont été exclues du calcul du bénéfice par action dilué. En raison d'une perte nette subie pour le semestre clos le 30 juin 2020, les titres ayant un effet potentiellement dilutif ont été exclus du calcul de la perte diluée par action, car leur effet aurait été antidilutif.

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin		30 juin	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société (de base et dilué(e))	37 830	13 216	64 644	(49 377)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)*	138 719 227	84 606 171	138 462 027	84 605 470
Incidence des titres dilutifs	4 546 032	2 386 276	4 529 343	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (dilué)*	143 265 259	86 992 447	142 991 370	84 605 470
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société :				
De base	0,27	0,16	0,47	(0,58)
Dilué(e)	0,26	0,15	0,45	(0,58)

* Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation avant le PAPE a été ajusté pour tenir compte de la restructuration décrite à la note 17 des états financiers consolidés audités.

13 Transactions entre parties liées

Transactions avec les principaux dirigeants

La rémunération des principaux dirigeants se compose de ce qui suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin		30 juin	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages du personnel à court terme	1 379	754	2 746	1 794
Paiements fondés sur des actions	2 417	303	3 868	527
	3 796	1 057	6 614	2 321

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

Autres transactions entre parties liées

		Valeur transactionnelle			
		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2021	2020	2021	2020
		\$	\$	\$	\$
Charges – Voyages	i)	271	303	271	783
Déventures convertibles non garanties à payer à des actionnaires	ii)	-	4 387	-	8 497
		271	4 690	271	9 280

- i) Dans le cours normal des activités, la société reçoit des services d'une entreprise détenue par un actionnaire de la société. Les services reçus consistent en des services de voyages.
- ii) En août 2019, la société a émis des déventures convertibles non garanties à certains actionnaires. Dans le cadre du PAPE en septembre 2020, des déventures convertibles non garanties d'un montant de 30 180 \$, capital et intérêts courus, ont été converties en actions ordinaires de catégorie A de la société, et le solde restant a été remboursé au moyen du produit en trésorerie du PAPE.

14 Détermination des justes valeurs

Certaines méthodes comptables et obligations d'information de la société nécessitent l'établissement de la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées, aux fins de la comptabilisation ou des informations à fournir, selon les méthodes décrites ci-après.

Actifs financiers et passifs financiers

Lorsqu'elle établit la juste valeur, la société utilise une hiérarchie des justes valeurs fondée sur les niveaux définis ci-dessous :

- Niveau 1 : données observables, telles que les prix cotés sur des marchés actifs;
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont directement ou indirectement observables;
- Niveau 3 : données non observables basées sur peu ou pas de données existantes sur le marché, exigeant que la société établisse ses propres hypothèses.

La société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs et de ses passifs financiers courants se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

La juste valeur des passifs non courants à taux d'intérêt variable se rapproche de leur valeur comptable, car les passifs portent intérêt à un taux qui varie en fonction du taux du marché.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

Le tableau qui suit présente les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 :

	Note	Hierarchie des justes valeurs	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
Avances consenties à une organisation commerciale indépendante tierce	6	Niveau 3	34 543	46 680
Passif au titre de l'option de vente lié à Loan Payment Pro (« LPP »)		Niveau 3	1 036	1 036
Placements		Niveau 3	1 148	1 148
Placements		Niveau 1	1 168	1 093
Contrepartie éventuelle liée à Base	4	Niveau 3	3 004	-

Le tableau qui suit présente les variations des éléments de niveau 3 pour le semestre clos le 30 juin 2021 :

	Avances consenties à une organisation commerciale indépendante tierce \$	Passif au titre de l'option de vente lié à LPP \$	Placements \$	Contrepartie éventuelle liée à Base \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	46 680	1 036	1 148	-
Regroupement d'entreprises	-	-	-	3 004
Montants résiduels reçus de commerçants, déduction faite des intérêts sur les avances consenties à des tiers	(4 239)	-	-	-
Règlement d'avances consenties à un tiers	(7 989)	-	-	-
Majoration de la juste valeur	91	-	-	-
Solde au 30 juin 2021	34 543	1 036	1 148	3 004

Les hypothèses et les méthodes d'évaluation ayant servi aux évaluations de la juste valeur de niveau 3 sont décrites ci-après :

- la juste valeur des avances consenties à une organisation commerciale indépendante tierce a été établie en calculant la valeur actualisée des flux de trésorerie estimés futurs sur la durée des ententes. Il n'y a eu aucun changement important dans les hypothèses utilisées au 31 décembre 2020;
- les hypothèses quant à la juste valeur du passif au titre de l'option de vente lié à LPP sont établies selon la méthode de Black et Scholes; la principale hypothèse porte sur la juste valeur des parts dans LPP, laquelle a été établie à 13 128 \$ au 30 juin 2021;

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

- la juste valeur de la contrepartie éventuelle liée à Base est déterminée selon les calculs contenus dans la convention d'achat. La principale hypothèse porte sur les prévisions des flux de trésorerie futurs attendus. Les modifications apportées à la répartition initiale du prix d'achat pour refléter les faits et les circonstances qui existaient à la date d'acquisition sont présentées dans la note 4.

15 Accords de paiement fondé sur des actions

Le régime incitatif général permet au conseil d'administration d'attribuer aux participants admissibles des options, des UAR, des UALP et des unités d'actions différées (les « UAD »).

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, la société a attribué 142 500 UAR et 3 194 UAD. Les UAR et les UAD seront réglées au moyen de l'émission d'actions à la date d'exercice.

Le tableau qui suit présente un sommaire de la variation des options sur actions en cours pour le semestre clos le 30 juin 2021 :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours à l'ouverture de la période	6 970 505	16,59
Échues	(162 605)	26,52
Attribuées	300 637	60,79
Exercées	(935 129)	4,24
En cours à la clôture de la période	6 173 408	20,35
Options exerçables à la clôture de la période	2 272 789	3,95

La juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution des options sur actions attribuées au cours du semestre clos le 30 juin 2021 était de 15,60 \$. La juste valeur a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Prix de l'action	60,79 \$
Prix d'exercice	60,79 \$
Taux d'intérêt sans risque	0,81 %
Volatilité prévue	32,1 %
Rendement de l'action	-
Durée prévue	4,0 ans

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, les 214 286 options sur actions et les 141 122 UALP attribuées étaient assorties de conditions de performance, et l'acquisition des droits relatifs à ces unités est subordonnée à l'atteinte des critères de rendement connexes. La condition de marché associée aux UALP a été examinée au moyen de la méthode de simulation de Monte-Carlo aux fins d'estimation du cours futur potentiel de l'action de la société.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

16 Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Semestres clos les	
	30 juin	
	2021	2020
	\$	\$
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :		
Créances clients et autres débiteurs	(270)	2 083
Stocks	(264)	146
Charges payées d'avance	(418)	(945)
Actifs sur contrat	(812)	(1 015)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	17 337	1 036
Autres passifs courants et non courants	(1 308)	(7 443)
	14 265	(6 138)

17 Éventualités

De temps à autre, la société est partie à divers litiges survenant dans le cadre de ses activités courantes. La direction ne s'attend pas à ce que la résolution de l'un de ces litiges ou de leur ensemble ait un effet important sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société.

18 Événement postérieur à la date de clôture

Le 3 août 2021, la société a acquis Mazooma Technical Services Inc., un fournisseur nord-américain de services de paiements offrant des virements instantanés de banque à banque et de paiements en temps réel pour des retraits rapides. La contrepartie initiale pour cette acquisition s'élevait à 59 360 milliers de dollars canadiens, dont une tranche de 44 987 milliers de dollars canadiens (36 041 \$) a été payée en trésorerie, le reste ayant été payé par l'émission de 138 522 actions à droit de vote subordonné, pour le vendeur. L'acquisition comprend également une contrepartie conditionnelle d'un montant maximal total, incluant la contrepartie initiale, de 400 000 dollars canadiens (320 456 \$). La contrepartie conditionnelle est assujettie à l'atteinte de certaines cibles de rendement sur une période de trois ans.